

Vásquez N., Núñez J. (2009). Análisis de tendencias en los Indicadores Financieros de la Banca Mexicana. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 54, 145-168.

# Análisis de tendencias en los Indicadores Financieros de la Banca Mexicana

***Noemí Vásquez Quevedo***

Directora Departamento de Contabilidad y Finanzas. Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México. Calle del Puente No. 222, Col. Ejidos de Huipulco Del. Tlalpan, CP 14380. México, D.F.  
nvasquez@itesm.mx

***José A. Núñez Mora***

Director Doctorado en Ciencias Financieras. Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México. Calle del Puente No. 222, Col. Ejidos de Huipulco Del. Tlalpan, CP 14380. México, D.F.  
janm@itesm.mx

***Clasificación JEI: G21, M00***

---

## ***Análisis de Tendencias en los Indicadores Financieros de la Banca Mexicana***

**Resumen:** Este artículo presenta un análisis de las tendencias en los indicadores financieros siguientes: índice de morosidad, índice de cobertura e índice de capitalización de la banca mexicana, durante el periodo de 1997 a 2008. Los bancos analizados son: BBVA Bancomer, Banamex, HSBC, Santander, Banorte, Interacciones e Ixe. La selección de los bancos en estudio, obedece a que éstos representan el 80% de participación del mercado en el otorgamiento de crédito. Además, se utiliza la cartera de crédito desagregada en sus tres principales tipos; los bancos objeto de análisis son los únicos que presentan dicha cartera desagregada durante todo el periodo analizado. El objetivo del análisis de tendencias es sugerir alguna explicación del desempeño financiero de los bancos, reflejado en sus razones financieras.

**Palabras clave:** morosidad, cobertura, capitalización

## ***Trend analysis in the Financial Indicators of the Mexican banking***

**Abstract:** This article presents a trend analysis in the following financial indicators: delinquency rate, coverage rate and capitalization rate of the Mexican banking from 1977 to 2008. The analyzed banks are: BBVA Bancomer, Banamex, HSBC, Santander, Banorte, Interacciones and Ixe. These banks were chosen due to the fact that they represent 80% of the participation in the loan granting market. Moreover, the disaggregated loan portfolio is used in its three main types; the studied banks are the only ones that present such disaggregated portfolio during the complete period of analysis. The objective of the trend analysis is to suggest an explanation of how the financial performance of the banks is reflected in their financial purposes.

**Key words:** delinquency, coverage, capitalization

## ***Analyse de Tendances dans les indicateurs financiers de la Banque Mexicaine***

**Résumé:** Cet article présente une analyse des tendances dans les indicateurs financiers suivants: indice de morosité, taux de couverture et taux de capitalisation de la banque mexicaine, pendant la période de 1997 à 2008. Les banques analysées sont: BBVA Bancomer, Banamex, HSBC, Santander, Banorte, Interacciones et Ixe. La sélection des banques à étudier provient du fait que celles-ci représentent le 80% de participation du marché dans la concession de crédit. En plus, l'on utilise le portefeuille de crédit séparé dans ses trois types principaux: les banques objet d'analyse sont les seules à présenter ce portefeuille séparé au cours de la période analysée. Le "ut de l'analyse de tendances est de suggérer une explication de l'exercice financier des banques, reflété dans leurs raisons financières.

**Mots-clés:** morosité, couverture, capitalisation

## ***Análise de Tendências nos Indicadores Financeiros dos Bancos Mexicanos***

**Resumo:** Este artigo apresenta uma análise das tendências nos indicadores financeiros seguintes: índice de morosidade, índice de cobertura e índice de capitalização dos bancos mexicanos, durante o período de 1997 a 2008. Os bancos analisados são: BBVA Bancomer, Banamex, HSBC, Santander, Banorte, Interacciones e Ixe. A seleção dos bancos estudados, obedece que estes representam 80% de participação do mercado na outorga de crédito. Além disso, utiliza-se a carteira de crédito desagregada em seus três principais tipos; os bancos objeto de análise são os únicos que apresentam dita carteira desagregada durante todo o período analisado. O objetivo da análise de tendências é sugerir alguma explicação do desempenho financeiro dos bancos, refletido em suas razões financeiras.

**Palavras-chave:** morosidade, cobertura, capitalização

# Análisis de tendencias en los Indicadores Financieros de la Banca Mexicana<sup>1</sup>

*Noemí Vásquez Quevedo y José A. Núñez Mora*

*Primera versión recibida Marzo de 2009 – Versión final aceptada Junio de 2009*

## I. Introducción

Este trabajo presenta un análisis de las tendencias en los indicadores financieros de desempeño de la banca mexicana durante el periodo de 1997 a 2008. El objetivo es sugerir alguna explicación intuitiva de la relación entre el desempeño financiero de los bancos, reflejado en sus razones financieras<sup>2</sup>, con el tamaño de los mismos.

La investigación se deriva de la tesis titulada “Estructura de mercado y riesgo de crédito en el sistema bancario mexicano” (Vásquez, 2005), en la cual se analiza empíricamente la administración del riesgo crediticio de la banca múltiple en México de los años 1997 al 2004. Un indicador de riesgo de crédito utilizado es el índice de morosidad y se relaciona con la estructura de mercado, evaluada con el tamaño del banco, lo cual es motivación del estudio por las fusiones y adquisiciones de los principales bancos en México. Los resultados de Vásquez (2005) favorecen la teoría de “Diversificación” que sugiere que a mayor tamaño del banco, éste diversifica más su riesgo, existiendo una correlación negativa; y realiza un análisis de tendencias de tipo exploratorio como antecedente al estudio econométrico.

La base de datos para medir las razones financieras, se conformó con la información publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)<sup>3</sup> en su página de Internet, en la sección de información estadística de Banca Múltiple. Los datos comienzan en diciembre de 1997, puesto que a partir

- 
- 1 Agradecemos la colaboración de Jorge Mores, Gisela Rodríguez y Ariel Caballero, por su ayuda en el manejo de datos.
  - 2 Los términos razones financieras, índices financieros e indicadores financieros se usarán indistintamente.
  - 3 <http://www.cnbv.gob.mx>

de entonces la CNBV publica datos contables, una vez que en ese año se dan los cambios relevantes en materia de normatividad contable para la banca. El número de bancos existentes en México ha sido irregular, razón por la que se seleccionaron los bancos que, durante el periodo de estudio, tienen créditos a la vivienda, consumo y comercio. Cabe señalar que la participación de los bancos seleccionados es relevante ya que son aquéllos que tuvieron en promedio el 80% de la cartera total del sistema.

En la sección 2 se describen las características principales de un Balance General y los rubros contables que se utilizan en el cálculo de las razones financieras del estudio.

En la sección 3 se presentan las gráficas de tendencias, tanto a nivel del sistema bancario, como por tamaño del banco, clasificando a los indicadores financieros en los parámetros de desempeño siguientes: calidad de cartera y prevención de riesgos. La calidad de la *cartera* se evalúa a través del índice de morosidad, el cual se mide de manera general, así como también desagregando la cartera en sus tres principales tipos: vivienda, consumo y comercial. La *prevención* de los bancos respecto a su riesgo de crédito, la analizamos a través del índice de capitalización y de la estimación preventiva como proporción de la cartera vencida, que determina y publica cada banco conforme a lo dispuesto por el Banco de México.

Para cada indicador financiero se describe su cálculo, interpretación y se sugieren los acontecimientos que pudieron ocasionar alguna tendencia o los cambios más relevantes. El análisis de cada indicador se presenta en dos partes. La primera consiste en un análisis general del sistema bancario, calculando en cada periodo la razón financiera promedio ponderada. El factor de ponderación corresponde al porcentaje de participación de los activos de cada banco respecto al total de activos del sistema.

La segunda parte presenta las tendencias de los indicadores financieros por grupos de bancos formados de acuerdo al tamaño de sus activos. Esto se hizo para encontrar si los bancos, de acuerdo a su tamaño, muestran indicadores financieros que revelen un desempeño diferenciado.

Los resultados sugieren un empeoramiento en los indicadores analizados, principalmente en el índice de morosidad, a partir de la crisis financiera internacional, reflejado en los últimos dos años de estudio.

