
DESEMPEÑO DEL OLIGOPOLIO BANCARIO EN EL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO Y CONDUCTAS DE CRÉDITO ENTRE LA CLASE MEDIA, AL FINAL DEL SIGLO XX

*Alfredo de la Lama García*¹

Resumen

El artículo muestra el comportamiento del crédito bancario mexicano otorgado por medio de tarjetas de crédito, entre 1994 y 1999. En otras palabras, muestra los efectos del "error de diciembre" Tanto en las clases medias mexicanas, como en la composición del mercado. En el primer caso se observó una caída del crédito entre el 40 y 60% que se mantuvo casi sin modificación durante 5 años. Por lo que se refiere al comportamiento del mercado, se registra un cambio significativo entre los competidores. Los pequeños Bancos pierden la preeminencia que tenían en 1994, en tanto que, Bancomer y en menor medida Banamex aparecen como los líderes indiscutibles.

Introducción

Desde que la Banca mexicana se traspasó a la iniciativa privada (1992), el sistema bancario ha sido objeto de una constante atención crítica de parte de los medios de comunicación y de diversos observadores especializados. Sin embargo, aun queda mucho por hacer. El sistema financiero tiene un sin número de actividades y servicios y no siempre su información resulta accesible, ya sea porque escasea o porque se suele ocultar de una u otra manera.

El presente trabajo se interesa por mostrar una parte de sus actividades. Aquellas referidas a la actividad del crédito bancario por medio de tarjetas de crédito de los Bancos que operan en México. No es con mucho la actividad más importante desde el punto de vista financiero, pero como ella

¹ Profesor Investigador. Departamento de Sociología. Universidad Autónoma Metropolitana-Azcapotzalco.

se encuentra íntimamente ligada al nivel de bienestar de la clase media² y media alta y a la actividad comercial de los negocios, resulta significativa, no sólo por sus implicaciones bancarias, sino porque refleja parte de las vicisitudes por las que ha pasado el estilo de vida de ese sector de la sociedad mexicana y explica, en parte, el rechazo de ese segmento social a la política económica del presidente Ernesto Zedillo.

Si añadimos a lo anterior, que el marco temporal de este estudio cubre mensualmente los años que van de 1994 hasta 1999, se tendrá una clara visión de la forma en que fue afectado el comportamiento del comercio formal, restaurantes, tiendas de autoservicio y departamentales. Esperamos que esta información sirva como otra pieza más, para completar el marco general de la economía mexicana a finales del siglo XX.

Objetivos

Al amparo de los parámetros espacio temporales mencionados esperamos sea posible contestar a preguntas tales como ¿Qué le aconteció al crédito de tarjetas bancarias después de diciembre de 1994? ¿Cuánto tiempo pasó antes de que se recuperara este mercado, si es que lo hizo? ¿Cómo enfrentó la Banca la crisis de diciembre de 1994? A raíz de estos cambios ¿Cuáles fueron las modificaciones en la estructura del mercado y de los competidores, en este período? ¿A qué bancos benefició la coyuntura? ¿Quiénes fueron los perdedores? ¿Es posible cuantificar la medida de estos cambios? Por otra parte, pero no menos importante ¿Existe un comportamiento predecible de los tarjetahabientes a lo largo de estos años? ¿Es factible cuantificarlo y determinar su grado de confiabilidad? ¿Es admisible predecir el comportamiento futuro de esta actividad económica? Estas son la clase de preguntas que el presente análisis trató de responder.

A primera vista algunas de las respuestas a estas interrogantes parecen ya definitivas. Efectivamente, después del "error de diciembre". Hubo un incremento brutal en las tasas de interés. Los sistemas de incorporación de

² El criterio bancario para que un individuo pertenezca al grupo de tarjetahabientes de crédito no ha sido homogéneo. Cada banco tiene sus propios criterios de selección, y además estos criterios han cambiado con el paso del tiempo. Aún en 1998 muchos bancos ofrecían tarjetas de crédito a personas que pudieran comprobar ingresos por 2,000 pesos mensuales (unos 230 dólares). Un ingreso verdaderamente raquítico para las exigencias de esa clase de servicio. En la actualidad y debido al numeroso grupo de deudores atrasados, los criterios son más variados y más exigentes.

nuevos clientes sufrieron profundos cambios para contener el crecimiento de la cartera vencida. Se aceleró la concentración bancaria y el mercado se contrajo. Sin embargo todas estas respuestas son cualitativas, es decir, falta otorgarles un peso específico. Para el segundo grupo de cuestiones, las referidas al comportamiento de las clases medias frente al crédito, las respuestas son menos confiables. El pragmatismo imperante, la búsqueda de ahorros y la casi desaparición de la competencia que priva en la Banca actual ha hecho que la búsqueda del conocimiento estratégico tenga poca prioridad. Sin embargo, la descripción del uso de las tarjetas de crédito bancario, en este período 1994-1999, representa casi una fotografía del comportamiento del crédito de las clases medias y medias altas de este país, en virtud que otros tipos de crédito fueron cancelados o severamente limitados (hipotecarios, de enseres y vehículos, entre otros).

Método

Las fuentes consultadas hacen referencia a los sistemas de seguimiento del emisor (el Banco que otorga la tarjeta y en consecuencia el crédito), del intercambio de pagarés (la relación que se establece entre el emisor y la empresa que autoriza el pagaré). Ello incluye la operación de cajas automáticas dispensadoras de efectivo (llamadas también ATM).

Dichas fuentes fueron la desaparecida Dirección de Desarrollo y Control del Área de Crédito al Consumo y Banca Electrónica de Banamex, De la Dirección Finanzas de Banca del Consumidor de Bancomer y la Dirección Estratégica de Prosa-Carnet-Red³. Ellos intercambian información⁴ de los resultados de la operación de tarjetas de crédito del mes próximo anterior, dentro los 10 y 15 días naturales del mes en curso. Ello crea una situación privilegiada porque a las instituciones bancarias les permite conocer el comportamiento del mercado 15 días después de finalizado el mes, con extraordinaria exactitud.

³ Prosa-Carnet-Red actúa como una cámara de compensación para el intercambio de pagarés entre emisores que agrupa a la mayoría de los pequeños Bancos en cuestiones de tarjetas bancarias. American Express no participa en este intercambio y además no forma parte del sistema de crédito bancario, por lo que sus cifras no se incluyen aquí.

⁴ Lo hacían hasta por lo menos durante los primeros meses del 2000.

La base de datos, que no había sido publicada antes, y que está consignada en la tabla 4, muestra la conducta del mercado, cuyo desglose por institución bancaria puede verse en el anexo 1. Cabe aclarar que el crédito otorgado por cada Banco, por su parte, tiene dos orígenes distintos. El más importante es el que se genera cuando el deudor hace una compra a cargo de su tarjeta de crédito en un negocio afiliado⁵ a Visa o a Master Card. La otra fuente de crédito se origina cuando el tarjetahabiente solicita al Banco una suma de efectivo también a cargo de su cuenta de crédito, ya sea por medio de una caja automática o en una ventanilla de la sucursal de su Banco⁶.

