



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

ESCUELA NACIONAL DE ESTUDIOS PROFESIONALES
"ACATLÁN"

LIBERALIZACIÓN FINANCIERA Y BANCA DE
DESARROLLO EN MÉXICO: 1982-2000. EL
CASO DE LA CARTERA VENCIDA EN NAFIN.

SEMINARIO – TALLER
EXTRACURRICULAR
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN ECONOMÍA
P R E S E N T A :
CLAUDIA MARTÍNEZ MÁRQUEZ



ASESOR: MTRA. TERESA SANTOS LÓPEZ GONZÁLEZ.

ACATLÁN, EDO. DE MÉXICO. FEBRERO DE 2004





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

DEDICATORIAS

A mis padres

Gracias por permitirme estar aquí, ser parte de esta familia. Porque alguna vez me lo dijeron la única herencia que me dejan es mi educación, me motivaron y me apoyaron para ser la persona que ahora soy. Doy gracias a Dios porque me ha dado a estas dos grandes personas que han sido ejemplo de mi vida.

Papá

Aunque ya no estas con nosotros, los años que estuvimos juntos me diste valores, los cuales no entendía en esos días, ahora sé que todo lo que me decía tenía sentido en esta vida, y sé lo importante que es prepararse día con día, así como el aprovechar las oportunidades que nos dan como hijos para enfrentarnos a nuestra sociedad.

Mamá

Por ser el pilar de mi vida, por tu esfuerzo y dedicación, por apoyarme incondicionalmente en mi educación, porque no fue fácil nuestra situación y aun así nos diste una oportunidad. Dios te bendiga y gracias por estar a mi lado y espero que así sea por mucho tiempo.

A Jorge

Porque me has brindado tu comprensión, paciencia, cariño y Amor, y sobre todo el apoyo para seguirme superando y fijando metas que muchas de ellas he alcanzado a tu lado. Por ayudarme con mis temores y ser la persona que estará a mi lado alentándome como hasta ahora, por creer en mi, por ser como eres tú.

A mi Bebe

Aunque no te tengo en mis brazos aun, el saber de tu existencia me lleno de alegría y fuerza para seguir adelante, y que toda esta fuerza que me das sea el principio de muchas luchas que compartiremos con la esperanza de dejarte ese deseo de luchar por lo que deseas en la vida.

**Mis hermanos
Omar, Gerardo, Rosario y Guillermo**

Por ser la familia que somos, por su compañía, por compartir muchos sentimientos semejantes y sobre todo por impulsarme día con día a buscar lo que deseaba en la vida. Por ser un ejemplo para mí, buscando siempre ser auténticos y emprendedores en la vida.

**A los Bravos de Acatlán
Carlos, Mauricio, Edgar, Eduardo, Oscar, Armando y Edgar M.**

Por que en ellos conocí el verdadero significado de compañerismo, ya que en ellos encontré mas que una amistad, una hermandad la cual se ha preocupado hasta este momento por mi formación personal y profesional, que gracias a sus consejos me han ayudado a la toma de decisiones importantes en la vida.

A Estanislao y Víctor M.

Gracias a ustedes supe lo que eran los retos en la vida, el comenzar con un juego y ahora ver hecha realidad nuestras expectativas hacia la vida. Cada uno en diferentes caminos pero que se unen en una parte llamada amistad.

A la Mtra. Teresa S. López González

Por creer en mi, por alentarme durante este tiempo a seguir adelante para la conclusión de este trabajo, por sus consejos y enseñanzas. Y por ser parte de mi formación académica.