## II. El Balance General de un banco

El Balance General contiene los activos, pasivos y capital contraídos por el banco o invertidos en éste a una fecha determinada, que, presentados sobre bases consistentes, permiten evaluar los recursos económicos que poseen las instituciones y su estructura financiera<sup>4</sup>. En la banca, los activos incluyen

---

4 CNBV circular única de bancos – 12ª resolución modificatoria, serie D-1 párrafos (3,4).

cuatro modalidades principales: efectivo y depósitos en otro tipo de institución depositaria, inversiones de gobierno y privadas, créditos y arrendamiento financiero disponible para los clientes, y otros tipos de activos<sup>5</sup>. Los pasivos tienen dos principales categorías: depósitos realizados por los clientes (captación de recursos), y otros préstamos en el mercado de dinero y capitales. Finalmente, el capital provee una base relativamente estable de soporte financiero que el banco aumentará y utilizará para cubrir cualquier pérdida extraordinaria. Se trata de los fondos de largo plazo para los que contribuyen los dueños del banco.

La identidad del balance general se puede visualizar al reconocer los pasivos y capital como los recursos acumulados de fondos, los cuales proveen la necesidad del banco de adquirir activos. Por otro lado, los activos son los usos acumulados de dichos fondos.

Uno de los rubros del balance general que utilizamos en nuestra investigación es el crédito otorgado a los clientes, activo que normalmente equivale del cincuenta al setenta y cinco por ciento del valor total de todos los activos (Rose, 2002, p.115). De este rubro, identificamos la cartera de crédito vencida y la cartera de crédito total (desagregada en consumo, comercial y vivienda). Otro rubro que analizamos y que forma parte importante de la sección de crédito de un banco, es la estimación preventiva para riesgos crediticios. Dicha estimación es la posible pérdida, en caso de no recuperar la cartera. Finalmente, utilizamos el índice de capitalización, proporcionado por la CNBV y determinado por ésta con el capital neto, dividido entre el total de activos en riesgo. Los conceptos utilizados forman parte de las definiciones que señala el CINIF<sup>6</sup> a través de la NIF A-5 “Elementos básicos de los Estados Financieros”.

### **III. Indicadores financieros y su análisis de tendencias**

Los estados financieros, además de proporcionar información sobre la posición financiera de una empresa en algún punto del tiempo (Balance General), así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior (Estado de Resultados), son de utilidad para predecir la posición financiera y las utilidades esperadas de un banco, así como para evaluar su desempeño. En el proceso de dicha evaluación, uno de los primeros pasos utilizado de manera generalizada por las empresas, es el cálculo de razones financieras. Estas razones o indicadores financieros, tienen como propósito mostrar las relaciones que existen entre algunos rubros de los estados financieros (Besley y Brigham, 2001). Dichas relaciones tienen una lógica contable-financiera que permite dar

---

5 Normalmente incluyen los activos fijos (planta y equipo) e inversiones en subsidiarias del banco.

6 CINIF: Consejo Mexicano de Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera.

una interpretación a la situación de una entidad en cuanto a su desempeño; medido por la capacidad de la institución para pagar sus compromisos de corto plazo, administrar sus recursos, generar utilidades, etc.

Aunque las razones financieras tienen aplicabilidad universal, existen algunas que de acuerdo al giro específico de la entidad, tienen una interpretación particular. Así pues, la CNBV solicita a las instituciones de crédito, que acompañen la publicación de sus estados financieros, con indicadores financieros a través de Internet. Los indicadores financieros que, de acuerdo con el Anexo 34 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las instituciones de crédito emitidas por la CNBV, deben publicar los bancos son: índice de morosidad, índice de cobertura de cartera de crédito vencida, eficiencia operativa, ROE (rendimiento sobre el capital), ROA<sup>7</sup> (rendimiento sobre los activos), índice de capitalización, liquidez y margen financiero.

Para estudiar los cambios en el desempeño del sistema bancario mexicano durante el periodo de 1997 a 2008, mediante un análisis de tendencias, usamos el índice de morosidad (calidad de cartera), índice de cobertura de cartera de crédito vencida (estimación preventiva sobre cartera vencida) e índice de capitalización. Algunos de estos indicadores también son utilizados por Holdren (1991) para encontrar las características de bancos con alto desempeño en la comunidad de Tennessee. Con la finalidad de hacer un análisis de los indicadores financieros que permita encontrar alguna diferencia en las tendencias de bancos de distintos tamaños y la repercusión de esto en el nivel de riesgo, separamos a los siete bancos<sup>8</sup> del estudio en tres grupos. Esta separación no obedece a alguna metodología en particular, sino que, para fines prácticos del estudio, se definió como bancos grandes a los que tienen en promedio el 57 por ciento de activos de todo el sistema en el periodo analizado, como bancos pequeños (de nicho) a los que sólo tienen el dos por ciento y el resto se definió como bancos medianos. Los calificativos de “grandes, medianos y pequeños” sólo se usan de manera convencional para hacer mención de los grupos formados.

Los grupos quedaron conformados por los siguientes bancos:

- Bancos grandes: Banamex y BBVA Bancomer
- Bancos medianos<sup>9</sup>: HSBC, Grupo Santander y Banorte

---

7 Los indicadores ROE y ROA corresponden a las siglas en inglés de: Return on Equity y Return on Assets, respectivamente.

8 Santander y Serfin se fusionan en el año 2000, y se reportan datos de Serfin hasta 2004.

9 Se excluyeron los bancos Scotia Bank e Inbursa por falta de datos en el periodo de estudio.

- Bancos pequeños o de nicho<sup>10</sup>: Interacciones e Ixe

Los siguientes apartados presentan los resultados del análisis de tendencias de los indicadores financieros, clasificados de acuerdo con el significado que proporcionan a la evaluación del desempeño de los bancos. Las clasificaciones son: calidad de cartera y prevención de riesgos.

### *III.1. Indicadores de la calidad de cartera*

La calidad de la cartera de crédito la evaluamos por medio del índice de morosidad (calidad de cartera), el cual se calcula dividiendo la cartera de crédito vencida entre la cartera de crédito total. La cartera vencida está compuesta por créditos cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, o bien, cuyo principal, intereses, o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente. La cartera vigente representa a los créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses, o a los reestructurados o renovados con evidencia de pago sostenido<sup>11</sup>. La cartera total es la suma de la cartera vencida y la cartera vigente. El análisis de morosidad se realiza considerando, en primer lugar, toda la cartera en su conjunto y después se separa analizando el indicador para cada uno de los siguientes tipos de crédito: cartera al consumo, al comercio y a la vivienda.

#### *III.1.1. Índice de morosidad (Cartera vencida / Cartera total)*

El índice de morosidad, desde un punto de vista administrativo, sugiere el nivel de ineficiencia de los bancos en el cobro y autorización de sus créditos. Bajo esta perspectiva, la gráfica 1 sugiere que debido a que el índice de morosidad del sistema ha ido disminuyendo desde septiembre de 1999 casi de manera ininterrumpida, los bancos han sido más eficientes en la administración y puesta en práctica de estrategias para disminuir su cartera vencida. El primer cambio significativo se da en marzo de 2000, al presentarse una disminución en el índice de morosidad de 36.6% respecto al mismo mes de 1998. Al final de 2000 el índice de morosidad fue de 5.03% contra 9.22% de diciembre de 1999. Morales (2001) atribuye la disminución del índice de morosidad en ese periodo, a los programas de apoyo a deudores como “Punto Final”<sup>12</sup>, que les permitió

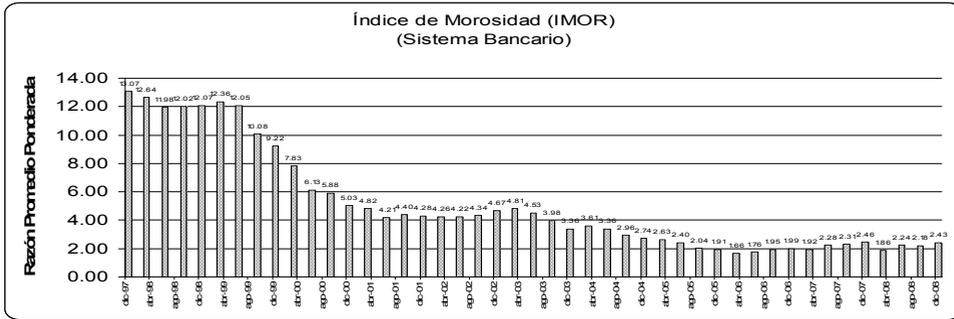
---

10 Se le llama banco de nicho a aquél especializado en brindar algún servicio en particular. El principal servicio de Interacciones es el otorgamiento de crédito al gobierno y el de Ixe es la administración de Fondos de Inversión.