Los análisis efectuados a esta información se explican en cada uno de los incisos en los que se encuentra estructurado el presente artículo.

1. El comportamiento del mercado de las tarjetas de crédito bancario

El proceder del mercado del crédito bancario de 1994 a 1999 señala que la crisis general de país a finales de 1994 afectó también directamente a la conducta del consumo a través del crédito, a lo largo de los siguientes 5 años (véase el cuadro 1). Aparentemente, es decir, nominalmente, los años de 1995 y 1996 fueron los peores debido a que las disposiciones de crédito cayeron entre 25 y 17% respectivamente frente a 1994. No sería hasta 1997 cuando, al fin, el volumen de crédito otorgado fue mayor (5%) al de 1994.

A precios constantes, sin embargo, esta división en dos períodos es más bien aparente. El consumo anual a través del crédito por medio de tarjetas, durante los seis años posteriores a 1994, registró una caída, que ha fluctuado entre el 46% y el 57% de la actividad del año de 1994. Aunque se observan tímidas tendencias hacia la recuperación en los años de 1998 y 1999, difícilmente alcanzarían el nivel de 1994, en por lo menos los tres o cuatro años siguientes⁷.

⁵ En este caso al cliente no se le carga comisión por disponer de ese crédito.

⁶ En ambas modalidades se carga una comisión por la disposición, que suele ser, aunque no en todos los Bancos, del 6% sobre el total.

⁷ La estimación es producto del comportamiento histórico de las series de datos presentadas en el anexo, y no toma en cuenta derramas adicionales, producto de una política monetaria expansionista.

CUADRO 1. COMPORTAMIENTO ANUAL DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO BANCARIO (MILLONES DE PESOS)

Año	\$ nominal	Variación	\$ real	Variación
1994	48,260	100%	48,227	100%
1995	36,300	75%	27,327	57%
1996	40,088	83%	22,066	46%
1997	50,731	105%	23,081	48%
1998	65,994	137%	25,939	54%
1999	77,517	161%	26,140	54%
2000	89,114	185%	27,122	56%

El año 2000 es estimado. La base del cálculo fueron los acumulados de los cuadros 3 y 4.

El año de 1996 fue el que registró la peor caída del consumo (22,066 millones de pesos). A partir de dicho año se notó un pequeño crecimiento que, sin embargo, se estabilizó en 1999, aunque promete crecer un poco más en el 2000. Pero resulta casi irrealizable alcanzar el nivel de 1994, a corto plazo. Este fenómeno se puede visualizar con claridad en la gráfica 1.

2. Tasa de crecimiento anual del crédito otorgado a través de tarjetas bancarias

Por lo que se refiere a la tasa de crecimiento anual del importe del crédito demandado (cuadro 2), se observó que el año más crítico resultó el de 1995 (menos 43% frente a 1994, a precios constantes), y le siguió el de 1996 (menos 19% frente a 1995). En 1997, el crédito bancario por medio de tarjetas logró al fin crecer con respecto al año anterior (4.6%). En 1998 y en relación con 1997 creció aún más (12.4%), sin embargo el impulso decayó al siguiente año (1999), al crecer sólo 0.8%. Según las estimaciones realizadas es posible esperar un crecimiento de 3.8% real en el año 2000.

3. El desempeño mensual del mercado de tarjetas de crédito durante los años 1994-1999

La revisión del patrón mensual del comportamiento real del crédito otorgado por la Banca entre 1994 y 1999 (cuadro 3) muestra que diciembre

de 1994 fue la cima de ese período (4,685 millones de pesos). Ni antes ni después se volvió a alcanzar dicho importe. Esta revisión también nos indica que a un mes del "error", o sea, en enero de 1995, la caída del crédito era mucho más pronunciada que la de enero de 1994 (4,134 millones de pesos a precios constantes, frente a 3,561 respectivamente, una disminución del 14%) y que iría en declive, mes tras mes, hasta mayo, mientras que la inflación y la tasa de interés ascendían agresivamente.

CUADRO 2. CRECIMIENTO ANUAL DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO BANCARIO

Año	Variación a precios nominales	Variación a precios constantes
1994 a 1995	-24.8%	-43.3%
1995 a 1996	10.4%	-19.3%
1996 a 1997	26.5%	4.6%
1997 a 1998	30.1%	12.4%
1998 a 1999	17.5%	0.8%
1999 a 2000	15.0%	3.8%

El año 2000 es estimado. La base de cálculo es el cuadro 1.

En efecto, la inflación acumulada de enero a junio de 1995, fue de 30.1%, pero los intereses subieron de manera más agresiva. Por ejemplo los Certificados de la Tesorería (CETES) a 28 días subieron de 18.51% en diciembre de 1994 a 74.75% en abril de 1995 y la Tasa de interés interbancario (TIE) llegó a 89.48% en marzo, aunque se moderó un poco y ya en junio era de "sólo" 49.5% (véase el anexo 2).

Para los deudores de tarjetas bancarias estos meses fueron de sobresalto. Mientras que el dólar pasaba de \$3.44 en noviembre de 1994 a 6.70⁸ en marzo (una devaluación del 95%), la tasa de interés para las tarjetas se situaban como mínimo 22 puntos por arriba de los CETES a 28 días. Ese marzo de 1995 se había registrado una tasa anual de 69.54% para dicho pagaré. La banca no satisfecha con este indicador cambió de base de refe-

⁸ Fuente: Estudios económicos, indicadores, Banco Nacional de México.

rencia y usó la TIE que mostraba un comportamiento todavía más agresivo (tasa anual de 82.45% para mayo⁹).

Además como la deuda para tarjetas bancarias es definida como el saldo promedio en el período, mismo que resulta el monto más alto de todos los promedios posibles, la cascada de clientes en moratoria no se hizo esperar, dado que su deuda crecía como la espuma. Sólo aquellos deudores que pudieron saldar su deuda de manera total pudieron escapar al crecimiento acelerado de su deuda.

A pesar de la difícil situación en la que se encontraban los tarjetahabientes, hubo un ligero repunte del crédito otorgado por medio de tarjetas en julio de 1995, que continuó hasta agosto, pero después volvió a caer y no se recuperó hasta diciembre de 1995, gracias a las derramas económicas tradicionales. La colocación del crédito durante 1996, empero, continuó desmejorando y sólo hasta el mes de febrero de 1997 la caída, al fin, tocó piso (1,507 millones de pesos a precios constantes). A partir de ahí se notó una ligera tendencia positiva en el uso del crédito, hasta ahora (véase la cuadro 3).