INDICE

Introducción	2
CAPITULO 1.	
Regulación Y Liberalización Financiera En México 1982-2000	4
Represión y Liberalización Financiera. Enfoque Neoclásico para los Países en Desarrollo.	4
Desempeño del Sistema Financiero Regulado en México 1960-1982.	6
Desregulación Financiera y Desintermediación Bancaria 1983-2000.	12
El Rol de la Banca de Desarrollo y la Desregulación Financiera	23
CAPITULO 2.	
Estructura Y Evolución De La Banca De Desarrollo en México 1988-2000	26
Antecedentes de la Banca de Desarrollo 1970-1988	27
Efectos y Consecuencias de la Liberalización Financiera de la Banca de Desarrollo 1988-2000	36
Comportamiento de la Cartera Vencida en la Banca de Desarrollo	41
CAPITULO 3.	
La Cartera Vencida De Nacional Financiera (Nafin) De 1988-2000	47
Evolución de Nacional Financiera es su operación como Banca de Desarrollo	47
Cartera Vencida de Nafin 1988-2000	48
La Nueva Banca de Desarrollo	60
Conclusiones	63
Anexo Estadístico	65
Bibliografía	89

INTRODUCCIÓN

La banca de desarrollo surge como complemento de la banca comercial. Esta banca tiene como objetivo apoyar y fomentar el desarrollo económico de sectores y regiones con escasez de recursos, mediante el otorgamiento de créditos flexibles en el mediano y largo plazo. A pesar de lo irregular de su funcionamiento, durante el periodo de 1950 a 1982, la banca de desarrollo cumplió un papel fundamental en el financiamiento del crecimiento estable, que caracterizó a este periodo.

A partir de 1988 se profundiza la desregulación del sector financiero en México, ya que se elimina definitivamente el mecanismo del encaje legal sobre la captación de la banca comercial, se liberalizan las tasas de interés y se desregula la inversión extranjera en el mercado bursátil mexicano. Estas reformas dirigidas a la orientación de la liberalización, desregulación y privatización del sistema financiero, se inscriben en el marco de la estrategia aplicada por el gobierno para producir un cambio estructural en la economía mexicana, que la lleve a operar como una economía abierta y desregulada, bajo el liderazgo de las empresas privadas. En este marco, se plantea la reestructuración y reorientación de la banca de desarrollo, que la condujo en las últimas dos décadas a una débil participación como promotora del crecimiento económico.

En el caso de México, la apertura comercial y la liberalización financiera se realizaron al mismo tiempo, lo que ha generado fuertes desequilibrios en las variables macroeconómicas. En particular, la apertura comercial, que buscaba una mayor competitividad de las exportaciones mexicanas, no ha permitido la consolidación del sector exportador, y la drástica caída del gasto público en la actividad económica ha afectado el financiamiento de sectores prioritarios de la economía. Así la inversión pública, que se canalizaba al gasto social y a la elevación de la productividad de las entidades estratégicas y prioritarias, ha dejado de ejercer esta función. Aunado a esto, se suma el hecho de que la inversión privada canaliza sus recursos a proyectos de inversión basados en

criterios altamente selectivos, que excluyen a la mayoría de proyectos de la pequeña y mediana empresa.

La privatización de la banca comercial en 1989-1990, y la modernización del sistema financiero en el sexenio salinista, colocó la banca de fomento en una situación cuestionable dado su ineficiencia y el problema de cartera vencida. Se crea el Sistema Nacional de la Banca de Fomento, que aparentemente mantiene su objetivo de financiamiento del desarrollo, pero que queda sujeto a los efectos del proceso de reestructuración económica, lo que implica su reestructuración en el nuevo contexto económico donde predominan las fuerzas del mercado. En consecuencia, la banca de desarrollo quedará sujeta a los lineamientos del mercado, alta competitividad y eficiencia, lo que significa selectividad y saneamiento de su cartera de préstamos y mayor rentabilidad.

Bajo la perspectiva, en el presente trabajo, analizando el comportamiento de la banca de desarrollo, en particular profundizar en el caso de Nacional Financiera. Para ello dividimos el trabajo en tres capítulos. En el primero analizaremos el proceso de liberalización financiera, que se profundiza en 1988, lo que nos permitirá comprender la nueva estructura de la banca de desarrollo. En el capítulo dos, se estudia los cambios y transformaciones en la evolución de la banca de desarrollo durante el periodo de 1988-2000, así como la revisión de las principales actividades de las instituciones que forman la banca de fomento. Por último, en el capítulo tres, se analiza la evolución de la cartera vencida en el caso de nacional financiera; para ellos se revisa la reestructuración de Nacional Financiera.