11 CNBV, Circular única de banca – 12ª resolución modificatoria Serie B – 6 “Cartera de Crédito”, párrafos (6,7)

12 Punto Final representó la conclusión definitiva de los programas instrumentados para apoyar a los deudores afectados por los problemas derivados de la crisis de 1995, especialmente aquéllos con menores recursos.

liquidar o reestructurar sus pasivos en mejores condiciones y así promover la cultura de pago. Por otra parte, también argumenta que algunas instituciones utilizaron parte de sus reservas preventivas para disminuir el saldo de la cartera vencida.

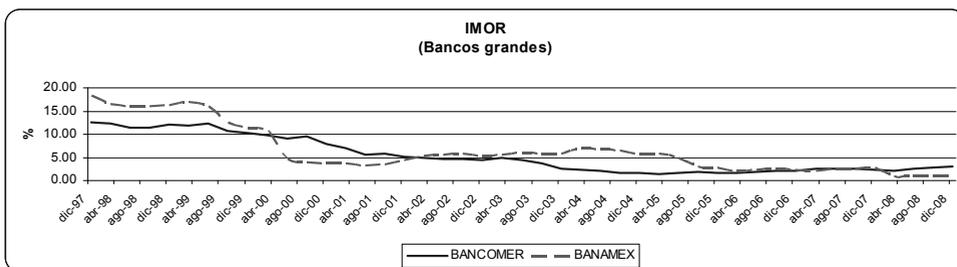


Gráfica 1. Índice de morosidad (IMOR). Sistema bancario.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

En la gráfica 1 se puede observar una disminución significativa del índice de morosidad desde diciembre de 1997 hasta junio 2002, donde comenzó un pequeño incremento hasta marzo 2003. A partir de entonces hubo un claro descenso, el cual se dio hasta abril de 2006 y se puede observar un incremento de 22% de diciembre de 2006 a diciembre de 2008. Esto es comprensible por la crisis financiera mundial. Sin embargo, la disminución observada de 1997 es consecuencia del programa de saneamiento<sup>13</sup>, llevado a cabo de manera continua por las instituciones para mejorar sus estados financieros (Morales, 2003). La gráfica 2 también presenta, en los bancos grandes de la muestra, una tendencia a la baja en su índice de morosidad. De hecho, la disminución más notoria de la cartera vencida, tanto para los bancos grandes como para el sistema, se presenta entre septiembre de 1999 y marzo de 2001, teniendo Banamex una caída importante en junio de 2000. De acuerdo con la CNBV, esta reducción de Banamex fue de 51%, y obedece a la decisión del banco de castigar una parte importante de sus créditos vencidos. Es importante notar que BBVA Bancomer tuvo un aumento en su índice de morosidad de diciembre 2006 a diciembre 2008, del 43%, en contraste con Banamex que tuvo una disminución del 65% en el mismo periodo.

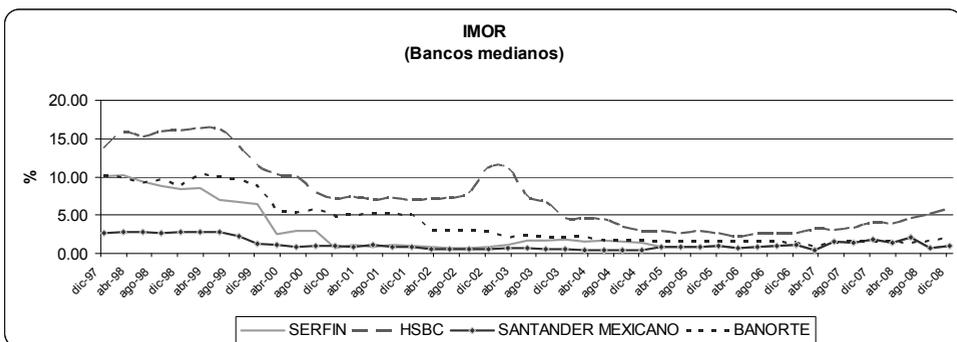
13 Programa que consiste en la creación de provisiones preventivas y la adquisición de activos de bajo valor comercial.



Gráfica 2. Índice de morosidad (IMOR). Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

En el caso de los bancos medianos, la gráfica 3 muestra una tendencia a la baja entre septiembre de 1999 y marzo de 2000. En el caso de Grupo Santander, se observa una notoria disminución a principios de 2000, debido a la reducción en su cartera como resultado de la liquidación de una parte importante de las obligaciones que el IPAB mantenía con este banco<sup>14</sup>. En el caso de HSBC, el índice de morosidad aumentó a finales de 2002 debido a que Bital (adquirido por HSBC) presentó grandes pérdidas ocasionadas por cargos para el total provisionamiento de las contingencias por ventas de cartera a FOBAPROA. Sin embargo, las acciones emprendidas a finales de 2002 y durante 2003, reflejaron un mejor desempeño financiero que empezó en 2003. La cartera vencida mostró una importante disminución ante las ventas y castigos de créditos deteriorados<sup>15</sup>. Es importante destacar los casos de HSBC que aumentó su cartera vencida en 122% y Banorte en 44% en el periodo de diciembre 2006 a diciembre de 2008.



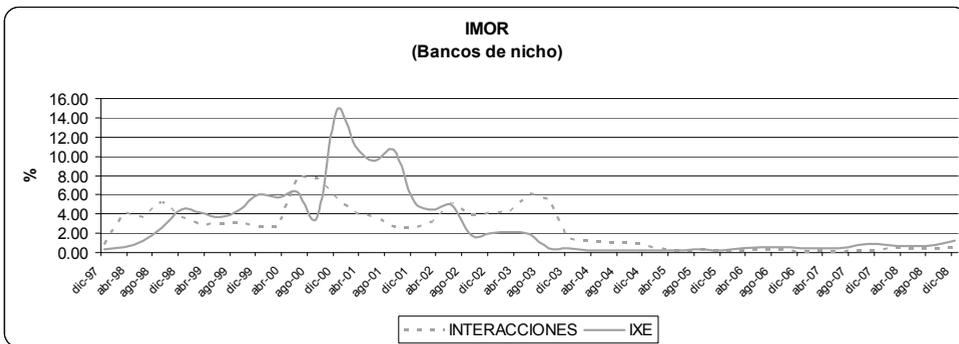
Gráfica 3. Índice de morosidad (IMOR). Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

14 CNBV. Noticia de información estadística. (2000, Junio)

15 HSBC. Aspectos relevantes de resultados. (2002)

Por su parte, los bancos de nicho (gráfica 4) presentan mayor inestabilidad. Por ejemplo, Ixe tiene el nivel de cartera vencida más alto en diciembre de 2000 comparado con el índice de morosidad del sistema que es menor en casi ocho puntos porcentuales. De acuerdo con el informe sobre la situación económica del cuarto trimestre de 2000 publicado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), dicho trimestre tuvo un moderado crecimiento de la economía y un incremento de las tasas de interés. Es precisamente el incremento en las tasas de interés lo que sugiere que haya una mayor cartera vencida. A pesar de que en el periodo de diciembre 2003 a diciembre 2006, el índice de morosidad ha tenido una baja volatilidad, destaca un incremento de 435% para Interacciones y del 200% para Ixe en el periodo de diciembre 2006 a diciembre 2008.