CUADRO 3. IMPORTE DEL CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA POR MEDIO DE TARJETAS DE CRÉDITO (MILLONES DE PESOS A PRECIOS CONSTANTES)

	Enc	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1994	4,134	3,475	3,986	3,863	4,032	3,846	3,929	4,499	3,824	3,861	4,092	4,685
1995	3,561	2,664	2,561	1,967	2,115	1,962	2,019	2,168	1,922	1,996	1,947	2,446
1996	2,011	1,781	1,749	1,791	1,744	1,662	1,942	1,784	1,632	1,889	1,751	2,330
1997	1,746	1,507	1,637	1,785	1,784	1,825	2,074	2,001	1,959	2,004	1,950	2,810
1998	2,035	1,804	2,083	2,090	2,028	2,173	2,445	2,369	1,963	2,030	2,167	2,752
1999	1,905	1,753	2,193	2,016	2,025	2,118	2,320	2,328	2,034	2,105	2,395	2,948
2000	2,239	1,935	2,131	2,067	2,113	2,118	2,341	2,391	2,136	2,265	2,336	3,048

El año 2000 es estimado

Fuente: anexo, cuadro 1 e índice inflacionario presentado por Estudios Económicos, indicadores, Banco Nacional de México. Cálculo del autor.

⁹ Fuente: Estudios económicos, indicadores, Banco Nacional de México.

4. En busca de patrones de conducta en el crédito por medio de tarjetas bancarias

A primera vista una revisión del comportamiento del crédito mensual nos puede crear la impresión de que éste sigue un patrón aleatorio con ascensos y descensos continuos y que a corto plazo resultan difíciles de predecir, véase el cuadro 4.

CUADRO 4. IMPORTE DEL CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA POR MEDIO DE TARJETAS DE CRÉDITO (MILLONES DE PESOS A PRECIOS NOMINALES)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1994	4,018	3,395	3,915	3,812	3,998	3,833	3,933	4,525	3,873	3,931	4,189	4,838
1995	3,815	2,975	3,029	2,512	2,813	2,693	2,828	3,087	2,793	2,960	2,958	3,838
1996	3,269	2,963	2,974	3,131	3,105	3,007	3,563	3,318	3,083	3,605	3,402	4,669
1997	3,589	3,149	3,464	3,817	3,846	3,975	4,556	4,434	4,394	4,533	4,459	6,515
1998	4,821	4,348	5,081	5,144	5,033	5,456	6,197	6,064	5,105	5,355	5,818	7,570
1999	5,372	5,009	6,325	5,868	5,931	6,242	6,883	6,946	6,128	6,382	7,325	9,107
2000	7,006	6,118	6,807	6,684	6,885	6,948	7,721	7,924	7,126	7,598	7,893	10,402

El año 2000 es estimado.

Fuente: anexo I.

Esta impresión puede refrendarse si se observa la gráfica 2 que muestra el comportamiento a lo largo de los seis años estudiados. Una proyección matemática sería incapaz de pronosticar el comportamiento mes a mes dado que sólo mostraría una tendencia que divide a las crestas y a las hondanadas, más no reflejaría el comportamiento de un mes en particular.

Además, como cada año el importe nominal del crédito normalmente está en constante ascenso, parecería que el comportamiento de cada año resulta diferente al de los otros.

Sin embargo, si se mira dicha gráfica con más atención, es posible percatarnos de que año con año aparecen crestas en cada diciembre, seguidas por caídas más o menos pronunciadas en los primeros meses. Tanto para los precios nominales como para las constantes, aunque para estos últimos las variaciones sean menos pronunciadas.

Este principio de similitud llevó a plantearnos la pregunta de si acaso hubiese otro modo de identificar procesos en este fenómeno de apariencia inestable. El resultado de estas reflexiones llevó a la idea de que si existiese un patrón éste podría darse entre el cambio que experimenta un mes con relación al que le precede.

Al tomarse en cuenta este principio, se procedió a comparar las diferencias relativas existentes entre un mes y el inmediato anterior del crédito mensual otorgado, tanto en términos nominales como reales. De esta manera lo relevante fue la diferencia que había entre diciembre y enero en los años de 1994 a 1999, (cálculo de las variaciones de los precios nominales), véase el siguiente ejemplo.

Año	Variación entre diciembre y enero
1995	-21.1%
1996	-14.8%
1997	-23.1%
1998	-26.0%
1999	-29.0%
promedio	-22.8%
desviación	5.4%

No aparece 1994 porque no se tienen los datos de diciembre de 1993.

A las diferencias se les aplicó un promedio y su desviación estándar con el objeto de determinar la probable variación del pronóstico. El resultado para todos los meses y los años estudiados, tanto a precios constantes como nominales, se puede visualizar en la cuadro 5.

Como puede notarse, de una lectura cuidadosa del cuadro anterior, aun si se toman a los 4 primeros meses de 1995, todos los años, incluido 1994, muestran comportamientos que tienen ciertos parecidos entre ellos. Por ejemplo, el crédito, por regla general, desciende en enero y febrero con relación al mes anterior. Crece en marzo y sostiene esos volúmenes, con pequeños vaivenes, durante abril, mayo y junio. En julio y agosto se tiene un ligero repunte, pero en septiembre cae, para retomar el crecimiento durante el último trimestre del año y llegar a su máximo en diciembre.

CUADRO 5. CRECIMIENTO NOMINAL FRENTÉ AL MES PASADO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1994		-15.5%	15.3%	-2.6%	4.9%	-4.1%	2.6%	15.1%	-14.4%	1.5%	6.6%	15.5%
1995	-21.1%	-22.0%	1.8%	-17.1%	12.0%	-4.3%	5.0%	-9.2%	-9.5%	6.0%	0.0%	29.8%
1996	-14.8%	-9.3%	0.4%	5.3%	-0.8%	-3.2%	18.5%	-6.9%	-7.1%	16.9%	-5.6%	37.2%
1997	-23.1%	-12.2%	10.0%	10.2%	0.8%	3.4%	14.6%	-2.7%	-0.9%	3.1%	-1.6%	46.1%
1998	-26.0%	-9.8%	16.9%	1.2%	-2.2%	8.4%	13.6%	-2.2%	-15.8%	-4.9%	8.7%	30.1%
1999	-29.0%	-6.8%	26.3%	-7.2%	1.1%	5.3%	10.3%	0.9%	-11.8%	4.1%	14.8%	24.3%
Media	-22.8%	-12.6%	11.8%	-1.7%	2.6%	0.9%	10.8%	2.2%	-9.9%	6.1%	3.8%	30.5%
desviación estimada	5.4%	5.5%	9.8%	9.7%	5.2%	5.5%	6.0%	8.3%	5.4%	5.5%	7.5%	10.5%
2000	-23.1%	-12.7%	11.3%	-1.8%	3.0%	-0.9%	11.1%	2.6%	-10.1%	6.6%	3.9%	31.8%

