



## Visión Global

### Boletín de análisis y opinión

#### Editorial

La globalización y los acuerdos multilaterales, así como los organismos financieros internacionales requieren de armonización incluso para el desempeño de los sistemas tributarios. Esto es evidente en los momentos de incertidumbre por una recaída en la recuperación económica.

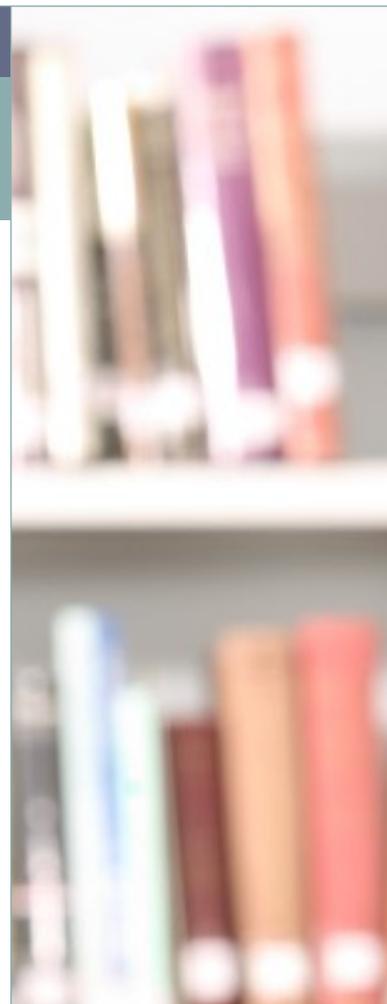
México no es la excepción si se habla de reordenamiento en el modelo fiscal. Lo que si es excepción, es que en el segundo semestre de cada año se vuelve a replantear su diseño bajo argumentos de que no es competitivo, de que es complejo y de que induce a la evasión. Así, especialmente se plantea la necesidad de fortalecer los ingresos públicos, construir una mayor equidad y eliminar distorsiones, con la finalidad de utilizar mejor los recursos recaudados.

Por ello necesitamos, de una vez por todas, una reforma integral con visión de largo plazo que fomente el desarrollo y no una miscelánea anual.

Para lograrlo, entre otros elementos deben darse una ampliación de la base gravable, renivelar el peso de la imposición al consumo, diseño de mecanismos de compensación para las personas y familias de menos ingresos. Más elementos de reforma, son el aminorar los impuestos específicos, los impuestos “provisionales” como la tenencia vehicular, reforzar la capacidad de recaudación de los estados y municipios y una revisión a fondo del esquema fiscal de PEMEX.

¿Qué se busca con lo anterior?, dar seguridad jurídica a las personas físicas y morales y reforzar, de una u otra forma, el combate a la corrupción tanto pública como privada, disminuir la regulación y acabar con discrecionalidades, para generar así un transparente Estado de Derecho.

Carlos PALENCIA ESCALANTE



Instituto de Investigación  
Económica y Social Lucas  
Alamán, A. C.

Leopoldo Solís  
Director General

Eduardo Córdova  
Director Administrativo

Carlos Palencia Escalante  
Editor

Teléfono: 55-5219-9062  
Fax: 55-5219-9064  
Correo: [ila@axtel.net](mailto:ila@axtel.net)

#### EN ESTE NÚMERO

<b><u>Lavado de dinero</u></b> Carlos Palencia Escalante.....	2
<b><u>La base del Sistema Nacional de Innovación de Finlandia</u></b> Arturo Díaz León.....	4
<b><u>¿Es el comportamiento oligopólico de los bancos causa de la escasez de crédito en México?</u></b> Alejandro Angeles Sevilla .....	7
<b><u>La economía del mundial</u></b> Alberto Córdova Gutiérrez.....	11

Haga click en  para regresar a ésta página

# Lavado de dinero

Carlos Palencia Escalante



Es evidente que la economía y la sociedad han sufrido una gran transformación a lo largo de los últimos treinta años. La dinámica de los negocios en el ámbito internacional, la liberalización de servicios financieros, así como la rapidez y facilidad con que se puede viajar a distintos lugares del mundo, han permitido el desarrollo de un nuevo tipo de crimen y delincuencia, el llamado lavado o blanqueo de dinero, debido a la velocidad con que se pueden mover los fondos y recursos financieros.

La importancia de este fenómeno debe medirse no sólo por las enormes sumas de dinero que se manejan, sino también por las consecuencias negativas que genera en perjuicio de la sociedad en general, debido a la eventual relajación o destrucción de la ética profesional, y por sus potenciales daños a la convivencia pacífica y a la estructura familiar. Luego entonces, debe detenerse la proliferación de este tipo de actividades a pesar de los "defensores de los elementos positivos" que ven en ésta generación de riqueza y causa de un mayor dinamismo de la oferta-demanda por bienes y servicios, o bien, una contribución al redimensionamiento global de los servicios bancarios y financieros.

El lavado de dinero, cualquiera que sea la visión positiva que eventualmente se le quiera dar, es una actividad sustentada en términos de delincuencia, junto con otras no menos graves como el narcotráfico, la venta de armas, el terrorismo y la prostitución. Por lo mismo, su presencia en la vida diaria está siendo objeto de muy diversas iniciativas con las que se pretende

evitar sus efectos como son: la degradación de la sociedad, la corrupción de autoridades públicas, la afectación de la vida privada e incluso la peligrosa inestabilidad a que pueden ser sometidos gobiernos y sistemas económicos completos.

Para lograr su objetivo, los capitales blanqueados tejen y se apoyan en una amplia y complicada red económica, cuya desarticulación ha de ser el objetivo prioritario si se quiere luchar de una manera eficaz. Por ello deben analizarse los procedimientos que de una u otra forma permiten la introducción de fondos de procedencia ilegal en el sistema monetario, aunque a la luz pública parezcan actividades lícitas en la vida cotidiana de un país como el nuestro.

Sin embargo, es oportuno decir que las actividades que dan lugar al lavado de dinero adoptan formas múltiples y cambiantes en una metamorfosis que varía en función de la época, de la regulación y normatividad que pretende atacar su constitución, así como de la estrategia seguida por las autoridades, en tanto que, obviamente, el objetivo de los delincuentes es evadir tal persecución, continuar e incrementar sus actividades ilegales y por ende obtener grandes rendimientos.