Gráfica 4. Índice de morosidad (IMOR). Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

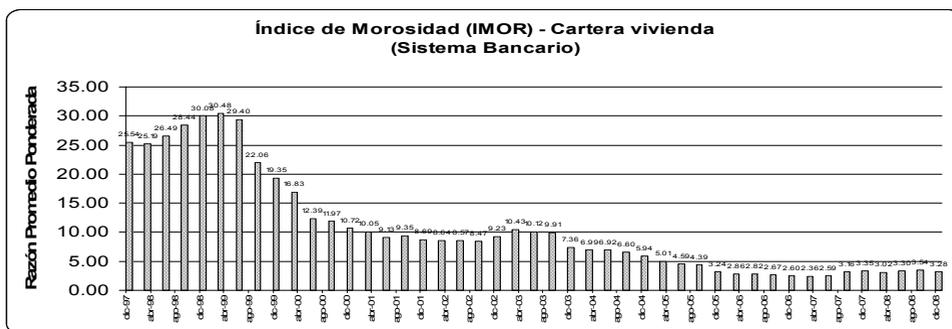
### III.1.2. Cartera a la vivienda vencida / Cartera a la vivienda total

Este apartado, evalúa la cartera vencida otorgada a la vivienda respecto al total de créditos otorgados a este rubro. De acuerdo con la CNBV, se considera como parte de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda a los siguientes conceptos: créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera o en unidades de inversión, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial; incluyendo aquellos créditos de liquidez garantizados por la vivienda del acreditado y los otorgados para tales efectos a los ex empleados de las instituciones de crédito<sup>16</sup>. La gráfica 5 muestra, al igual que se observó al

16 CNBV, Circular única de banca – 12ª resolución modificatoria Serie B – 6 “Cartera de Crédito”, párrafo (12)

analizar la cartera vencida total, que la cartera vencida de vivienda también ha disminuido a partir de septiembre de 1999 (alcanzó su punto más alto en marzo de 1999), hasta alcanzar el nivel más bajo en marzo de 2007. Esta disminución en el índice de morosidad está relacionada con la reactivación de este tipo de crédito a partir de julio de 2003. Dentro de los factores que han influido positivamente en el crecimiento de la cartera de crédito vigente a la vivienda se encuentran: las reformas realizadas en abril de 2003 al marco legal respecto a la recuperación de garantías de créditos vencidos, la disminución de las tasas de interés inducidas por la reducción de la inflación y la introducción de tasas de interés fijas para este tipo de financiamiento de largo plazo. Otro factor importante que ha influido en la tendencia a la baja del índice de morosidad del crédito hipotecario, es el cambio en tasas de interés. Por ejemplo, los créditos referenciados a tasas variables se vieron beneficiados cuando la TIIE<sup>17</sup> bajó de 9.1%, al final de 2001, a 5.8%, al término de 2003. Además, la reducción en la inflación hizo posible que la banca introdujera tasas de interés fijas para sus créditos a la vivienda. Lo anterior reduce el riesgo de incumplimiento del deudor, al no existir desembolsos imprevistos para cumplir con sus obligaciones<sup>18</sup>.

A pesar de este apropiado entorno, los resultados se ven opacados a partir del año 2007 por la crisis financiera internacional; de tal manera que el índice muestra un incremento de 26% de diciembre de 2006 a diciembre de 2008.



Gráfica 5. Índice de morosidad (IMOR). Cartera vivienda. Sistema Bancario.

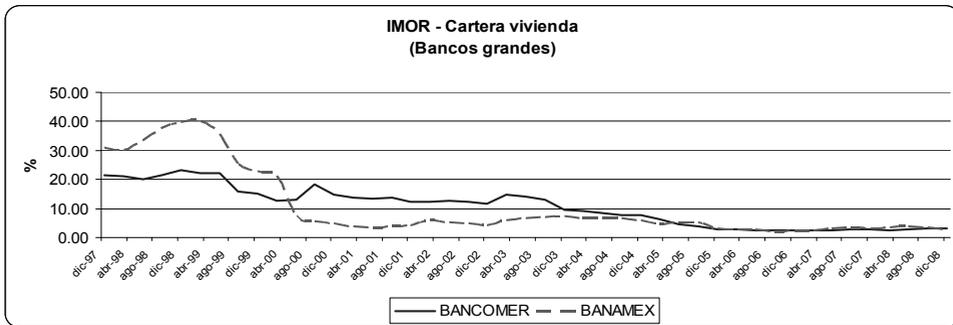
Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

Para el caso de los bancos grandes (gráfica 6), la cartera vencida a la vivienda también disminuyó entre junio de 1999 y principios de 2000, sin embargo,

17 Tasa de interés interbancaria de equilibrio.

18 BBVA Bancomer, Informe económico. (2004, Febrero).

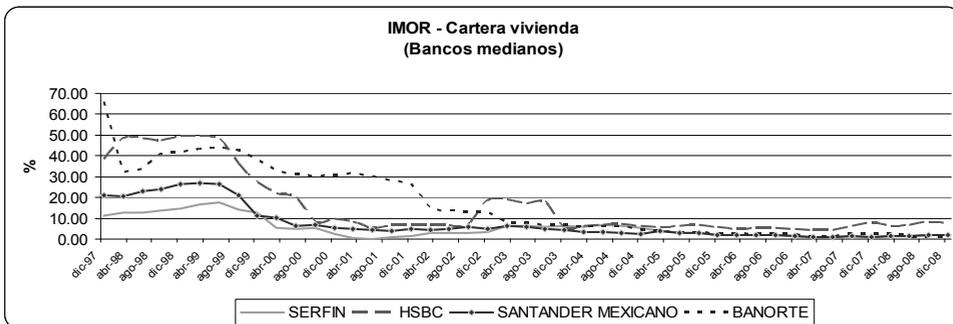
la variación de diciembre de 2006 a diciembre de 2008 fue de 35% y 9% para Bancomer y Banamex respectivamente.



Gráfica 6. Índice de morosidad (IMOR). Cartera vivienda. Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

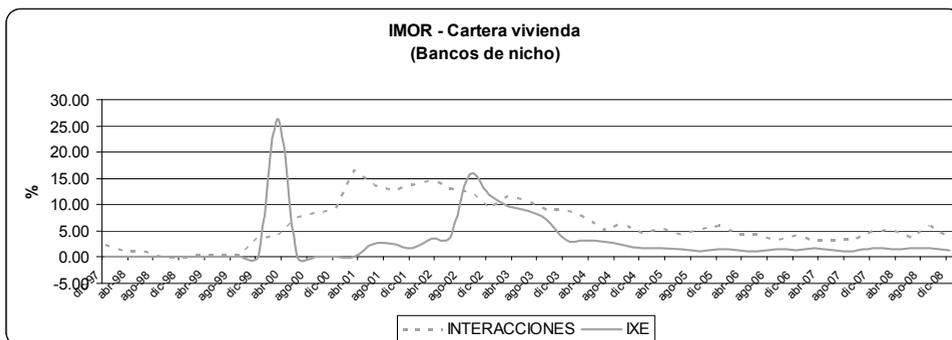
En los bancos medianos, se puede observar que durante los años 2000 y 2001, Banorte tuvo un índice de morosidad en vivienda por arriba de 25 por ciento. Esto se puede deber en parte, a que en el primer trimestre de 2001, Banorte ganó la subasta para la compra de \$2,061 millones de pesos de cartera hipotecaria de Bancrecer al IPAB, (gráfica 7). Los bancos HSBC y Santander aumentaron su índice en 52% y 36% respectivamente, en los últimos dos años de la muestra.



Gráfica 7. Índice de morosidad (IMOR). Cartera vivienda. Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

En los bancos de nicho (gráfica 8), se aprecia que Ixe no otorgaba créditos a la vivienda hasta principios del año 2000 y que precisamente en el primer trimestre de ese año, es en el único en el que se observa un índice de morosidad por arriba del 25 por ciento.



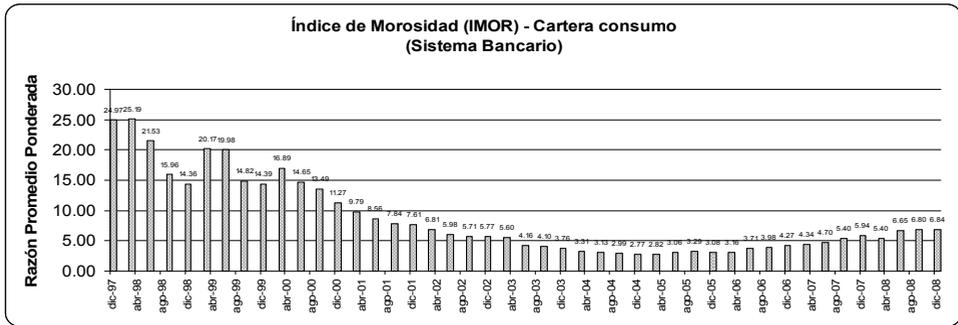
Gráfica 8. Índice de morosidad (IMOR). Cartera vivienda. Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

### III.1.3. Cartera consumo vencida / Cartera de consumo total.

El índice de morosidad de la cartera al consumo (gráfica 9) también tiene una consistente tendencia a la baja desde marzo de 2000, alcanzando el nivel mínimo en marzo de 2005. Esta tendencia se puede explicar debido a las tasas de crecimiento anual positivas en el otorgamiento a este tipo de crédito desde enero de 2000. Además, la reducción de la inflación en dicho año, permitió impulsar este tipo de financiamiento a través de promociones de compras realizadas con tarjeta de crédito con pagos diferidos sin cargo de intereses. Otras estrategias han sido el otorgamiento de créditos para adquirir bienes de consumo duradero (automóviles) y los créditos personales vía nómina<sup>19</sup>. El empeoramiento de las condiciones macroeconómicas en el periodo de crisis financiera ha dado como resultado una disminución en la capacidad de consumo de la población; esto se refleja claramente en un incremento del 60% de la cartera vencida de consumo en los últimos dos años de la muestra.