CRECIMIENTO REAL FRENTÉ AL MES PASADO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1994		-15.9%	14.7%	-3.1%	4.4%	-4.6%	2.2%	14.5%	-15.0%	1.0%	6.0%	14.5%
1995	-24.0%	-25.2%	-3.8%	-23.2%	7.5%	-7.2%	2.9%	7.4%	-11.4%	3.8%	-2.5%	25.7%
1996	-17.8%	-11.4%	-1.8%	2.4%	-2.6%	-4.7%	16.8%	-8.1%	-8.5%	15.8%	-7.3%	33.0%
1997	-25.1%	-13.7%	8.6%	9.0%	0.0%	2.3%	13.7%	-3.5%	-2.1%	2.3%	-2.7%	44.1%
1998	-27.0%	-11.4%	15.5%	0.3%	-2.9%	7.1%	12.5%	-3.1%	-17.2%	3.4%	6.8%	27.0%
1999	-30.8%	-8.0%	25.1%	-8.1%	0.5%	4.6%	9.5%	0.3%	-12.6%	3.5%	13.8%	23.1%
Media	-25.0%	-13.9%	8.7%	-3.9%	0.5%	0.4%	11.1%	-1.4%	-10.4%	5.8%	1.6%	30.6%
desviación estimada	4.8%	6.6%	12.1%	12.4%	4.2%	6.1%	5.3%	5.8%	5.6%	5.6%	8.5%	8.4%

Fuente: anexo, cuadro 1 e índice inflacionario. Cálculo del autor. La desviación estándar se calculó a través de la función correspondiente que ofrece el programa Excel de Microsoft. El año 2000 es estimado.

Dentro de esta hipótesis cabe destacar la poca variación que presentan las variaciones mensuales, a pesar de que se incluyen los precios nominales.

El resultado de tal comportamiento permitió elaborar un gráfico que permite visualizar el comportamiento del crédito otorgado mes por mes y al mismo tiempo compararlo con meses similares. Es decir enero con enero, mayo con mayo etc. Este análisis nos permite pronosticar el comportamiento mensual de cada mes, con sus alzas y altibajos correspondientes a las

fluctuaciones observadas en los años anteriores, pero sin que le afecte el crecimiento de la masa monetaria. El resultado generó la gráfica 3.

Debido a este nuevo análisis es posible apreciar cuantitativamente el desempeño de este negocio a lo largo del año. Enero es un mes de fuerte contracción crediticia si se le compara con lo que se hizo en diciembre (22.8% a precios nominales), vuelve a tener un nuevo desplazamiento negativo en febrero, con relación a enero (12.6%). En marzo se recupera sensiblemente con un crecimiento de 11.8% frente a lo obtenido en febrero. En los siguientes tres meses el crédito fluctúa alrededor de lo alcanzado en marzo. En julio recibe un fuerte aliento (10.8%) que crece sólo un poco más (2.2%) en el siguiente mes. En septiembre baja un 9.9% con relación a agosto. En octubre crece con suavidad con respecto a septiembre (6.1%) y de nuevo en noviembre (3.8%) con relación al mes anterior. Finalmente en diciembre recibe un fuerte impulso que eleva el crédito hasta en 30.5% por encima de lo otorgado en noviembre.

Si se observa el comportamiento de la desviación estándar de las variaciones mensuales del crecimiento del crédito, a valores nominales, se encontrará que marzo, abril y diciembre presentan las variaciones más significativas (9.8%, 9.7% y 10.5% respectivamente). Sorprende, sin embargo, que sean los valores reales los que presenten las mayores diferencias (marzo 12.1% y abril 12.4%).

Gracias a estas nuevas apreciaciones, la conducta de los tomadores de crédito es claramente predecible, no sólo en cuanto al porcentaje de variación sino también en cuanto a los volúmenes esperados.

Gracias a estas operaciones sería posible tanto predecir el futuro comportamiento del mercado de crédito como las variaciones esperadas, mes a mes. Si acaso los resultados estuviesen fuera de este rango ellos servirían para señalar incrementos o decrementos en el consumo determinados por variables exógenas, quizás macroeconómicas.

5. Desempeño de la competencia en el mercado de tarjetas de crédito

Pasemos a estudiar la composición del mercado nacional de tarjetas de crédito. Entre 1994 y 1999 coexistían dos grandes emisores: Banamex y Bancomer. El resto del mercado lo componían cerca de una treintena de

Bancos agrupados en una asociación llamada Prosa-Carnet-Red que ha englobado de manera diferente a dichos bancos. En el año de 1999 cada Banco era responsable de otorgar el crédito al tarjetahabiente, mantener actualizado su perfil de crédito, evaluar a los candidatos a nuevas tarjetas y boletinar a los morosos. El procesamiento de los pagarés emitidos a través de las tarjetas de crédito lo realizaba una empresa estadounidense, pero el autorizador y centralizador de los pagarés y administrador de las cuentas, así como, quién llevaba el proceso de compensación con los adquirentes¹⁰ y emisores quedaba a cargo de Prosa-Carnet-Red.

Cabe agregar que, posterior a 1992, año en que se inició la privatización bancaria, ha existido una constante fusión de bancos, por lo que el número de los mismos ha disminuido sensiblemente¹¹. Recientemente La fusión de Bancomer-Promex y BBVA-Bancomer (2000) ha incrementado más la concentración financiera. Para el caso del crédito de tarjetas ello ha significado que en el año 2000 sea el grupo BBVA-Bancomer quién controle la mayor parte del mercado. Pero esto no era así en el período 1994-1999, aunque las tendencias así lo apuntaban (véase la gráfica 4).

Efectivamente, en 1994 la participación de los Bancos asociados a Prosa era superior a Banamex o Bancómer, quienes ocupaban el segundo y tercer lugar respectivamente. Dos años después, en 1996, los Bancos asociados a Prosa con serios problemas en sus carteras, en particular Serfin, habían cedido ante Banamex y para 1997 ya ocupan el tercer lugar. Pero lo más destacado es que en los años siguientes, 1998 y 1999, siguieron perdiendo presencia en el mercado.

En cambio, Bancomer presentó un comportamiento casi inverso a los bancos asociados a Prosa. Su presencia en el mercado se mantuvo en el tercer lugar durante tres años (1994-1996) pero a partir de 1997 se inició el crecimiento de su participación en el mercado, que de seguir así, debería superar a Banamex en el 2001, aún sin la necesidad de incorporar los clientes de Promex y BBVA.

¹⁰ El adquirente es aquella institución que reconoce a un tercero el valor del pagaré firmado por el dueño de la tarjeta, y que lo cobrará, posteriormente, en una cámara similar a la de compensación bancaria, al emisor de la tarjeta.