## Etapas en el ciclo de lavado

### **"colocación"**

Permite hacer circular importantes sumas en efectivo, bien sea a través de depósitos o compras de instrumentos monetarios en establecimientos financieros, mediante inversiones en sectores que manejan grandes cantidades de dinero líquido

(casinos, negociantes de metales preciosos, tiendas de auto-servicio, tiempos compartidos en centros de recreación, restaurantes y bares, entre otros), o también, por medio de la compra de carros, aviones o bienes muebles e inmuebles

### **"apilamiento" o "estructuración"**

Consiste en realizar múltiples operaciones financieras, por medio de alguna de las siguientes transacciones: conversión del dinero en cheques de viajero, cartas de crédito, acciones u obligaciones, compra y reventa de bienes (oro, automóviles, casas, etc.), así como transferencias electrónicas de fondos.

### **"integración"**

Consiste en reintroducir las sumas lavadas en la economía gracias a compañías pantalla: ventas de bienes inmuebles, falsas facturas de importaciones y exportaciones, reembolso por parte de filiales de préstamos ficticios otorgados por su casa matriz, entre otros.

## Métodos utilizados en el proceso

- La factura falsa
- Doble Facturación
- Venta o Exportación de Bienes
- Compañías Puente
- Compra de Bienes
- Contrabando de bienes
- Contrabando de Efectivo
- Transferencias Electrónicas
- Operaciones en Casinos
- Complicidad de Instituciones Financieras Extranjeras
- Trasterferencias entre Corresponsales
- Garantías de Préstamos

- Venta de Valores a través de Falsos Intermediarios
- El contrabando de monedas
- Las compañías de seguros
- Los mercados a futuros
- Venta ficticia de acciones en la bolsa de valores

## **EN MEXICO**

1.- Para las empresas globales de manufactura no debería haber mayor impacto por los depósitos en efectivo en dólares en tanto las transacciones de compra-venta de insumos y nómina prácticamente se hacen de forma electrónica y, además, el pago de nómina se hace en moneda nacional.

2.- En torno a los desincentivos fiscales para transacciones realizadas en efectivo, se ha propuesto poner límites a la convertibilidad en moneda interna, la sustitución y recaudación ocasional de moneda, la eliminación de la circulación de billetes de alta denominación, y el indispensable requerimiento de hacer un aviso al momento de realizar grandes transacciones en efectivo.<sup>[1]</sup> Esto en días pasados empezó a operar.

3.- Cuestionamientos hacia las exportaciones pudieran darse en la forma en que realizan el pago de transporte nacional o de vuelta a los Estados Unidos: si se maneja en efectivo y mediante conversiones entre dólares y pesos es en donde la autoridad hacendaria pudiera plantear alguna transacción ilícita.

4.- Para la introducción al mercado y sistema financiero de pequeñas cantidades de dinero, existen las redes de comercio ilegal como son la venta al menudeo de mercancía de contrabando, robada o de piratería, que permite colocar cantidades menores a través de billetes y monedas de baja denominación o, incluso, por cantidades pequeñas en dólares que son transformadas a moneda nacional a través de casas de cambio o mercado negro de divisas.

5.- Prevenir el lavado de dinero mediante una política de control monetario podría ser la antítesis de la salida de capitales, porque ¿cómo es posible que por una parte se esté tratando de lograr el regreso de los capitales, y por otra que se pretenda también establecer mecanismos contra el lavado de dinero?. Pero también existe un hecho que está a la luz: millones de dólares, producto de un trabajo indocumentado, llegan día con día a numerosas partes de la República Mexicana. ¿Habrán ágiles controles sobre este dinero?

6.- Combatir el lavado de dinero es imprescindible, pero esa realidad requiere la instrumentación de acciones políticas y jurídicas que permitan:

- Analizar y reestructurar los mecanismos fiscales que posibiliten la identificación del origen de los recursos.
- Revisar periódicamente las declaraciones y el patrimonio real de los funcionarios públicos, e incluso de los sistemas bancario y financiero.
- La ineludible acreditación de estar al corriente del pago del impuesto sobre la renta. La exhibición de la declaración fiscal debe ser obligatoria, con sanciones para el notario público que no cumpla con este requisito.
- Efectuar con mayor detalle revisiones periódicas en el Registro Público de la Propiedad, a fin de poder verificar el cumplimiento de las disposiciones antes señaladas.
- Acreditar la calidad de causante así como un balance con número al día de la apertura de sus operaciones en instituciones bancarias, casas de bolsa, casas de cambio y en las diferentes figuras de los fideicomisos, por ser estos medios los que sirven para la mayor parte de transacciones monetarias.

7.- Respecto a la prohibición de grandes transacciones en efectivo, se considera necesario canalizarlos mediante intermediarios financieros autorizados por las

respectivas autoridades, aunque esto de una u otra forma puede contraponerse a la política de libre movilidad de capitales, o estar contemplada de manera general en los acuerdos de libre comercio, en los de promoción y protección de inversiones.

8.- Los recordatorios de requerimientos son importantes cuando se mueven considerables cantidades de dinero en efectivo o, por ejemplo, a través del cambio de divisas, aparentemente resultado de flujos turísticos entre países.

9.- Los documentos requeridos son importantes en cualquier iniciativa para combatir el blanqueo de dinero. Por ello, es válida la identificación verídica del cliente por parte del operario en el sistema bancario y financiero, así como también que ese cliente conozca las reglas de identificación para transacciones importantes, consciente de que se creará una especie de registro o planilla de transacciones.

10.- El reporte de transacciones es tan importante como la verificación del cliente, por lo que deberá procederse a dar un reporte respecto a las transacciones sospechosas relacionadas con un negocio o actividad profesional. Para que tenga mayor eficiencia, es importante mantenerlo en línea con el sistema central o local de regulación, evitando así que cualquier transacción se realice en el anonimato, y se genere al mismo tiempo responsabilidad institucional y/o individual.

*[1] Para evitar declaración de operaciones importantes, también se recurre a la contratación de smurfs (que significa pitufos), multiplicadores de reducidos y aún medianos depósitos para evadir la obligación de informar (en función del monto) con lo que se concreta la operación de fraccionamiento.*

# La base del Sistema Nacional de Innovación SNI de Finlandia

Arturo Díaz León



**F**inlandia es el primer lugar en las pruebas PISA (por sus siglas en inglés *Programme for International Student Assessment*) de los países de la Organización Económica para la Cooperación y el Desarrollo (OECD). Esto significa que el sistema que los soporta tiene lecciones interesantes para todo el mundo. Desde un contexto muy amplio, todo el sistema de educación está articulado al *Sistema Nacional de Innovación (SNI)*, esto es el sistema que permite articular todos los esfuerzos y recursos dedicados al desarrollo tecnológico finlandés.<sup>[1]</sup>

El SNI tiene la tarea de desarrollar una red integral de vinculación, nacional e internacional, entre todos los actores, sean estos: el gobierno, los empresarios y los investigadores. Se entiende que los SNI tienen la función de desarrollar políticas integrales que impulsen la competitividad nacional por medio del desarrollo tecnológico, la formación de recursos humanos calificados, su financiamiento, la creación de nuevas empresas y, en general la solución de problemas concretos de la sociedad. En otras palabras, el destacado desempeño finlandés de las pruebas PISA para estudiantes en formación (desde el nivel básico) se explica esencialmente porque se incorporan, desde el inicio de su formación, en una estrategia nacional de desarrollo tecnológico de largo plazo.