CAPITULO 1.

REGULACIÓN Y LIBERALIZACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO 1982-2000.

1.1 Represión y Liberalización Financiera. Enfoque Neoclásico para los Países en Desarrollo.

Las políticas de liberalización financiera forman parte del enfoque neoclásico para los países en desarrollo, en particular los trabajos de McKinnon que conjuntamente con otros teóricos de la escuela neoclásica, a principios de la década de los setentas, partiendo de una crítica a las estrategias de financiamiento para el desarrollo de los países pobres hicieron hincapié en la necesidad de desregular los sectores financieros de los países en desarrollo. Este análisis sustentaba la hipótesis de que la regulación del sector financiero había generado una estructura reprimida y fragmentada que provocó la caída del ahorro interno. Lo que limitó la movilización de los recursos financieros y propició una ineficiente asignación de los mismos.

Se afirmaba que el lento crecimiento, y el casi nulo desarrollo de estos países era consecuencia de una mala canalización de la inversión hacia proyectos productivos con bajos rendimientos, que no permitieron elevar el ahorro necesario para fomentar la inversión y, por ende la acumulación de capital. Así la regulación de los mercados financieros condujo a una estructura reprimida; esto es, no desarrollada, basada en el otorgamiento de créditos baratos, tasas de interés bajas, encajes obligatorios y la asignación directa del crédito a través de agencias gubernamentales.

Se sostenía que la elevación del ahorro interno requería de un proceso de desregulación y liberalización del sector financiero, cuyo primer efecto conduciría a la elevación de la tasa real de interés, permitiendo el aumento del ahorro y, en consecuencia, la mejora en la asignación de inversiones, ya que las tasas de interés reales altas obligarían a los inversionistas a seleccionar proyectos de alta

rentabilidad. Lo cual conduciría necesariamente a un mayor crecimiento económico.

Al respecto McKinnon dice:..."Si el sistema bancario tuviera libertad para manejar su cartera de préstamos reales, basándose en el principio de la maximización de las ganancias, los préstamos de alto rendimiento, debidamente solicitados de acuerdo con los cánones corrientes de la administración bancaria... Los depositantes podrían obtener el producto neto de estos préstamos después de sustraer el costo bancario, si el sistema no estuviese restringido... (McKinnon, R. 1973, pp 134). En la práctica, se argumentaba que los depositantes no reciben la retribución del valor real del capital, además de que el otorgamiento de créditos se hace de manera preferencial, a tasas de interés muy bajas y en zonas urbanas, quedando fuera los que se encuentran en zonas rurales, que por lo general son sectores más necesitados y que pueden destinar dichos créditos a proyectos potencialmente más redituables.

Por consiguiente, las bajas tasas de interés son poco atractivas para los ahorradores, reduciendo el nivel de ahorro o buscando la canalización en inversiones fuera del sistema financiero, con lo que se intensifica la modalidad del autofinanciamiento por parte de las empresas. Ello no asegura una inversión productiva, ya que se mantienen las tecnologías obsoletas que generan bajo crecimiento del producto, generando así un círculo vicioso que impidió el crecimiento del ahorro interno y conlleva la desviación de la inversión hacia proyectos de baja productividad. (López, 2002:65)

Así, según McKinnon los sistemas financieros de los países en desarrollo se caracterizan por estar "reprimidas", deformación generada por las políticas que aplicaban los gobiernos de estos países para cumplir con sus metas consideradas en sus planes, como son altos encajes no remunerados que se canalizaban mediante créditos baratos a diversas agencias bancarias o agencias gubernamentales, otorgando préstamos con tasas de interés bajas, con el fin de

promover el desarrollo de ciertos sectores, considerados como prioritarios, tasas que también se utilizaron para financiar el déficit gubernamental. Las mismas distorsiones fueron provocadas por el establecimiento de altos encajes, que obligaron a las instituciones bancarias a reducir las tasas de interés de los depositantes e incrementar las tasas de interés sobre los préstamos otorgados. Si a esto le sumamos los efectos de la inflación, la diferencia entre la tasa de interés para los depositantes y los préstamos resultaban altas.