¹¹ Las más importantes fusiones en la década de 1990 han sido Bital (antes Internacional) que fusionó a Atlántico, Banorte a Banpaís, Citibank a Confía, Santander a Mexicano, BBV a Probursa.

No obstante, si al crecimiento de Bancomer en 1999 (37.1%) se le sumara la participación de Promex (340 millones de pesos) y BBVA (1,112) tenemos que la participación de Bancomer habría sido de 39.4% y habría superado con un margen de dos puntos a Banamex que tuvo 37.4, en tanto que, los Bancos afiliados a Prosa-Carnet-Red habrían pasado de 23.7% a 22.1. véase el cuadro 6

CUADRO 6. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO POR AÑO

Años	BANAMEX	BANCOMER	OTROS	Mercado
1994	32.2%	31.7%	36.1%	100.0%
1995	33.7%	31.5%	34.8%	100.0%
1996	35.2%	31.5%	33.3%	100.0%
1997	37.1%	33.1%	29.9%	100.0%
1998	37.4%	35.7%	26.9%	100.0%
1999	37.4%	37.1%	25.5%	100.0%
Esperada para el 2000	38.5%	37.7%*	23.7%**	100.0%

*Sin la participación de BBVA y Promex. ** Con la participación de BBVA y Promex.

Fuente: cuadro 1.

El año de 1999 fue el año en que Banamex y Bancomer lucharon por la supremacía en el mercado. Si bien Banamex terminó con ocho décimas por encima de su archirrival, la competencia fue muy reñida, a lo largo del año, pues por lo menos seis meses (enero, febrero, marzo, abril julio y octubre) de ese año, Bancomer superó a Banamex. Como puede apreciarse en la gráfica 5.

6. Patrones de consumo por marca de tarjeta bancaria

Si existe un patrón de consumo para el mercado, establecido en la gráfica 3, es justo preguntar si los competidores, a su vez, tienen un patrón semejante o si alguno de ellos muestra diferencias significativas derivadas tanto del tipo de usuarios como de las características particulares del emisor.

En consecuencia, los principales Bancos y el conjunto de Bancos asociados a Prosa-Carnet-Red fueron sometidos los mismos requisitos que permitieron determinar las regularidades mensuales del mercado general. El resultado se puede apreciar en el cuadro 7.

CUADRO 7. VARIACIONES EN EL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO NOMINAL, MES A MES, 1994-1999

	Ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Banamex												
media	-25.7%	-13.5%	10.7%	-0.6%	6.6%	1.2%	15.0%	0.2%	-11.3%	5.8%	6.5%	35.1%
Bancomer												
media	-22.3%	-13.0%	8.7%	-2.9%	2.2%	0.5%	12.3%	3.0%	-10.4%	11.5%	0.5%	36.3%
Prosa Carnet												
media	-19.7%	-10.3%	13.2%	0.4%	0.3%	0.7%	8.1%	0.2%	-5.9%	2.6%	-0.2%	23.8%
mercado												
media	-22.8%	-12.6%	11.8%	-1.7%	2.6%	0.9%	10.8%	2.2%	-9.9%	6.1%	3.8%	30.5%

Fuente: anexo 1. Cálculo del autor.

Hay que recordar que la media del mercado no es el promedio de las otras tres medias, sino resultado de las variaciones del crédito total demandado mes con mes. Así pues su medida aunque asociada no es dependiente de las medias parciales.

Aunque en la mayoría de los meses los competidores presentan comportamientos cercanos al mercado, existe sin embargo, ciertos meses y ciertas instituciones bancarias que presentan diferencias importantes. La diferencia más notable se presenta en diciembre, donde dos Bancos destacan por encima del mercado (Bancomer 36.3% y Banamex 35.1% frente al promedio 30.5%). En cambio, los otros Bancos se encuentran por debajo (23.8% en promedio). Este fenómeno resulta relativamente fácil de explicar, ya que los dos grandes realizan promociones difíciles de alcanzar por parte de los Bancos pequeños.

Más complejos de explicar son los meses de mayo (crecimiento de 6.6% frente a 2.6% del mercado) y julio (15.0% frente a 10.8%) donde Banamex se alza significativamente sobre el resto del mercado. En octubre ocurre algo similar aunque esta vez el beneficiado es Bancomer (11.5% *versus* 6.1%). Finalmente en septiembre se observa una caída del crédito generalizada, pero, los que menos caen son los Bancos asociados a Prosa-Carnet-Red (-5.9%) frente a -9.9). Es probable que sólo un estudio de los perfiles socioeconómicos de los tarjetahabientes y las promociones particulares de

los emisores puedan proporcionar algunos indicios que expliquen las diferencias de comportamiento del crédito entre los diferentes bancos.

Conclusiones

El período comprendido entre 1994 y 1999 ha sido importante para definir el futuro del mercado de tarjetas de crédito bancario. Ello se explica en buena parte porque 1994 produjo una crisis en el sistema de crédito que obligó a los competidores a modificar su comportamiento tradicional. Aquellos Bancos que colocaron créditos bajo riesgos más altos sin tener un sólido respaldo fueron los más afectados.

Al parecer, gran parte de los bancos pequeños se encontraban en esa situación, pues juntos, en 1994, iban a la cabeza del mercado. Sin embargo, durante los dos años siguientes pierden el paso y para 1998 ya ocupan el tercer lugar y además con una participación en el mercado cada vez menor. Al parecer esta pérdida de presencia se ha debido a dos fenómenos. El primero, a la caída directa de sus colocaciones de crédito entre los tarjetahabientes y el segundo, a que muchos sufrieron compras agresivas. Ello los obligó a fusionarse y en consecuencia a desaparecer.

Otro hecho importante es que Bancomer se ha convertido en el líder del mercado de tarjetas de crédito bancarias, tanto porque su crecimiento ha sido más sólido que el de Banamex, como porque ha realizado fusiones agresivas en este mercado.

Por lo que se refiere al volumen del mercado, los datos muestran que después de 1994, y hasta 1999 inclusive, la capacidad de crédito de los clientes de tarjetas bancarias se derrumbó más de un 40%. Este golpe a la economía de los tarjetahabientes fue tan significativo que a pesar de que han pasado cinco años de esa fecha adversa, todavía no se aprecia que la capacidad de crédito pueda alcanzar los niveles de 1994 en un futuro cercano, digamos de aquí a dos o tres años.