En este sentido, la dispersión que adolecen los sistemas de enseñanza básica de la mayoría de las economías, sobre todo en desarrollo, se explicaría por que el sistema básico de enseñanza está separado de la

creación de ciencia y tecnología, y en donde se concentra toda la atención en las esferas más altas de la educación superior y en científicos de élite.

Por estas razones, también se propone reiteradamente en nuestro país que se instituya una Secretaría de Estado en materia de innovación y desarrollo tecnológico y/o se le otorgue este nivel, por ejemplo, al Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT); Consejo que ya existe,

pero que sigue subordinado a intereses y rentas burocráticas que impiden una descentralización real (idealmente descentralizada regionalmente) en la toma de decisiones y una autonomía económica para posicionar la Investigación y el Desarrollo en primerísimo lugar. Particularmente, la incorporación del todo el sistema educativo en el Sistema Nacional de Innovación contribuye al desarrollo del perfil del investigador en las habilidades, las competencias, la creatividad, la curiosidad y, en

### Recuadro 1

#### Finlandia primer lugar en prueba PISA\*

Un ejemplo global a seguir es el desempeño de Finlandia, que no posee petróleo y/u otro tipo de riqueza, sino sólo el conocimiento que los finlandeses tienen. Finlandia obtuvo el primer lugar en la Prueba PISA (siglas *Programme for International Student Assessment*, de la Organización Económica para la Cooperación y el Desarrollo –OECD–), que incluye indicadores relacionados con las ciencias, matemáticas y lectura de comprensión. Por este desempeño, Estados Unidos está muy interesado, pues dedica más recursos a la educación que Finlandia, y obtuvo un menor puntaje. Es decir, Estados Unidos invierte alrededor de 8.700 dólares anuales por estudiante, mientras que Finlandia registra 7.500 dólares por alumno. Además, todos los niños de 15 años de Finlandia presentaron el examen PISA, la disparidad de la distribución de recursos entre escuelas es la menor de los países de la prueba PISA, mientras que Estados Unidos es clara la diferencia entre los distritos pobres y las mejor datadas (por ejemplo, Beverly Hill). El nivel de educación básica (hasta el College) está subsidiando completamente en Finlandia. Cabe agregar que los estudiantes finlandeses viven en un entorno pleno y flexible de elección en libertad, respeto y responsabilidad que les permite desarrollar un pensamiento crítico y de conocimientos aplicados. El resultado es que la tasa de deserción es de alrededor de 4%, mientras que en Estados Unidos es de 25%, de acuerdo con sus respectivos departamentos de educación. Entre los factores que determinan el desempeño finlandés se encuentran: los maestros obtienen posgrados, fortalecen un perfil empresarial al desarrollar clases a la medida de los estudiantes (según sus necesidades y capacidades), las exigencias de sus padres y los requerimientos locales (tomando en cuenta la competencia global) y se relacionan cada vez más con expertos de clase mundial que elevan sus competencias. Contrasta la tendencia de reformas en otras partes del mundo que incrementan unilateralmente las horas escolares, mientras que en Finlandia se fomenta el libre desempeño (que tiene mejores resultados).

\* PISA: siglas Programme for International Student Assessment, de la OECD (Organización Económica para la Cooperación y el Desarrollo).

Fuente: Gamerman Ellen. "What makes Finnish kids son smart?", New York Times, Helsinki, Finland, February 29, 2008.

general a resolver problemas en un proyecto más amplio de investigación y desarrollo, con énfasis en la enseñanza y empleo de las matemáticas modernas (con el uso de computadoras y la creación de software) que permiten escalar la capacidad de abstracción humana y pensamiento lógico.

También la orientación a los mercados es una característica del SNI finlandés, que responde más a incorporarse en la cadena de generación de valor global. Esto le permite desarrollar una actuación estratégica, a partir de sus ventajas competitivas, reconocidas, desde y hacia los mercados. Por ejemplo, desde un enfoque integral en el proceso de generación del conocimiento, los recursos humanos se consideran como insumos y productos tecnológicos para desarrollar maestros y estudiantes de clase mundial, como también a la siguiente generación de científicos.

Lo anterior es muy importante, sobre todo en aquellas economías “viejas”, en donde su planta de investigadores se “envejeció”, como en aquellas economías en desarrollo en donde los cuadros de investigación son por lo común reducidos y/o prácticamente inexistentes. Adicionalmente, el esquema que incorpora el sistema básico al SNI promueve actualizar los programas, los profesores y la infraestructura, entre muchos otros elementos, en coordinación con la dinámica tecnológica nacional de clase mundial.

Destaca, como el modelo americano, que las universidades comienzan a aprovechar el mercado de patentes y, sobre todo a retribuir a sus creadores por sus creaciones y comprometerse con el desarrollo de sus regiones.<sup>[2]</sup>

Implícitamente, se aprovechan los incentivos de mercado y de no-mercado en la formación y especialización de recursos

humanos calificados. Es decir, en el caso de los incentivos de no-mercado se emplean, por ejemplo subsidios para impulsar a las personas de gran talento, como un tratamiento preferencial en materia tributaria para atraer talentos internacionales. Y en el caso de incentivos de mercado se emplean esquemas en donde los creadores e innovadores capturan ingresos por sus aportaciones, hasta aquellos incentivos que se generan de exponer a los profesores frente a científicos altamente especializados, en una relación de intercambio sinérgico del conocimiento. Aquí, el efecto de demostración eleva intrínsecamente los incentivos voluntarios de calidad profesional, y más que una competencia abierta, el sistema promueve esquemas de cooperación, sobre todo entre pequeños grupos de alto desempeño.