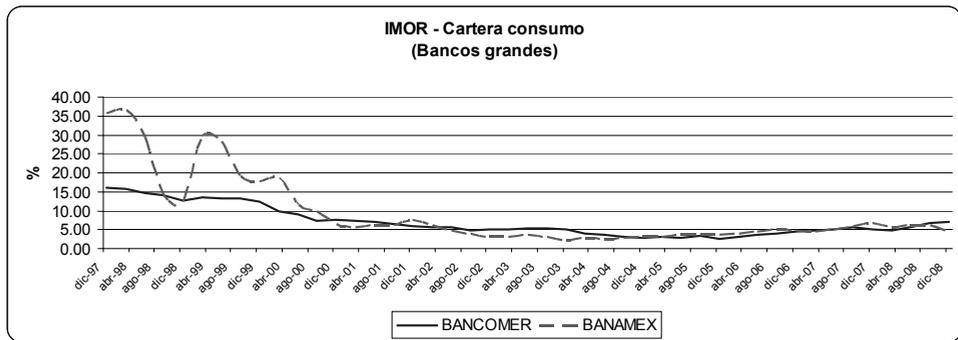
<sup>19</sup> BBVA Bancomer, Informe económico. (2004, Septiembre y 2003, Noviembre-Diciembre).



Gráfica 9. Índice de morosidad (IMOR). Cartera consumo. Sistema bancario.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

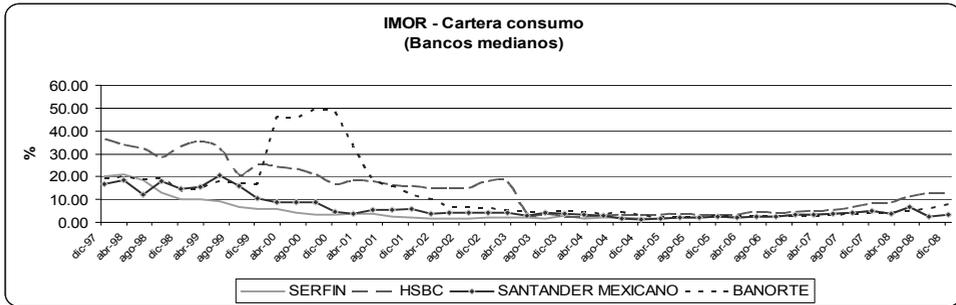
En los bancos grandes (gráfica 10), de septiembre de 1999 a septiembre de 2005, se observa una disminución en el índice de morosidad de consumo. Las disminuciones fueron de 73% y 79% para Bancomer y Banamex respectivamente. Sin embargo, en el periodo de crisis, Bancomer tuvo problemas al presentar un aumento de 57%, en contraste con Banamex que tuvo una disminución de 10%.



Gráfica 10. Índice de morosidad (IMOR). Cartera consumo. Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

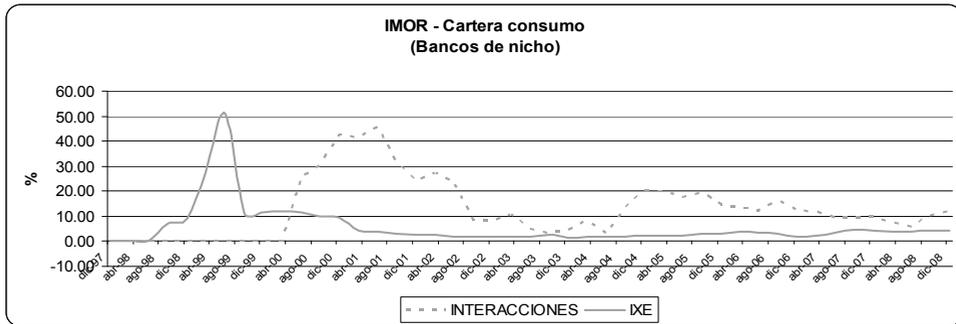
En todos los bancos medianos (gráfica 11), se puede apreciar también una tendencia a la baja a partir del año 2000 hasta principios del 2003. Se destacan los casos de HSBC y Banorte con incrementos en sus índices de 193% y 175% respectivamente, en los últimos dos años de la muestra. Como se puede observar, estos resultados también indican niveles de alarma para el sector bancario mexicano.



Gráfica 11. Índice de morosidad (IMOR). Cartera consumo. Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

En los bancos de nicho (gráfica 12), se observa una situación inversa en el tiempo. El banco Interacciones no otorgaba créditos al consumo hasta el año 1999, mientras que en junio de 1999, Ixe experimentó el nivel más alto de morosidad del sistema en este índice (51 por ciento). Al final del año 1999, Ixe disminuyó considerablemente el índice de morosidad y fue cuando Interacciones comenzó a otorgar créditos al consumo, alcanzando niveles de 46 por ciento de morosidad.



Gráfica 12. Índice de morosidad (IMOR). Cartera consumo. Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

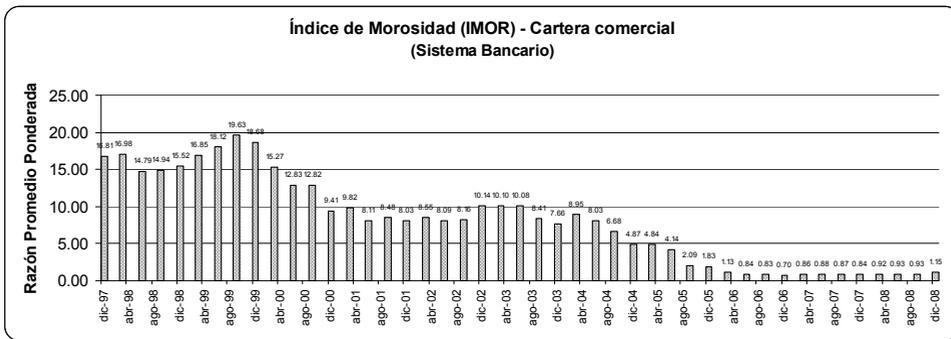
### III.1.4. Cartera comercial vencida / Cartera comercial total

La cartera crediticia comercial, de acuerdo con la normatividad de la CNBV, la conforman los créditos directos o contingentes<sup>20</sup>, así como los intereses que

<sup>20</sup> Incluye créditos puente denominados en moneda nacional, extranjera o en unidades de inversión.

generen, que otorgados a personas morales o físicas con actividad empresarial, sean destinados al giro comercial o financiero<sup>21</sup>.

El índice de morosidad de la cartera comercial (gráfica 13), después de tener un incremento de septiembre de 1998 a septiembre de 1999, presentó una tendencia a la baja hasta el año 2000. A partir de marzo de 2004, se muestra una tendencia en la reducción del índice hasta diciembre de 2006. Esta mejoría tiene relación con el refinanciamiento de intereses que otorgaron los bancos a mediados del año 1999, lo cual sugiere que los créditos vencidos, al menos en parte, fueron disminuidos gracias a la reestructuración de intereses<sup>22</sup>. Sin embargo, a partir de diciembre de 2006 volvemos a observar el patrón que hemos detectado en este estudio, teniendo un incremento de 63% en el índice de morosidad de la cartera comercial.