La liberalización de los mercados financieros domésticos, condicionó la entrada de los flujos financieros internacionales al establecimiento de altas tasas de interés, que aseguraban un alto rendimiento a los capitales externos. Así mismo, obliga a mantener un tipo de cambio nominal estable que genere expectativas positivas a los inversionistas externos. Asegurando así, la permanente entrada de estos flujos; sin embargo, ello ha generado fuertes desequilibrios en la balanza comercial y una caída en la inversión productiva.

Cabe mencionar que McKinnon, sostenía que primero debía llevarse a cabo la reestructuración del sistema financiero, de tal manera que el ahorro interno se elevara; lo que permitiría fortalecer los canales de intermediación. Sólo después de esta reestructuración se podría emprender la apertura comercial.

1.2 Desempeño del Sistema Financiero Regulado en México 1960-1982.

1.2.1 Estabilidad económica e intermediación financiera 1960-1976.

Las principales características del sistema financiero durante el periodo de 1960 – 1976, fue el control y fijación de la tasa de interés por parte del gobierno, así como el establecimiento de las tasas de encaje legal. El encaje legal se refiere a una herramienta de la política monetaria cuyo objetivo es el aumentar o disminuir el circulante y el crédito. Éste fue establecido por el Banco de México, el porcentaje pactado o definido era depositado directamente en dicha institución. En

su origen el encaje legal tuvo como objetivo principal la protección a los depositantes. En 1970 se establece que por montos excedentes de los porcentajes mínimos, se pagarían intereses, considerándolos como inversiones obligatorias. Dichos depósitos se dividían en tres partes: una parte para el banco central, otra invertida en valores y el resto a la libre decisión de cada institución. La asignación de créditos a los cajones prioritarios incluye a sectores que por su naturaleza económica no están sujetos de crédito por parte de la banca comercial, este era el caso de la pequeña y mediana empresa, el sector ejidal y minifundista, y el pequeño comercio.

La libertad cambiaria que permitió un aumento en el ahorro interno, impidió la fuga de capitales, a través de tres medidas: el establecimiento de una tasa de interés real superior a la internacional; evitar procesos inflacionarios y mantener competitiva la tasa de cambio. Al mantener la libertad cambiaria, el ahorro financiero obtuvo mayores rendimientos, lo cual a su vez alentó las ganancias productivas y el volumen en la inversión fija. Esta estabilidad se explica también por el crecimiento estable y sostenido de la economía internacional, de tal forma que el Sistema Bretton Woods (SBW) pudo regular tanto los flujos comerciales como financieros. Por otro lado, la aceptación de los sectores empresarial y banquero de la política económica que basaba el crecimiento económico en un alto déficit público, es un elemento central en el comportamiento estable y sostenido del crecimiento económico en este periodo.

Esta política económica no hubiera sido posible sin la conformación de un sector financiero regulado, en el cual la banca de desarrollo jugó un papel importante. No menos importante fue la banca comercial; sin embargo, ésta se vio altamente retribuida de manera indirecta a través de la política fiscal proteccionista de que gozaron el sector industrial.

Así, la política selectiva de créditos fue una herramienta compensatoria que se dio en las instituciones nacionales y fideicomisos especiales, las cuales obtuvieron

recursos del gobierno federal, de los bancos privados y mixtos, mismos que fueron canalizados a sectores prioritarios de la economía. De esta forma, el sector privado no vio obstaculizado el financiamiento a la inversión, gracias a que los apoyos estatales subsidiaron a la actividad productiva privada. Tal es la función que cumplió el precio bajo de la electricidad, lo que permitió reinvertir los altos márgenes de ganancias.