Asimismo, el SNI finlandés está descentralizado regionalmente y, de esta forma

Cuadro 1  
Índices de Competitividad Educativa y Científica, 2008-2009

PATENTES (por millón de habitantes)				DISPONIBILIDAD DE LAS ÚLTIMAS TECNOLOGÍAS			
PAÍS	LUGAR	PAÍS	LUGAR	Islandia	1	Canadá	9
Taiwán, China	270.4	Alemania	109.4	Suecia	2	Reino Unido	10
Estados Unidos	261.7	Canadá	100.4	<b>Finlandia</b>	<b>3</b>	Israel	16
Japón	260.0	Singapur	89.3	Dinamarca	4	Chile	42
<b>Finlandia</b>	<b>160.4</b>	Francia	51.4	Estados Unidos	5	India	43
Israel	158.1	Chile	1.5	Noruega	6	Brasil	58
Suiza	141.8	Rusia	1.3	Suiza	7	China	83
Corea	130.9	Brasil	0.5	Alemania	8	México	92
Suecia	116.6	México	0.5				
DISPONIBILIDAD DE CIENTÍFICOS E INGENIEROS*				CALIDAD DEL SISTEMA EDUCATIVO			
<b>Finlandia</b>	<b>1</b>	Singapur	22	<b>Finlandia</b>	<b>1</b>	Australia	9
Japón	2	Alemania	27	Singapur	2	Estados Unidos	19
India	3	Reino Unido	32	Suiza	3	Rusia	36
Francia	4	Rusia	34	Bélgica	4	India	37
Estados Unidos	5	Chile	35	Islandia	5	China	56
Canadá	6	China	52	Dinamarca	6	Chile	86
Taiwán, China	7	Brasil	57	Irlanda	7	México	109
Israel	8	México	105	Canadá	8	Brasil	117

Muestra de 134 países (lugar más alto=1).

Fuente: World Economic Forum. “The global competitiveness report, 2008-2009”, Ed. Palgrave, McMillan, Geneva, Switzerland, 2008.

atiende los problemas estatales y municipales de oferta y demanda científica. En contraste, por ejemplo en nuestro país más del 70% de la base científica y los recursos disponibles se encuentra concentrado en el Distrito Federal y, sobre todo un par de universidades públicas (por ejemplo, la Universidad Autónoma de México, UNAM). Con este nivel de concentración es difícil reconocer los grandes problemas nacionales y/o desarrollar soluciones tecnológicas específicas, ahí donde se originan los problemas.

La actuación estratégica tecnológica se vincula con la gestión empresarial en el SNI finlandés. En esta vinculación, se identifican las fortalezas locales, como las debilidades, y se focalizan, por ejemplo, en el conocimiento de la generación de energía geotérmica y/o las telecomunicaciones digitales, con la firma Nokia.

*“Una mediocre tecnología impulsada por un gran modelo de negocios puede ser más valioso que una gran tecnología explotada por un mediocre modelo de negocios”*

Chesbroug (2009)

De acuerdo con la investigadora social Ana María López Colomé, a diferencia de nuestras economías en desarrollo, que dicen: *“vamos apoyar a la ciencia, en Finlandia se apoyan en la ciencia”*. En este sentido, en nuestro país tenemos que identificar nuestras fortalezas y debilidades, y sobre todo focalizar el desarrollo tecnológico estratégicamente, en un modelo de negocios rentable que lo traduzca en el mercado global. Esto es considerar que si tenemos un clima generoso durante todo el año, podríamos incursionar en la generación de energía solar y/o de viento en el corto plazo; que si en nuestro país ya se desarrolló el gen del maíz por primera vez, el mapa genético del mexicano, el manejo bio-genético de células madre y también ciertas vacunas de relevancia mundial, implicaría apoyar plenamente los proyectos de biotecnología mexicana a gran escala y múltiples cultivos, tanto en la producción de azúcar, cerveza y/o tequila de

aceptación global, hasta la manufactura y exportación de medicamentos genéricos (propios para el mexicano y/o u otras razas), así como también, si tenemos la confianza global en la calidad de armadores y mecánicos, tenemos que desarrollar esquemas de formación de ingenieros y manufactura en robótica, entre muchos otros ejemplos de los cuales podríamos sacar ventaja competitiva global, tal como la que obtuvo, por ejemplo, Japón con la industria electrónica, Italia con el diseño, Alemania con la mecánica automotriz, la India con el software, China con la total flexibilidad laboral, Singapur con el comercio, Panamá con su posición geográfica, Inglaterra con los servicios financieros, Francia con la energía nuclear y/o Suecia con las tecnologías digitales, entre muchos otros.<sup>[3]</sup>

Finalmente, cabe agregar que bajo el SNI se evalúa al sistema completo, no a los individuos, organizaciones y/o instrumentos por separado, así como a las propuestas creativas del futuro, más que a la historia y/o estructura institucional precedente. En resumen, la innovación sin fronteras, la orientación al mercado, el enfoque sistémico, la actuación estratégica, los perfiles empresariales y el mejoramiento permanente a través de la transparencia de indicadores de desempeño, son algunas de las lecciones que tenemos que replicar para impulsar nuestros propios sistemas nacionales y regionales de innovación. Esencialmente, en primer lugar, que tenemos que incorporar al sistema educativo básico en el proceso nacional de investigación y desarrollo tecnológico. ☑

#### Referencias

David Paul. Does the new economy need all the old IPR institutions and still more?, en *The Economics of Digital Society*, Ed. Edward Elgar, USA, 2005, p.p. 126-127.

Ministry of Education. “Evaluation of the Finnish National Innovation System—Policy Report”, Helsinki University Print, October, 2009, p.p. 21-22, 86 y 89.

Periódico Crónica. “Incorporar y promover la actividad tecnológica en el SNI, uno de los principales retos: AMC”, México, viernes 7 de mayo de 2010, p. 33.

Porter Michael. “The competitive advantage of nations”, The Free Press, New York, 1990.

#### Notas

[1] Ministry of Education. “Evaluation of the Finnish National Innovation System—Policy Report”, Helsinki University Print, October, 2009, p.p. 21-22, 86 y 89.

[2] David Paul. “Does the new economy need all the old IPR institutions and still more?”, en *The Economics of Digital Society*, Ed. Edward Elgar, USA, 2005, p.p. 126-127.

[3] Porter Michael. “The competitive advantage of nations”, The Free Press, New York, 1990. Periódico Crónica. “Incorporar y promover la actividad tecnológica en el SNI, uno de los principales retos: AMC”, México, viernes 7 de mayo de 2010, p. 33.

# ¿Es el comportamiento oligopólico de los bancos causa de la escasez de crédito en México?

Alejandro Angeles Sevilla

¿Podría ser que los bancos estén actuando como un oligopolio?, esto es, restringiendo el crédito para aumentar sus tasas de rendimiento. Ciertamente, el sistema bancario está altamente concentrado. A diciembre de 2009, el negocio bancario está compuesto por 41 bancos, y dos de ellos (BBVA Bancomer y Banamex) controlaron el 45.76% de los activos en el periodo 2002-2009, los tres siguientes (Santander, Banorte, y HSBC México) lo hicieron con un adicional 31.4%. Los bancos restantes, bastante pequeños, tuvieron una participación de mercado del 4.20% el mayor y de 0.01% el menor.