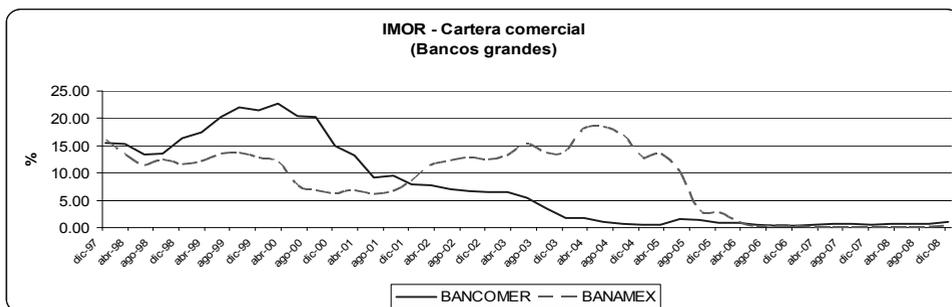
Gráfica 13. Índice de morosidad (IMOR). Cartera comercial. Sistema bancario.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

Dentro de los bancos grandes (gráfica 14), aunque BBVA Bancomer tuvo un índice de morosidad a la alza entre septiembre de 1998 a marzo de 2000, después de esa fecha la tendencia ha sido constantemente a la baja, hasta marzo de 2005. En los últimos dos años el incremento fue de 209 por ciento. En el caso de Banamex, su índice de morosidad ha sido más volátil, aunque en el periodo de crisis mundial reciente, ha aumentado tan sólo en 10 por ciento.

21 CNBV, Circular única de banca – 12ª resolución modificatoria Serie B – 6 “Cartera de Crédito”, párrafo (11).

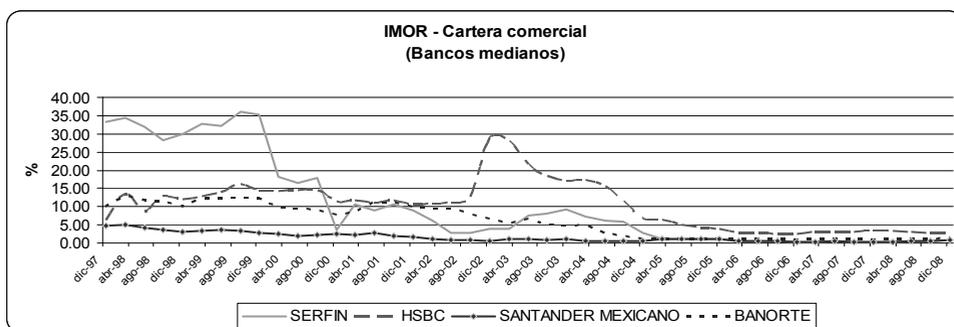
22 IIEc-UNAM. Momento Económico, boletín electrónico. (1999, Septiembre).



Gráfica 14. Índice de morosidad (IMOR). Cartera comercial. Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

Respecto a los bancos medianos (gráfica 15), se observa una notable mejoría del extinto banco Serfin al disminuir su índice de morosidad considerablemente entre 1999 y 2000. Estos resultados probablemente obedecen a que en esas fechas la cartera total del sistema bancario disminuyó, debido principalmente a los castigos, vencimientos y pagos anticipados, incentivados por el programa “Punto Final”. El también extinto banco Bital que se había mantenido estable, a finales de 2002 presentó un incremento en su morosidad en un 30 por ciento. Dicho incremento tuvo relación con la pérdida del año 2002 que reflejaba la creación de provisiones en función a lo requerido por la CNBV, a fin de cubrir su participación en las pérdidas del esquema Fobaproa y de alinear precisamente sus reservas de la cartera comercial con lo requerido por la CNBV<sup>23</sup>. Es de destacarse el caso de HSBC, que a pesar de la turbulencia financiera, sólo tuvo un incremento en su tasa de morosidad del cinco por ciento.

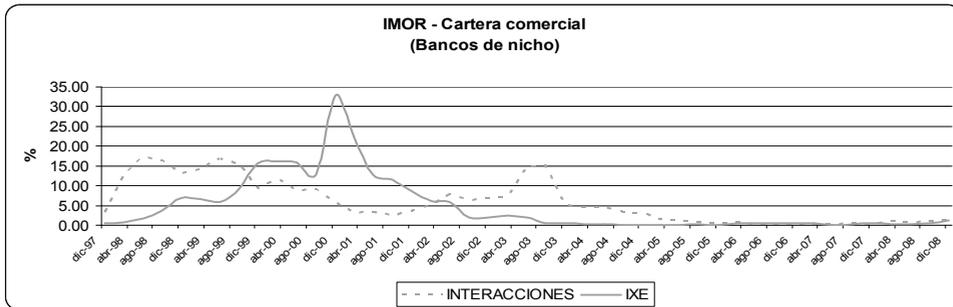


Gráfica 15. Índice de morosidad (IMOR). Cartera comercial. Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

23 CNBV, noticia de información estadística.

Los bancos Ixe e interacciones, tuvieron un comportamiento inestable hasta diciembre de 2003 (gráfica 16). Ixe muestra un pico muy importante en el índice en diciembre de 2000. Sin embargo, a partir de diciembre de 2003, la situación ha cambiado radicalmente en ambos bancos.



Gráfica 16. Índice de morosidad (IMOR). Cartera comercial. Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

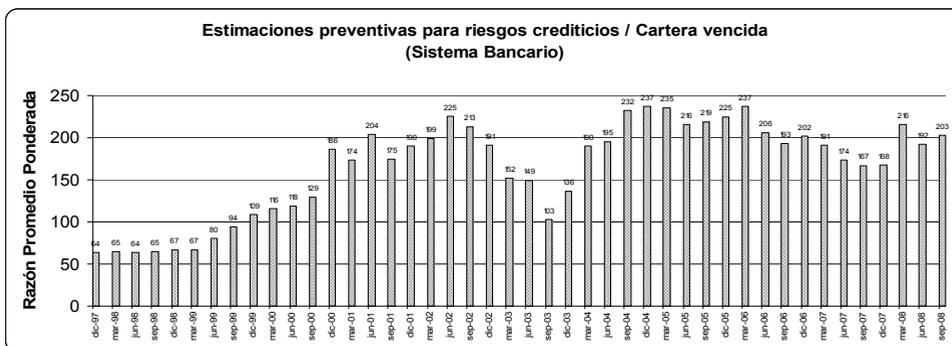
### III.2. Indicadores de prevención

Los índices desarrollados en este apartado, están relacionados con la prevención de los bancos respecto a su riesgo de crédito. Una de las razones financieras utilizadas evalúa el grado en el que los bancos cubren su cartera vencida con las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Otra razón utilizada es el índice de capitalización o índice de capital neto a activos en riesgo de crédito que determinan y publican los bancos supervisados por el Banco de México.

#### III.2.1. Índice de cobertura: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios / Cartera de crédito vencida

El índice de cobertura indica la proporción de cartera vencida provisionada como incobrable a través de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Este índice, además de indicar el grado de precaución de los bancos dado su nivel de cobertura, sugiere su nivel de saneamiento. El parámetro para evaluar este índice es que debe ser superior al 100 por ciento. Esto significa que todos los créditos de dudoso recaudo, deben ser provisionados. El índice de cobertura del sistema bancario, como se puede apreciar en la gráfica 17, ha sufrido diversas fluctuaciones. Este índice ha cubierto el requisito mínimo de cobertura del cien por ciento desde diciembre de 1999, indicando una administración adecuada de los bancos en cuanto a su provisión de cartera vencida. Las provisiones registradas por la banca a mediados del año 2000 se ubicaron por encima del monto total de créditos vencidos, con lo cual el índice de provisiones del sistema en su conjunto, se ubicó arriba de cien por

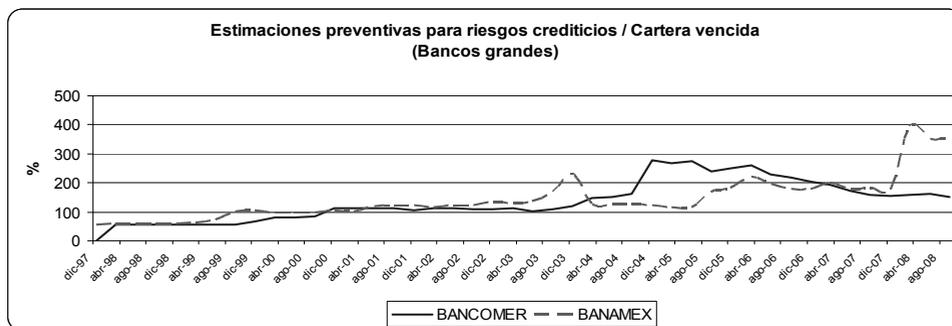
ciento y las utilidades fueron mayores a las del primer trimestre del año. En su Boletín Estadístico de Banca Múltiple correspondiente al primer trimestre de 2000, la CNBV explicó que debido a que los bancos tuvieron menor necesidad de constituir reservas con cargo a resultados, ahora pudieron generar mayores ganancias en comparación con las obtenidas en el cuarto trimestre de 1999, aunque fueron menores frente a las del primer trimestre del mismo año<sup>24</sup>.