De lo anterior se desprende que las voces de alarma de que el consumo puede producir una burbuja inflacionaria son de cierta manera exageradas, dado que la brecha entre el consumo actual y el de 1994 probablemente todavía es muy grande. Además como existe una frontera casi abierta, gracias al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), cualquier

presión a los precios debería ser paliado con importaciones, por lo menos esa fue una de las grandes ventajas que se supone tenía dicho tratado¹²

Cabe hacer una reflexión al margen, derivada de lo que aconteció en los primeros meses de 1995, después de la crisis de diciembre de 1994. El crecimiento acelerado de las deudas de la clase media en esos meses no pudo ser paliado mediante acciones de emergencia, a pesar de dos hechos que pudieron haberlo mitigado. El primero era que ese sector social recibe, por regla general, derramas adicionales de dinero en diciembre y a veces en enero. Y en segunda instancia, que por su nivel económico y educación, esas capas deberían tener márgenes de ahorro para responder a alguna contingencia.

El hecho de que masivamente fueran incapaces de frenar el crecimiento de sus deudas, en esas fechas, indica que no había reservas estratégicas líquidas en las familias de clase media y que el consumo del crédito en tarjetas no se hacía con el objeto de diferir el pago, y aprovechar un financiamiento en su provecho, sino que se sumaba al efectivo recibido para incrementar, a corto plazo, su consumo. Frente a la crisis de diciembre ese sector descubrió que no había manera de detener el deterioro financiero que le producía la devaluación.

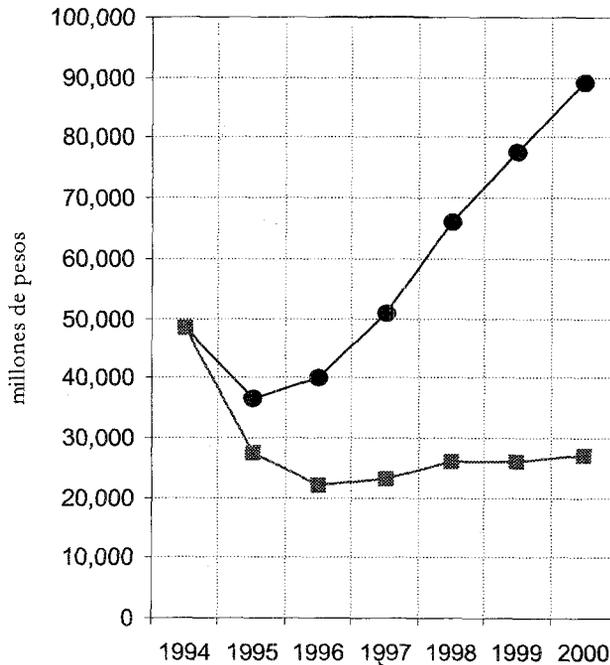
Resulta interesante constatar que aunque el volumen de crédito otorgado a tarjetahabientes disminuyó sensiblemente en los años analizados (1994-1999), no cambió el patrón de conducta del consumo, el cual se repitió, mes con mes, aunque, claro, con significativas disminuciones estadísticas. Digamos que se gastó de manera semejante a otros tiempos, aunque los volúmenes fueran sensiblemente menores. Así la clase media incrementa su gasto a partir de noviembre, llega a su máximo en diciembre y parte de enero. A partir de ahí disminuye su gasto de manera sensible y hasta finales de febrero o principios de marzo, para tener un pequeño ascenso que se mantiene más o menos constante, hasta septiembre cuando cae, para recomenzar el ciclo una vez más.

¹² "La liberación comercial se propone esencialmente como el medio para corregir la distorsión de los precios relativos que estarían impidiendo una asignación óptima de recursos" Raúl Conde, en *Políticas públicas alternativas en México*, Coordinador Enrique de la Garza Toledo, La jornada ediciones/UNAM, México, 1996, pag. 142.

Con los datos que poseemos, no es posible determinar si la crisis de 1994 dejó una lección a los usuarios de las tarjetas de crédito bancarias o si simplemente no incrementaron su consumo a través de tarjetas porque no tenían capacidad económica para hacerlo. Porque sorprende que con tasas de interés de más del 50% en un período de inflación no mayor del 13% anual, los tarjetahabientes siguieran recurriendo a un crédito muy caro¹³.

El fenómeno de las tarjetas de crédito refleja un cambio notable en la relación entre la clase media y los Bancos. Mientras que en la década de los sesenta los bancos eran deudores de los pequeños ahorradores, en los noventa los Bancos pasaron a ser sus acreedores. El crecimiento de las tarjetas de crédito había contribuido a generalizar este proceso.

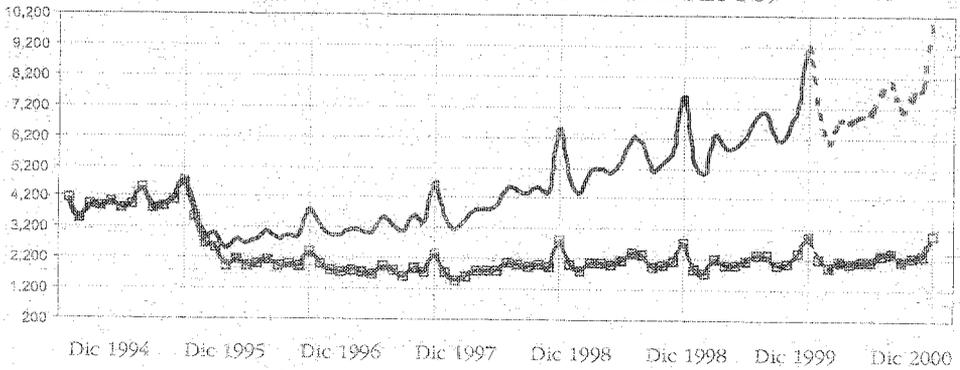
GRÁFICA 1. COMPORTAMIENTO ANUAL DEL CRÉDITO A TRAVÉS DE TARJETAS DE CRÉDITO 1999-2000



Fuente: Anexo 1. (nominal: ● real ■ :)

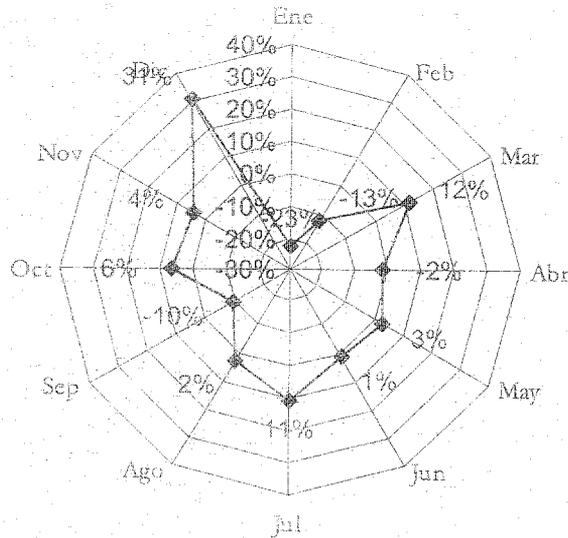
¹³ Comentan Samuelson y Norhaus que los cambios en las tasas de interés afectan muy poco las decisiones del público estadounidense, no así a las empresas. *Economía*, Mc Graw Hill, 12 edición, 1986, pag. 379. Pero en el caso mexicano asombra el poco interés de los tarjetahabientes por cambiar sus hábitos de consumo a pesar del costo enorme que representa a los ingresos familiares.