Detectar competencia oligopólica ciertamente es menos sencillo que documentar una estructura de mercado que sea consistente con ello. Para estimar el impacto de la estructura de mercado sobre el producto y los precios se utilizaron los datos trimestrales compilados por la CNBV. Estos datos incluyen medidas estándar de desempeño bancario (ingresos, gastos, costos administrativos y cartera vencida), tamaño del banco (activos y cartera de activos) y productos (créditos al consumo, comerciales, para vivienda y al gobierno) para el periodo 2002-2009. No se utilizaron los datos de 1997 a 2001, porque como argumentan varios autores, la reforma de estándares contables de 1997 hizo incompatibles los datos anteriores y posteriores a este año. Además, en 2001, el gobierno emprendió una serie de reformas a las leyes de quiebra diseñadas para permitir a los bancos y prestatarios suscribir contratos de préstamo de garantía de tal manera que el colateral podía situarse al margen del estado de bancarota de una persona o empresa. Estas reformas evidentemente no afectaron la probabilidad de recuperación de garantías de manera uniforme en los diferentes tipos de préstamos. Al mismo tiempo, el gobierno federal llevó a

cabo una importante reforma de sus propios programas de préstamos para la vivienda, que dio lugar a una espectacular expansión de los préstamos del gobierno para la vivienda y a un crecimiento de los intermediarios financieros no bancarios que tomaron ventaja de estos programas federales nuevos. El impacto combinado de estas reformas legales y administrativas fue que los bancos tuvieron incentivos para la reasignación de sus carteras de crédito independientemente de los cambios en sus cuotas de mercado.

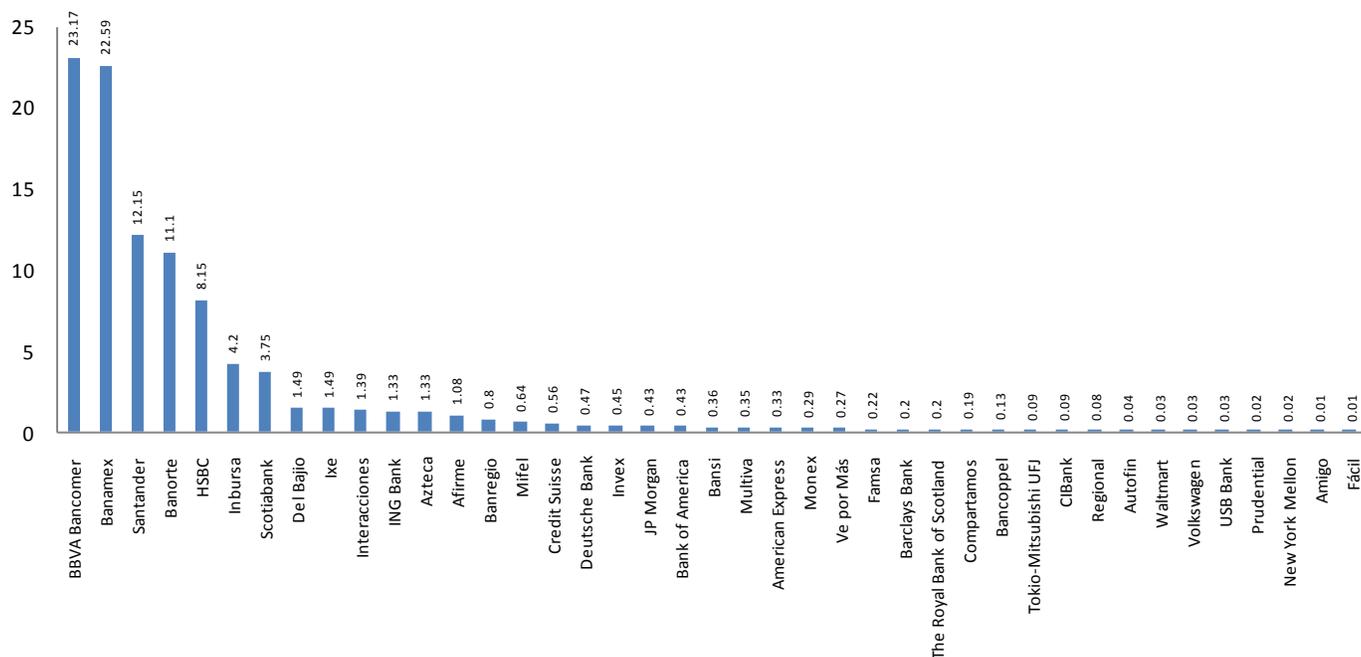
Estas restricciones conllevan entonces a que el análisis empírico se realice para el periodo 2002-2009, después de que las reformas legales, administrativas y contables tuvieron lugar. A su vez, el reducido conjunto de datos disponibles hace necesario destacar la variación en la participación de mercado no dentro de los bancos sino entre los bancos. Por tanto, se estiman regresiones por el método de mínimos cuadrados ordinarios para el periodo antes mencionado.

### Rendimiento sobre el capital

La prueba más directa de la fijación de precios oligopólicos es estimar el efecto del poder de mercado sobre las tasas de rendimiento del capital. Se debe, sin embargo, tener cuidado de controlar la posibilidad de que los bancos más grandes puedan tener mayores tasas de rendimiento sobre el capital ya que pueden tomar ventaja de economías de escala. También hay que tener cuidado en controlar la posibilidad de que los grandes bancos pueden estar dispuestos a asumir más riesgo que los más pequeños, debido a que su mayor tamaño les permite absorber las pérdidas derivadas de los préstamos de riesgo que sería ruinoso para bancos pequeños.