**CUADRO 1.1
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO
(1960-1972)**

Año	Tipo de Cambio¹	Inflación %	Tasa de interés %²	Crecimiento del PIB
1960	12.50	5.0	4.0	8.1
1961	12.50	2.0	7.0	4.9
1962	12.50	1.0	7.0	4.6
1963	12.50	1.0	8.0	8.0
1964	12.50	2.0	6.0	11.6
1965	12.50	4.0	5.0	6.5
1966	12.50	4.0	4.0	6.9
1967	12.50	3.0	6.0	6.2
1968	12.50	2.0	7.0	8.1
1969	12.50	3.0	7.0	6.3
1970	12.50	6.0	4.0	6.9
1971	12.50	3.0	6.0	4.1
1972	12.50	6.0	2.0	8.4
1973	12.50	17.0	-6.0	8.4
1974	12.50	33.0	-17.0	6.1
1975	12.50	14.0	-3.0	5.6
1976	15.40	14.0	-3.0	4.2

Fuente: Datos tomados del anexo estadístico del libro "Cambios institucionales del sector financiero y su efecto sobre el fondeo de la inversión. México 1960-1994."

Noemí Levy Orlik

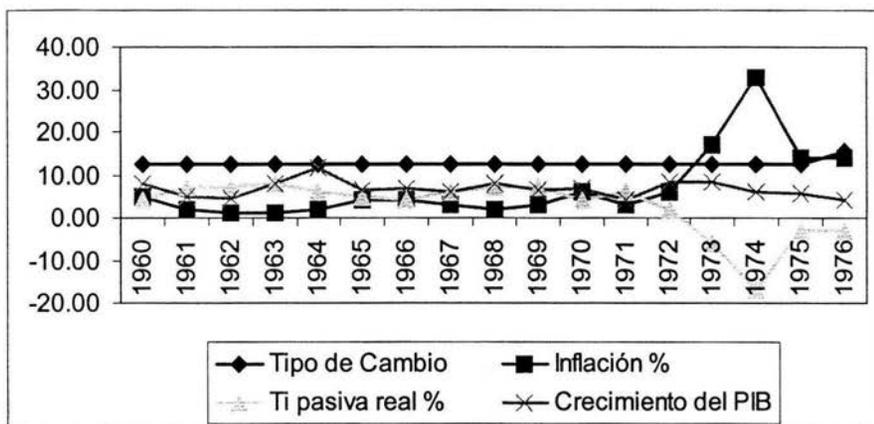
¹ Pesos por dólar

² Se refiere a la tasa pasiva real

En el cuadro 1.1, se observa que el crecimiento del PIB durante todo el periodo 1960-1970, mantuvo tasas anuales de entre 4 y 8%, lo que aunado a la estabilidad del tipo de cambio hasta 1976, permitió la confianza de los inversionistas extranjeros y nacionales, pues ambos pudieron invertir sus capitales y retirarlos libremente. Por otro lado, permitió mantener una tasa de

interés real competitiva que generó altos rendimientos a los inversionistas extranjeros, garantizando la entrada de flujos de capital externos a precios bajos, y proporcionando recursos para financiar el crecimiento sin crisis por pago de la deuda externa.

GRAFICA 1.1
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO
(1960-1976)



Por su parte, la inflación se mantuvo moderada debido a la intervención estatal, que permitió que la presión sobre los precios fuera mínima, como consecuencia de un tipo de cambio estable.

1.2.2 Inestabilidad Financiera 1976-1982.

Durante esta etapa la economía se caracteriza por una amplia participación del Estado en la actividad económica, como consecuencia de la alta inestabilidad provocada tanto por factores internos como externos. En el ámbito internacional, la oferta de recursos privados internacionales de corto plazo aumentan, estimulando la contratación de deuda externa, no sólo por parte del sector público sino también del sector privado; además empiezan a crecer los créditos otorgados por la banca privada internacional. A este contexto internacional se sumó el auge petrolero, que permitió que México tuviera acceso a recursos externos, sobrecalentando la economía. Pero esta expansión en la liquidez no se canalizó al fondeo de inversión, en tanto que la deuda externa creció. De tal forma que la entrada de divisas originó especulación financiera, que en 1982 se traduce en fuga de capitales, con la que se agudizan los desequilibrios externos y el deterioro de las finanzas públicas, que el excesivo gasto público habría venido generando. Por su parte, la inestabilidad en la paridad cambiaria impacto directamente en las tasas de interés internas, misma que se volverían altamente variables.