GRÁFICA 2. COMPORTAMIENTO MENSUAL DEL CRÉDITO DE TARJETAS BANCARIAS 1999-2000 (MILLONES DE PESOS)



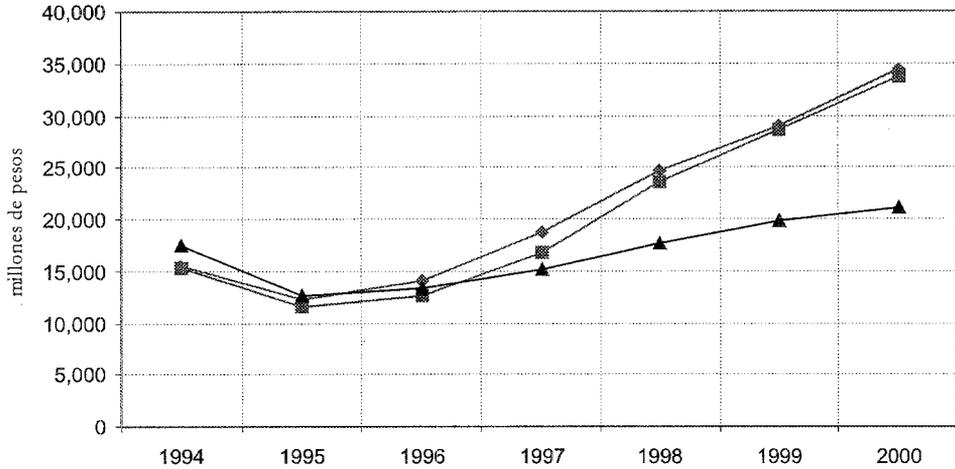
Fuente: Anexo 1 e indicadores económicos, cálculos nuestros

GRÁFICA 3. CICLO MENSUAL DEL CRÉDITO DEMANDADO POR MEDIO DE LAS TARJETAS BANCARIAS



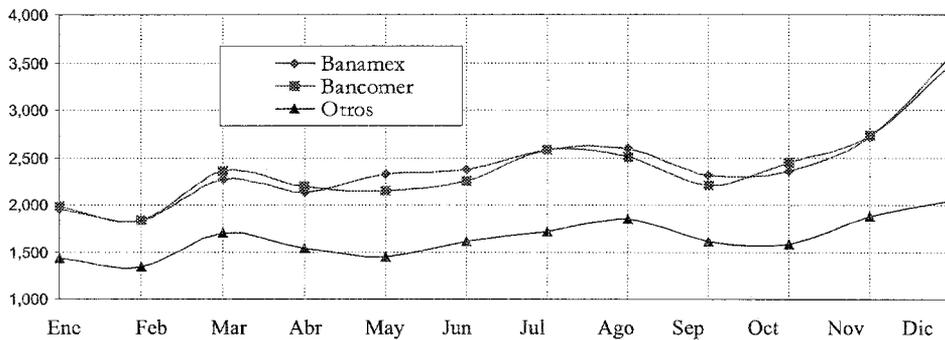
Fuente: Cuadro 5

GRÁFICA 4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO POR COMPETIDOR 1994- 2000



Fuente: Anexo 1, sumatorias anuales Banamex ◆, Bancomer ■ y Carnet-Prosa-Red ▲

GRÁFICA 5. EMISORES DE CRÉDITO POR MEDIO DE TARJETAS BANCARIAS 1999 (MILLONES DE PESOS)



Fuente: Anexo 1 e indicadores económicos, cálculos nuestros.

ANEXO 1. EMISORES DE TARJETAS DE CRÉDITO BANCARIO (MILLONES DE PESOS NOMINALES)

Fecha	BANAMEX	BANCOMER	Otros	total nal.
Ene 94	1,304	1,430	1,284	4,018
Feb	1,104	1,093	1,198	3,395
Mar	1,249	1,222	1,444	3,915
Abr	1,208	1,164	1,440	3,812
May	1,273	1,223	1,502	3,998
Jun	1,217	1,148	1,468	3,833
Jul	1,191	1,240	1,502	3,933
Ago	1,395	1,436	1,694	4,525
Sep	1,216	1,197	1,460	3,873
Oct	1,218	1,329	1,384	3,931
Nov	1,399	1,340	1,450	4,189
Dic	1,770	1,494	1,574	4,838
Ene 95	1,232	1,341	1,242	3,815
Feb	941	992	1,042	2,975
Mar	920	974	1,135	3,029
Abr	772	806	933	2,512
May	921	830	1,062	2,813
Jun	884	822	986	2,693
Jul	1,000	839	989	2,828
Ago	1,115	965	1,006	3,087
Sep	939	865	990	2,793
Oct	1,059	898	1,002	2,960
Nov	1,078	836	1,043	2,958
Dic	1,374	1,277	1,188	3,838
Ene 96	1,169	961	1,139	3,269
Feb	1,003	982	978	2,963
Mar	1,007	965	1,002	2,974
Abr	1,143	871	1,117	3,131
May	1,119	966	1,020	3,105
Jun	998	964	1,044	3,007

Fecha	BANAMEX	BANCOMER	Otros	total nal.
Jul	1,296	1,074	1,193	3,563
Ago	1,187	1,035	1,095	3,318
Sep	1,121	946	1,015	3,083
Oct	1,184	1,186	1,234	3,605
Nov	1,177	1,133	1,093	3,402
Dic	1,718	1,541	1,409	4,669
Ene 97	1,252	1,212	1,124	3,589
Feb	1,088	1,078	984	3,149
Mar	1,253	1,103	1,108	3,464
Abr	1,297	1,318	1,202	3,817
May	1,356	1,281	1,208	3,846
Jun	1,568	1,178	1,228	3,975
Jul	1,763	1,400	1,393	4,556
Ago	1,721	1,380	1,333	4,434
Sep	1,619	1,453	1,322	4,394
Oct	1,679	1,553	1,302	4,533
Nov	1,726	1,499	1,234	4,459
Dic	2,481	2,319	1,714	6,515
Ene 98	1,829	1,721	1,270	4,821
Feb	1,645	1,509	1,194	4,348
Mar	1,911	1,718	1,452	5,081
Abr	1,950	1,741	1,453	5,144
May	1,984	1,720	1,329	5,033
Jun	2,047	1,964	1,445	5,456
Jul	2,275	2,330	1,592	6,197
Ago	2,271	2,219	1,574	6,064
Sep	1,851	1,773	1,481	5,105
Oct	1,945	1,972	1,438	5,355
Nov	2,202	2,084	1,533	5,818
Dic	2,788	2,812	1,971	7,570
Ene 99	1,955	1,982	1,435	5,372
Feb	1,830	1,839	1,341	5,009
Mar	2,266	2,351	1,709	6,325