**Gráfica 1**  
**Bancos comerciales: participación de mercado por activos**  
**Promedio 2002-2009**



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores

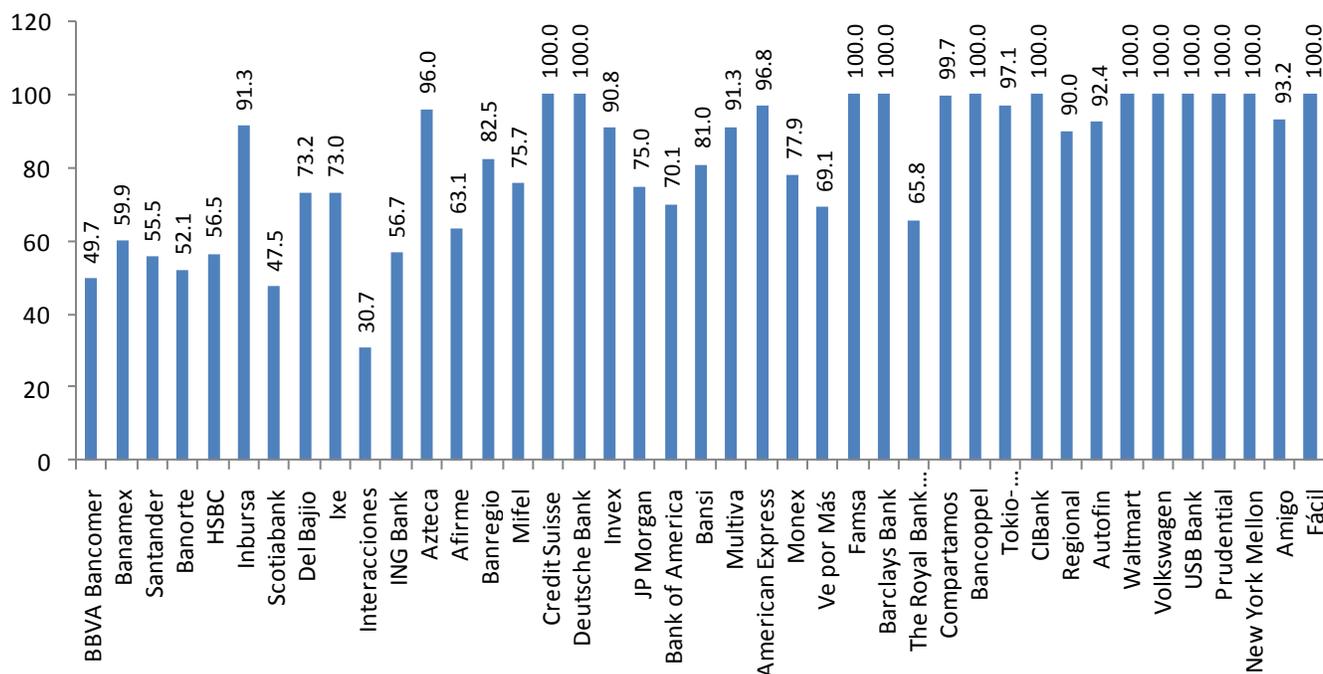
La segunda columna del cuadro 1 estima la razón de costos administrativos a activos, y para el nivel de riesgo que los bancos de retorno sobre el capital, controlan-

razón cartera vencida a préstamos totales. También incluye variables dummies trimestrales para controlar el efecto estacional, y agrupa los errores estándar (robustos) a nivel trimestral para controlar para correlación serial.

Cuadro 1					
Resultados de regresión por mínimos cuadrados ordinarios					
Concepto	Rendimientos sobre el capital	Crédito privado como % de activos	Crédito al consumo como % de activos	Crédito a vivienda como % de activos	Crédito comercial como % de activos
Participación de mercado (por activos)	0.069 (2.76)**	-0.9782 (25.69)***	0.0199 (0.73)	0.3675 (18.34) ***	-1.2028 (32.66)***
Costos administrativos/activos	-0.1143 (0.15)				
Proporción de préstamos en mora	0.0224 (0.45)				
Razón de capital		-0.1043 (2.22)**	-0.1071 (3.34)***	0.0285 (3.12)***	0.0262 (0.69)
Dummies trimestrales	Si	Si	Si	Si	Si
Errores estándar robustos	Si	Si	Si	Si	Si
Constante	0.0145 (1.07)	0.5669 (65.57)***	0.0423 (6.92)***	0.0206 (10.34) ***	0.4524 (74.54)***
R-squared	0.1	0.14	0.06	0.37	0.2
Fuente: Elaboración propia. ** Significativo al 5.0%; *** Significativo al 1.0%; t estadísticas robustas entre paréntesis.					

Los resultados de la regresión reportados en la segunda columna del cuadro 1 indican una asociación fuerte y positiva entre participación de mercado y retornos sobre el capital ajustados por riesgo, incluso cuando se controla para economías de escala. Cuando la participación de mercado se duplica, las tasas de retorno trimestrales se incrementan en 0.07 puntos porcentuales. Dada la amplia varianza en la participación de mercado y una media de la muestra de 0.026, un incremento de 0.07 puntos porcentuales es extremadamente grande. En suma, los resultados indican que los grandes bancos practican la fijación de precios oligopólicos. La pregunta sigue siendo, sin embargo, exactamente en cuánto los precios de sus pro-

**Gráfica 2**  
**Crédito bancario al consumo y a las empresas, 2002-2009**  
**Porcentaje de los activos**



**Fuente:** Comisión Nacional Bancaria y de Valores

ductos están por encima del nivel competitivo.

### Volumen de préstamos

Una interpretación de la regresión anterior de las tasas de retorno sobre el capital es que los grandes bancos restringen el volumen de préstamos para empujar hacia arriba el precio de los créditos. Como un primer paso para probar esta hipótesis, la gráfica 2 muestra el volumen promedio de crédito que los bancos otorgan a los hogares y empresas como porcentaje de los activos totales en el periodo 2002-2009. Al igual que en la gráfica 1, los dos mayores bancos del país (con una participación de más de 20.0% cada uno), extienden menos crédito al consumo y a las empresas (como porcentaje de la cartera total) que la mayoría de sus pequeños competidores (excepto Scotiabank, Interacciones e ING Bank). Por ejemplo, ninguno de los dos tiene una razón de préstamos privados a activos de más de 60.0%,

pero 33 de los 36 pequeños bancos tienen razones que exceden esta cifra, muchos de ellos por un amplio margen. Los patrones mantenidos por los siguientes tres mayores bancos están incluidos en el grupo de oligopolistas: ninguno de los cinco mayores bancos tienen una razón préstamos privados a activos de más de 60.0%, pero 33 de los 36 bancos pequeños nuevamente la tienen.