Durante este periodo se mantiene los mecanismos compensatorios, como el encaje legal, el aumento del número de bancos de desarrollo y se incrementa la participación estatal en la economía. Se realizan las primeras transformaciones del sistema financiero, mediante el fomento a la formación de grupos privados nacionales; en 1978 se inicia la emisión de Certificados de Tesorería (CETES). (Levy, 2001: 186) En 1979, se introduce el indicador de Costo Porcentual Promedio (CPP), que representa un índice ponderado de las tasas de interés de depósito que pagan los bancos. El CPP se convierte en el indicador del costo de fondeo del sistema bancario, mismo que se tomará como referencia en el proceso de desregulación de las tasas de interés activas. La desregulación de éstas estimula la introducción de nuevos instrumentos de acuerdo a las necesidades de los usuarios. Los plazos de los créditos se extendieron, lo que refleja la confianza que los ahorradores tienen sobre las nuevas opciones e instrumentos bancarios.

El desarrollo del mercado crediticio informal obliga a las instituciones bancarias a emitir aceptaciones bancarias a tasa libres, con la finalidad de aumentar la captación. (Ortiz, 1994: 44) Por su parte, en el mercado internacional se reducen los plazos de los créditos y aumento el rendimiento en los instrumentos de captación, con lo que atrae recursos financieros de los países en desarrollo.

Durante este periodo, si bien el ahorro interno no era suficiente para financiar los requerimientos de inversión; no obstante no se generaron problemas agudos, ya que el sector bancario respondía a las necesidades de expansión del gasto público, en tanto que los empresarios reinvertían una alta proporción de sus utilidades.

Es claro que el nuevo entorno internacional, fue un factor relevante en la evolución de la economía mexicana, ya que esta no generó mecanismos que le permitieran adecuarse a los mercados internacionales altamente competitivos. En este sentido, la crisis de 1982 fue consecuencia de la falta de adecuación de los

CUADRO 1.2
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO
(1970-1982)

Año	Tipo de Cambio	Inflación	Tasa de Interés¹ %	PIB²
1976	12.50	27.20	-3.0	4.4
1977	22.00	20.66	-16.0	3.4
1978	22.00	16.17	-7.0	9.0
1979	23.00	20.02	-6.0	9.7
1980	24.00	29.84	1.0	9.2
1981	25.00	28.69	2.0	8.8
1982	150.00	98.85	-8.0	-0.5

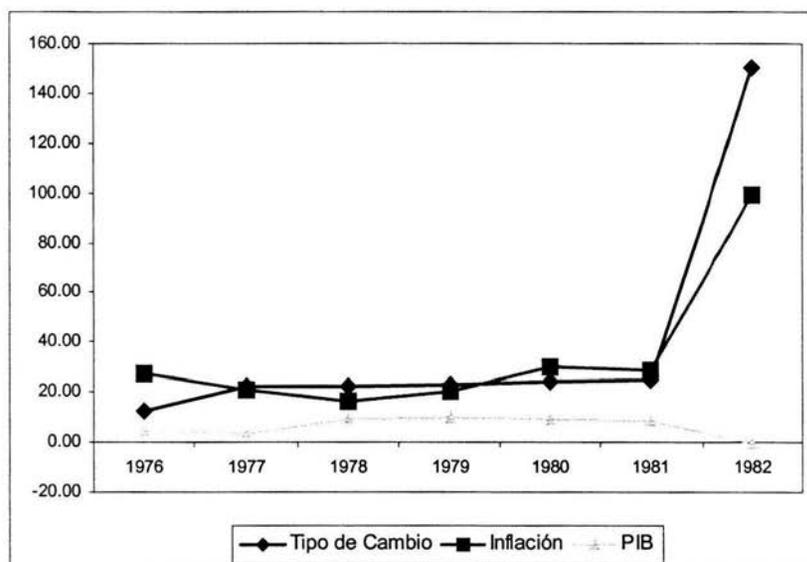
Fuente: <http://eles.freesevers.com/Voto/SobreVal02.htm>,
<http://banxico.org.mx>