Desempeño del oligopolio bancario en el mercado de tarjetas de crédito y conductas de ...
Alfredo de la Lama García

Fecha	BANAMEX	BANCOMER	Otros	total nal.
Abr	2,128	2,196	1,544	5,868
May	2,328	2,155	1,447	5,931
Jun	2,378	2,251	1,613	6,242
Jul	2,577	2,588	1,718	6,883
Ago	2,593	2,501	1,852	6,946
Sep	2,314	2,205	1,609	6,128
Oct	2,355	2,444	1,582	6,382
Nov	2,714	2,724	1,886	7,325
Dic	3,574	3,485	2,048	9,107
Ene 2000	2,655	2,707	1,645	7,006
Feb	2,289	2,354	1,475	6,118
Mar	2,543	2,560	1,705	6,807
Abr	2,515	2,485	1,683	6,684
May	2,676	2,540	1,670	6,885
Jun	2,684	2,554	1,711	6,948
Jul	3,009	2,868	1,845	7,721
Ago	3,100	2,953	1,871	7,924
Sep	2,742	2,646	1,739	7,126
Oct	2,875	2,951	1,772	7,598
Nov	3,102	2,966	1,825	7,893
Dic	4,146	4,043	2,213	10,402

Fuente: Dirección de Desarrollo y Control del Área de Crédito al Consumo y Banca Electrónica de Banamex. Dirección de Finanzas, de la Banca del Consumidor de Bancomer. Dirección Estratégica de Prosa-Carnet-Red.

ANEXO 2. INDICADORES ECONÓMICOS

Fecha	Índice de Inflación	Valor Dólar	THE	CETES
Ene 94	97.2	3.11		10.52
Feb	97.7	3.11		9.45
Mar	98.21	3.28		9.73
Abr	98.69	3.35		15.79
May	99.16	3.31		16.36
Jun	99.66	3.36		16.18
Jul	100.1	3.40		17.07
Ago	100.57	3.38		14.46
Sep	101.28	3.40		13.76
Oct	101.81	3.42		13.60
Nov	102.36	3.44		13.74
Dic	103.26	3.93		18.51
Ene 95	107.14	5.51		37.25
Feb	111.68	5.69		41.69
Mar	118.27	6.70	89.48	69.54
Abr	127.69	6.30	85.22	74.75
May	133.03	5.96	60.45	59.17
Jun	137.25	6.22	49.50	47.25
Jul	140.05	6.14	43.00	40.94
Ago	142.37	6.19	37.60	35.14
Sep	145.32	6.30	35.48	33.46
Oct	148.31	6.69	42.61	40.29
Nov	151.96	7.66	57.43	53.16
Dic	156.92	7.66	51.36	48.62
Ene 96	162.56	7.50	42.66	40.99
Feb	166.35	7.50	40.11	38.58
Mar	170.01	7.57	42.93	41.45
Abr	174.85	7.47	36.61	35.21
May	178.03	7.43	30.31	28.45
Jun	180.93	7.54	30.11	27.81

Desempeño del oligopolio bancario en el mercado de tarjetas de crédito y conductas de ...
 Alfredo de la Lama García

Fecha	Índice de Inflación	Valor Dólar	TIE	CETES
Jul	183.5	7.62	33.49	31.25
Ago	185.94	7.51	29.36	26.51
Sep	188.92	7.54	26.82	23.90
Oct	190.80	7.69	28.68	25.75
Nov	194.27	7.92	32.28	29.57
Dic	200.39	7.88	29.92	27.23
Ene 97	205.54	7.83	25.96	23.55
Feb	209.00	7.79	22.11	19.80
Mar	211.60	7.96	23.95	21.66
Abr	213.88	7.90	23.98	21.35
May	215.59	7.91	20.65	18.42
Jun	217.78	7.95	22.53	20.17
Jul	219.65	7.89	20.50	18.80
Ago	221.60	7.78	20.64	18.93
Sep	224.36	7.78	20.23	18.02
Oct	226.15	7.81	19.78	17.92
Nov	228.68	8.28	22.17	20.16
Dic	231.87	8.14	20.48	18.85
Ene 98	236.93	8.18	19.74	17.95
Feb	241.08	8.49	20.52	18.74
Mar	243.91	8.57	21.69	19.85
Abr	246.19	8.50	20.55	19.27
May	248.15	8.56	19.90	17.91
Jun	251.08	8.89	21.47	19.50
Jul	253.50	8.90	21.88	20.08
Ago	255.94	9.26	25.78	22.64
Sep	260.09	10.22	42.04	40.80
Oct	263.82	10.15	37.65	34.86
Nov	268.49	9.99	34.78	32.12
Dic	275.04	9.91	36.79	33.66
Ene 99	281.98	10.10	35.80	32.13
Feb	285.77	10.02	32.21	28.76

Fecha	Índice de Inflación	Valor Dólar	TIE	CETES
Mar	288.43	9.77	26.87	23.47
Abr	291.08	9.45	22.54	20.29
May	292.83	9.36	22.52	19.89
Jun	294.75	9.54	23.60	21.08
Jul	296.70	9.37	22.11	19.78
Ago	298.37	9.40	23.13	20.54
Sep	301.25	9.34	22.04	19.71
Oct	303.16	9.54	20.68	17.87
Nov	305.86	9.42	18.94	16.96
Dic	308.92			

Fuente: Estudios económicos, indicadores, Banco Nacional de México. TIE. Tasa de interés interbancaria

Bibliografía

- Samuelson y Norhaus. *Economía*, Mc Graw Hill, 12 edición, 1986.
- Raúl Conde, en: *Políticas públicas alternativas en México*, Coordinador Enrique de la Garza Toledo, La jornada ediciones/UNAM, México, 1996
- Estudios Económicos, indicadores, Banco Nacional de México
- Banamex vis a vis la competencia*, Dirección de Desarrollo y Control del área de Crédito al Consumo y Banca Electrónica de Banamex,
- Informe mensual de intercambio*, Dirección Finanzas, de Banca del Consumidor de Bancomer,
- Intercambio mensual de información*, Dirección Estratégica de Prosa-Carnet-Red.
- Alberto Isaac Pierdant Rodríguez. *Estadística descriptiva con excel 97*, Universidad Autónoma Metropolitana Xochimilco, 2000.
- Robert K. Young , Donald J. Veldman. *Introducción a la estadística aplicada a las ciencias de la conducta*, Editorial Trillas, México, 1974.