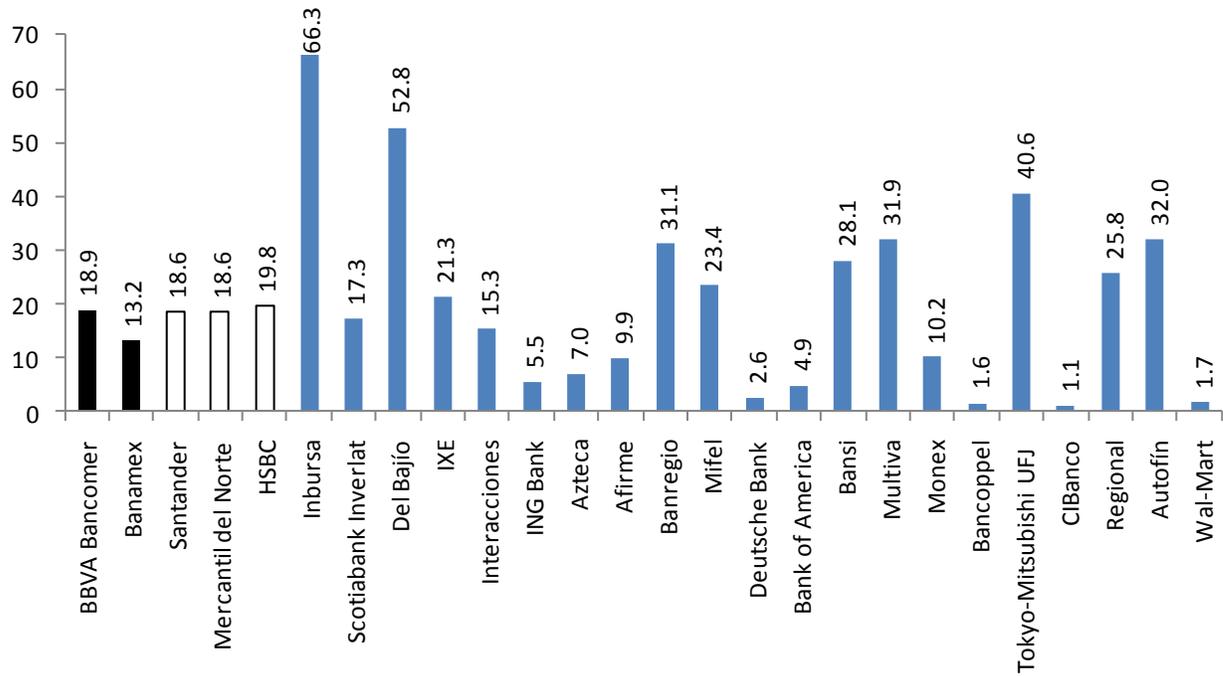
De esta manera, se puede argumentar que los porcentajes mencionados arriba no están controlados para razones de capital bancario (mayores razones de capital tienden a estar asociadas con mayor asunción de riesgos y, por tanto, con más préstamos). Similarmente, puede que estén influenciados por los resultados de uno o dos trimestres (cifras estacionales). Debido a ello, se estima una regresión por mínimos cuadrados ordinarios, de la razón de capital a activos controlada para el efecto estacional a través de variables dummies trimestrales. Asimismo, para

controlar correlación serial, los errores estándar robustos son agrupados también por trimestre.

La regresión reportada en la tercera columna del cuadro 1, sugiere una amplia relación entre poder de mercado y volumen de crédito otorgado: cuando la participación de mercado se duplica, la razón de crédito privado a activos se reduce en casi un punto porcentual. Dada la amplia variación en la participación de mercado (de 0.01% a 23.17%), y dado que el promedio de préstamos privados para la muestra es sólo 49.0% de los activos, este resultado es de gran importancia.

Debido a la estrecha relación entre participación de mercado y volumen de préstamos, la pregunta que surge es si los grandes bancos restringen el crédito en general o sólo tipos de crédito particulares. Para responder a ello, se estima una regresión del volumen de préstamos, como en la tercera columna del cuadro 1, pero

**Gráfica 3**  
**Crédito comercial como porcentaje de los activos**  
**2002-2009**



**Fuente:** Comisión Nacional Bancaria y de Valores

sustituyendo los préstamos comerciales, al consumo y a la vivienda por los préstamos privados totales. Los resultados se reportan en las columnas 4, 5, y 6 del cuadro mencionado, respectivamente, y resultan ser sorprendentes: los grandes bancos no restringen el crédito en general, lo hacen para el crédito a propuestas comerciales. Además, los resultados no muestran una relación total aparente entre poder de mercado y volumen de crédito al consumo; pero si una fuerte relación positiva entre poder de mercado y crédito para vivienda. En el caso del crédito comercial, sin embargo, la relación es fuertemente negativa: cuando la participación de mercado se duplica, la razón de crédito comercial a activos totales se reduce en 1.2 puntos porcentuales. En otras palabras, el total de la reducción en los crédi-

tos asociados con mayor participación de mercado es atribuible a reducidos niveles de créditos comerciales, salvo para los bancos cuyo mercado se enfoca claramente hacia los créditos al consumo como Azteca y Wal-Mart, entre otros (gráfica 3).

En suma, las regresiones indican que los bancos mexicanos grandes obtienen rentas de su poder de mercado. La evidencia sugiere que lo hacen a través de una estrategia de precios oligopólicos un tanto sutil que se puede describir de la siguiente manera: consumidores y empresas pueden abrir cuentas donde quieran, pero no pueden obtener préstamos en cualquier lugar que deseen. Obtener un préstamo requiere de ciertos requisitos, y uno de ellos es tener una cuenta en el banco donde se solicita el préstamo. Esto proporcio-

na a los bancos grandes (que hacen la mayor parte de los préstamos) una oportunidad para obtener rentas de las comisiones y tarifas que cobran por la administración de cuentas y procesos de pago. Ellos, por tanto no cobran márgenes de interés mayores que los de sus pequeños competidores..

En el siguiente número, veremos cómo los derechos débiles sobre el cumplimiento de contratos influyen sobre la escasez de crédito en el país.

Alberto Córdova Gutiérrez



**E**stoy lejos de ser un fanático del fútbol, sin embargo, resulta muy interesante analizar algunos de los números que genera la competencia deportiva más seguida en el mundo. Desde el mundial de Francia de 1998, la correduría estadounidense Goldman Sachs elabora un diagnóstico sobre la economía de los países que compiten en el mundial de Fútbol y sus probabilidades de llegar a convertirse en campeones el cual ya se ha convertido en un clásico del Fútbol y la literatura económica que es digno de ser revisado.

Luego de dos drásticos descensos de su Producto Interno Bruto (PIB) en los últimos seis meses, la nación más poderosa de África, y única representante de aquel continente en el G20, enfrenta su primera recesión desde 1984. Esta vez el crecimiento experimentó una baja del 6.4% en el primer trimestre de 2009, superando las más drásticas previsiones (que hablaban de 5 puntos porcentuales de contracción). Pero este no es el único problema que aqueja a los sudafricanos. El desempleo ha crecido al 23%, convirtiéndose en uno de los más elevados en el orbe. Este descenso de la actividad laboral se explica en gran parte por la baja de la demanda global a raíz de la crisis mundial, que ha repercutido en sectores tan diversos como la minería, la manufactura y el comercio minorista. Sin embargo, otros rubros (como el de la construcción) han mostrado una tendencia al alza en este período, motivados por la inversión en infraestructura para albergar la máxima cita del deporte en el planeta.