Gráfica 17. Índice de cobertura. Sistema bancario.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

En los bancos grandes (gráfica 18), se aprecia el mismo comportamiento del sistema, un incremento en la cobertura de la cartera vencida. Sin embargo, se observa que Banamex presenta un índice adecuado desde septiembre de 1999, mientras que Bancomer lo presenta un año más tarde. A partir de marzo de 2008, Banamex tiene un incremento significativo del índice (llegó a un pico de 398). Bancomer se ha mantenido por arriba de 100, pero cerca de 150.

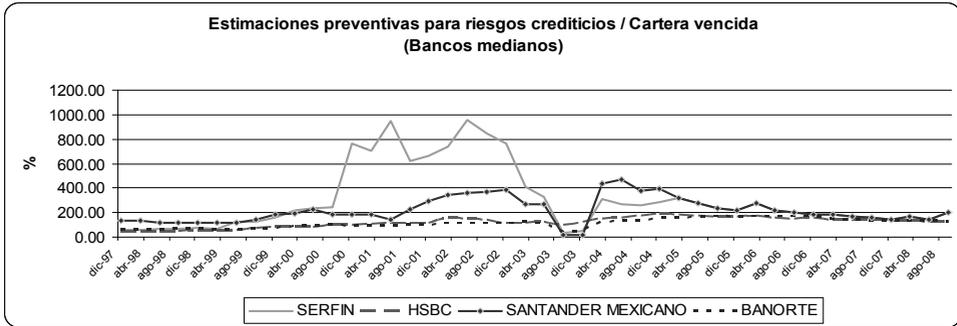


Gráfica 18. Índice de cobertura. Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

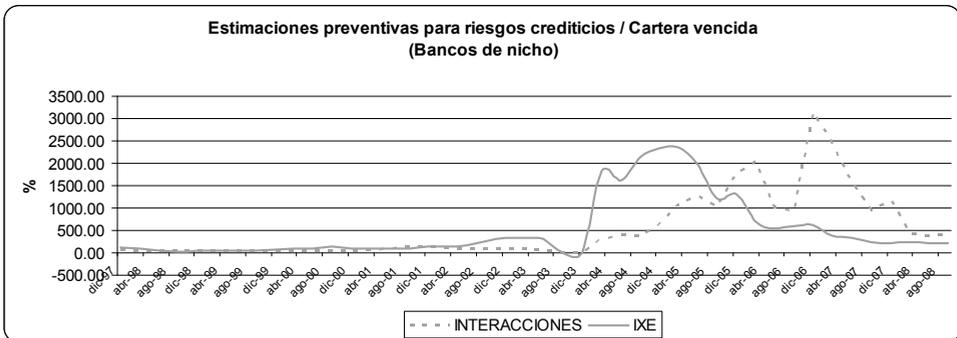
24 IIEc-UNAM. Momento Económico, boletín electrónico. (2000, Julio).

En los bancos medianos (gráfica 19), se puede observar que a partir del 2000 todos los bancos cubren en su totalidad su cartera vencida y que Serfin en particular presentó un alto índice de cobertura entre el 2000 y 2002, mucho más alto que el resto de los bancos de su tamaño. En el caso de los bancos pequeños (gráfica 20), se encuentra que éstos cumplen con el estándar mínimo a partir de junio de 2001 para después disminuir drásticamente a finales de 2003 (septiembre-diciembre). Para marzo de 2004, el índice de este grupo de bancos se había recuperado.



Gráfica 19. Índice de cobertura. Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.



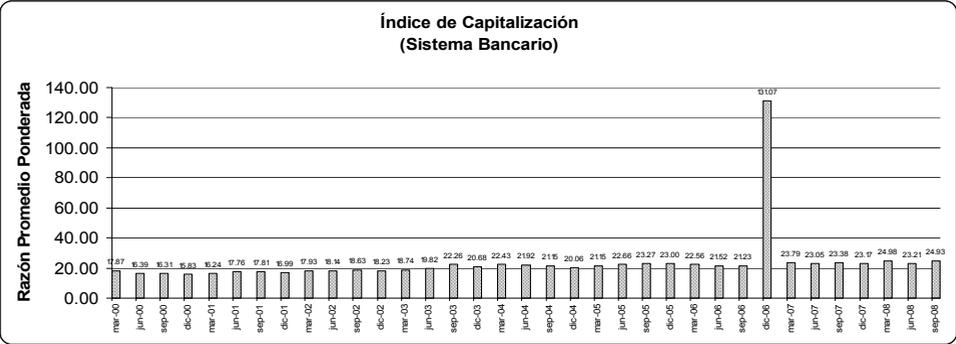
Gráfica 20. Índice de cobertura. Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

### III.2.2 Índice de capitalización

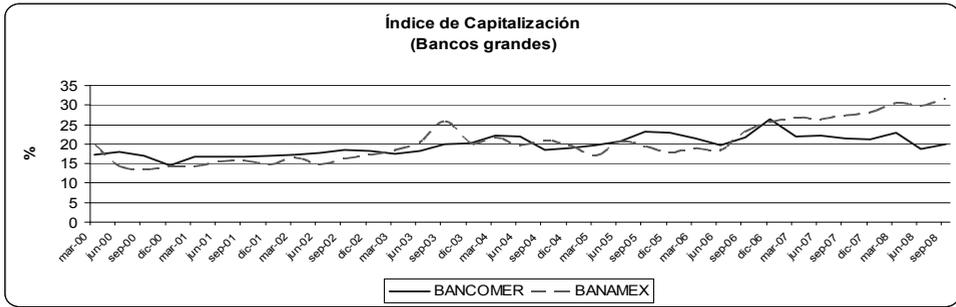
El índice de capitalización (ICAP), se determina dividiendo el Capital Neto (capital básico más capital complementario) entre el Total de Activos

en Riesgo. El índice de capitalización se tomó de la Información Estadística publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, disponible a partir del año 2000. El comité de Basilea ha asignado un estándar de ocho por ciento en este índice, por lo que se puede observar que el sistema bancario en México cumple con este punto de referencia durante todo el periodo observado. De acuerdo con la CNBV, el índice de capitalización de la banca (gráfica 21), al cierre de junio de 2000 disminuyó respecto a periodos anteriores, debido principalmente a que Banamex decidió provisionar totalmente las facilidades regulatorias y anticipar las reglas de capitalización que entraron en vigor en el 2003. Es notorio que los bancos grandes (gráfica 22), han cumplido con el índice de capitalización mínimo requerido y que en todo el periodo de tiempo éste es inclusive mayor al ocho por ciento (cifra establecida por la regulación). BBVA Bancomer muestra un mejor índice durante los años 2001 y 2002. En los bancos medianos (gráfica 23), el ICAP también es mayor al establecido por la regulación y el banco con un mejor desempeño en este indicador fue nuevamente el desaparecido Serfin. En los bancos de nicho (gráfica 24), se puede apreciar la misma situación favorable que se observa en el resto de los bancos en estudio, sin embargo, el banco Ixe presenta una situación mejor que Interacciones hasta el año 2003. En los últimos periodos ambos bancos muestran volatilidad en este indicador, sin embargo superan el mínimo establecido.



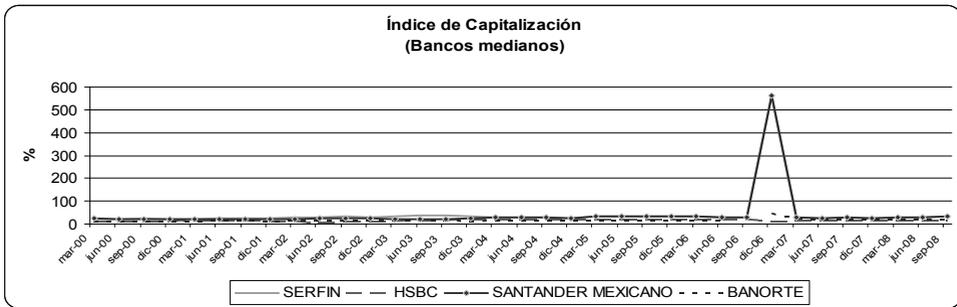
Gráfica 21. Índice de capitalización. Sistema bancario.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.