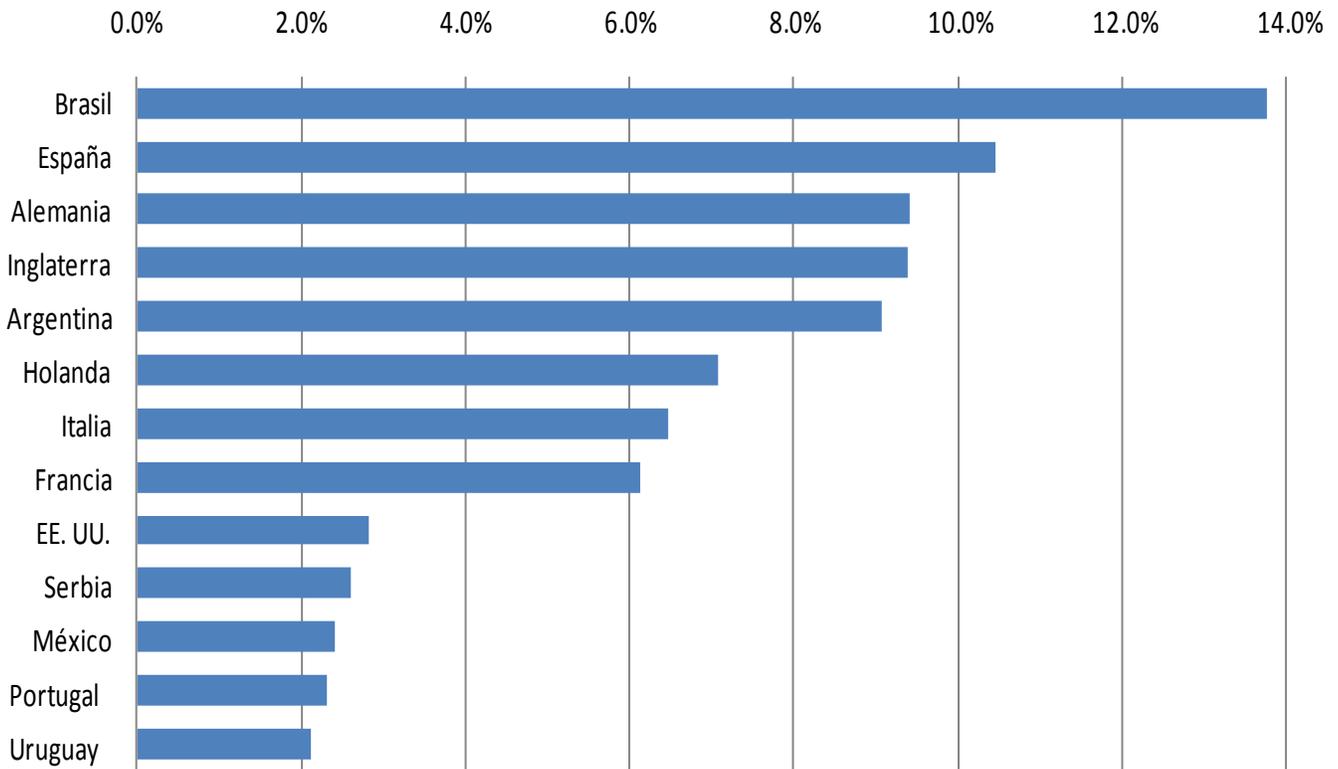
Alemania, España y Brasil son los países con mayores probabilidades de ganar el Mundial de Fútbol, como puede apreciarse en la Gráfi-

ca 1 de acuerdo a las apuestas de Goldman Sachs (que aparte de esto fue responsable de uno de los más intrincados fraudes financieros de la historia). Vale la pena señalar que el informe del mundial futbolero fue elaborado por uno de sus departamentos de investigación económica de la correduría siguiendo una estricta metodología estadística.

El informe de 75 páginas reúne las principales anécdotas que han girado en torno a uno de los deportes más masivos del planeta. Con datos desde 1930, año en que se celebró el primer Mundial de Fútbol en Uruguay, un análisis de cada uno de los equipos participantes e información sobre la economía de sus países, es una lectura ideal para estos días de fiesta futbolera. Según GS, los ocho países favoritos para ganar la copa son Brasil y España, con el 13.7% y 10.5% de las probabilidades respectivamente; seguidos por Alemania, Inglaterra y Argentina en torno al 9% de las probabilidades y luego Holanda. Es notable observar la exactitud que mostraron estas estimaciones una vez que ya han pasado las dos primeras etapas del mundial de fútbol.

Por su parte, el gobierno sudafricano gastó 50,000 millones de rands (6,300 millones de dólares) desde 2005 para construir nuevas rutas, abrir una rama de tren de alta velocidad, renovar sus aeropuertos, construir cinco nuevos estadios, y renovar otros cinco. Además, preparó puntos de ingreso al país (3,000 millones de rands, o 382 millones de dólares), modernizar los sistemas de comunicación (1,500 millones de rands o 191 millones de dólares), reclutar, formar y equipar a 44,000 agentes de policía suplementaria (1,300 millones de rands, 139 millones de dólares). Las nueve ciudades sede y las provin-

**Gráfica 1**  
**Países con más probabilidades de ganar el mundial**



**Fuente:** Golman Sachs. The World Cup and Economics 2010

Nota: Golman Sachs traduce el ranking de la FIFA en probabilidades y los combina con las probabilidades promedio dadas por los corredores de apuestas para crear una "probabilidad inicial". Posteriormente, penaliza a los países según lo difícil de su rol de juegos y genera la probabilidad final.

cias también invirtieron, pero ninguna cifra global está disponible. La consultora Grant Thornton estima que gastaron al menos 9,000 millones de rands (1,147 millones de dólares) en otros gastos. Se estima que unos 300,000 extranjeros viajaron a Sudáfrica, 150,000 menos de lo previsto en un primer momento, reconoció el ministerio de Turismo.

La Federación Internacional de Fútbol (FIFA) invirtió más 1,020 millones de dóla-

res en logística para el torneo y dado que cada gasto produce un efecto dominó, el impacto global del Mundial será 11,859 millones de dólares. De esta forma se estima que el Mundial contribuya en medio punto al crecimiento de Sudáfrica en 2010, según el ministerio de Finanzas.

Para la FIFA sus ganancias ligadas al Mundial superarán los 3,200 millones de dólares: dos mil millones de dólares por derechos de televisión e imagen (la Copa del

Mundo será observada por una audiencia acumulada de más de 26,000 millones de telespectadores); mil millones por marketing y 120 millones por albergue. Un gran negocio.