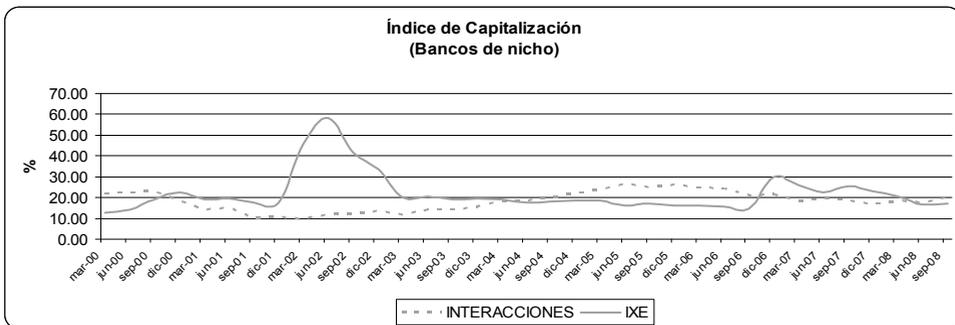
Gráfica 22. Índice de capitalización. Bancos grandes.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.



Gráfica 23. Índice de capitalización. Bancos medianos.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.



Gráfica 24. Índice de capitalización. Bancos de nicho.

Fuente: Cálculos con base en la Información Estadística de Banca Múltiple. CNBV.

## IV. Conclusiones

El análisis de tendencias en los indicadores financieros de la banca nos permitió, por una parte, conocer acerca de los principales rubros de los estados financieros de un banco, así como del marco general de regulación contable que existe alrededor de la información financiera. Por otra parte, en esta investigación pudimos conocer acerca del desempeño de los bancos a través de razones o indicadores financieros que miden distintos ámbitos de su actividad. Además, relacionamos el desempeño de los bancos con algunos acontecimientos que tuvieron lugar en algunos periodos del estudio. Las diferentes medidas que calculamos permiten evaluar indicadores de calidad de cartera y prevención de riesgos crediticios. El análisis se llevó a cabo a través de gráficas que muestran las tendencias de los indicadores mencionados durante el periodo de 1997 a 2008 de manera trimestral. Cada periodo presenta el promedio del indicador para cada banco del estudio.

De acuerdo con las tendencias, se puede observar que el sistema bancario en general ha empeorado claramente sus diferentes índices en el periodo de crisis financiera mundial, mostrando variaciones preocupantes que nos advierten de la necesidad de acciones inmediatas para evitar una gran crisis o colapso del sistema bancario mexicano. Si bien es cierto que a partir del inicio de la muestra, el sistema bancario parece mejorar en niveles, los últimos dos años analizados con cambios porcentuales, nos muestran una clara problemática de los bancos de todos los tamaños. Finalmente, los indicadores de prevención contra riesgos crediticios, nos reflejan que los bancos grandes son los que parecen tener menor motivación por tener suficientes precauciones de cartera vencida, sin embargo, no tienen alta volatilidad indicando así un menor riesgo. El siguiente paso en nuestra agenda de investigación es estudiar el tamaño de los bancos y su relación con el riesgo crédito desde un punto de vista econométrico, considerando el entorno macro económico y las repercusiones de la economía mundial sobre la mexicana.

## Referencias bibliográficas

- BBVA Bancomer. (2004). Evolución favorable del crédito al consumo. Informe económico. Septiembre. Extraído de <http://www.bancomer.com.mx/economica/index.html>
- BBVA Bancomer. (2004). Factores de la reactivación del crédito a la vivienda. Informe económico. Febrero. Extraído de <http://www.bancomer.com.mx/economica/index.html>
- BBVA Bancomer. (2003). Componentes del crédito al consumo. Informe económico. Noviembre-Diciembre. Extraído de <http://www.bancomer.com.mx/economica/index.html>
- Besley, S. y Brigham, E. (2001). *Fundamentos de Administración financiera* (12a ed.). México: McGraw-Hill.
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (2007 - 2008). Boletines estadísticos trimestrales del sector de Banca Múltiple. Extraído de [http://www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec\\_id=59&com\\_id=2](http://www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=59&com_id=2)

- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). (2005). Circular Única. Extraído de [http://www.cnbv.gob.mx/circulares.asp?circ\\_id=1&anio=2004](http://www.cnbv.gob.mx/circulares.asp?circ_id=1&anio=2004)
- Fitch Ratings. México. Listados financieros. Extraído de <http://www.fitchmexico.com/espanol/Listados/Financieras/Archivos/Santander.pdf>
- Fitch Ratings. México. Reportes especiales. Extraído de <http://www.fitchmexico.com/espanol/Listados/Financieras/Archivos/Banamex.pdf>
- [http://www.fitchmexico.com/ReportesEspeciales/RW\\_30.pdf](http://www.fitchmexico.com/ReportesEspeciales/RW_30.pdf)
- <http://www.fitchmexico.com/espanol/Listados/Financieras/Archivos/Serfin.PDF>
- <http://www.fitchmexico.com/espanol/Listados/Financieras/Archivos/lxe.pdf>
- Grupo Financiero Bital – HSBC. (2002). Aspectos relevantes de resultados. Extraído de [http://dsrefw03.hsbc.com.mx/aptrix/internetpub.nsf/AttachmentsByTitle/4toTrim2002.pdf/\\$FILE/4toTrim2002.pdf](http://dsrefw03.hsbc.com.mx/aptrix/internetpub.nsf/AttachmentsByTitle/4toTrim2002.pdf/$FILE/4toTrim2002.pdf)
- Holdren, D. (1991). Community Banks and the Importance of Lending. *Review of Business*, 4(12), 3-7.
- Instituto de Investigaciones Económicas – UNAM. (2003). Crédito total de la banca múltiple al III trimestre de 2002. Momento económico, Boletín electrónico. Vol. 9, Ejemplar 1. Extraído de [http://www.iiec.unam.mx/Boletin\\_electronico/2003/v9-01/finanzas.html#BANCA](http://www.iiec.unam.mx/Boletin_electronico/2003/v9-01/finanzas.html#BANCA)
- Instituto de Investigaciones Económicas – UNAM. (2002). Banorte absorbió a Bancrecer. Momento económico, Boletín electrónico. Vol. 8, Ejemplar 2. Extraído de [http://www.iiec.unam.mx/Boletin\\_electronico/2002/v8-02/finanzas.html#BANCA](http://www.iiec.unam.mx/Boletin_electronico/2002/v8-02/finanzas.html#BANCA)
- Instituto de Investigaciones Económicas – UNAM. (2000). “Cartera vencida e índices de capitalización”. Momento económico, Boletín electrónico. Vol. 6, Ejemplar 7. Extraído de [http://www.iiec.unam.mx/Boletin\\_electronico/2000/v6-07/finanzas.html#b-comer](http://www.iiec.unam.mx/Boletin_electronico/2000/v6-07/finanzas.html#b-comer)
- Instituto de Investigaciones Económicas – UNAM. (1999). Crédito bancario. Momento económico, Boletín electrónico. Vol. 5, Ejemplar 9. Extraído de [http://www.iiec.unam.mx/Boletin\\_electronico/1999/v5-09/finanzas.html#BanComercial](http://www.iiec.unam.mx/Boletin_electronico/1999/v5-09/finanzas.html#BanComercial)
- Morales, F. (2003). Indicadores oportunos de la banca mexicana: segundo trimestre de 2003. BBVA Bancomer. *Estudios Económicos*, 28.
- Morales, F. (2001). Indicadores oportunos de la banca mexicana: cuarto trimestre de 2000. BBVA Bancomer. *Estudios Económicos*, 18.
- Ramírez, S. (2001). *Moneda, banca y mercados financieros*. México: Prentice Hall.
- Rose, P. (2002). *Commercial Bank Management*. (5ª ed.). Irwin. E.U.: McGraw-Hill.
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (2000). Informes sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública. Primer trimestre. Extraído de <http://www.shcp.gob.mx/docs/info/2000/info100.html>
- Vásquez, N. (2005). Estructura de mercado y riesgo de crédito en el sistema bancario mexicano. Disertación doctoral no publicada, Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México, México.