¹ Se refiere a la tasa pasiva real

² Tasa de crecimiento

mecanismos compensatorios a un nuevo contexto del nuevo entorno internacional, y no a la intervención estatal. En este sentido la crisis financiera de 1982 fue producto de la desregulación del sistema financiero mexicano, que condujo a modificaciones discrepantes al crecimiento.

GRAFICA 1.2
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO
(1970-1982)



1.3 Desregulación Financiera y Desintermediación Bancaria 1983-2000.

1.3.1 Modernización y desregulación del sistema financiero.

La modernización del sistema financiero mexicano es parte de la reforma del Estado, y se da en el contexto de la globalización de los mercados financieros

internacionales, estimulada fuertemente por el crecimiento de la liquidez internacional.

Con el propósito de elevar el ahorro interno y alentar la entrada de flujos de capital externos, cuyo destino sería el financiamiento de las actividades productivas que permitirán elevar el crecimiento basado en mayores niveles de productividad y competitividad, se inicia el proceso de la desregulación y liberalización de la economía mexicana. Dicho proceso empleó reformas tanto en el ámbito institucional como en el marco regulatorio y jurídico-administrativo. En 1988 se instrumentan una serie de medidas que dan paso a la liberalización y modernización del sistema financiero mexicano. La desregulación operativa consistió fundamentalmente en la liberalización de las tasas de interés pasivas del sistema bancario; la eliminación de la canalización obligatoria de los recursos; y la reducción y posterior eliminación del encaje legal.¹ Con la liberalización de las tasas de interés se generó la desregulación de una parte de la intermediación bancaria, de tal forma que el sistema bancario no pudo aumentar de manera inmediata la cartera de crédito. La libertad de la banca para establecer plazos y tasas activas y pasivas, provocó una mayor competencia entre los intermediarios bancarios y no bancarios, que no se vio reflejada en menores márgenes financieros y aumento de la eficiencia de los intermediarios. (Ortiz,1994:46)

Con el sistema financiero regulado prevaleciente hasta la década de los ochentas, la canalización selectiva busca dirigir el financiamiento hacia aquellos sectores o áreas productivas consideradas como prioritarias, esta función también la tenía los cajones obligatorios que otorgaban financiamiento a tasas de interés bajas a sectores prioritarios. La existencia de este mecanismo se justificó por la existencia de fuertes desequilibrios en la estructura productiva del país, tanto a nivel sectorial como regional. Por su parte, la banca de fomento y los fideicomisos otorgaban

¹ Para 1989 se eliminaría por completo la canalización del crédito y por consiguiente los cajones obligatorios. Cabe mencionar que en 1989, es sustituido el encaje legal por un coeficiente de liquidez, del 30% que obligaba a las instituciones a mantener una reserva de liquidez; y para 1991, dentro del contexto de la desregulación del sistema bancario, se elimina por completo el coeficiente de liquidez.

crédito a tasas de interés preferencial, ya que los pequeños y medianos empresarios debían enfrentar exigencias muy altas que solicitaba la banca comercial, y que por sus características económicas eran casi imposible cumplir. Cabe señalar que esta canalización de recursos a sectores prioritarios se llevaba a cabo mediante la expansión del mercado de valores gubernamentales, que permitió que el déficit se cubriera con deuda interna pública documentada en valores gubernamentales (Ortiz,1994:49).

Con el paquete financiero de 1989 el sistema financiero regulado sería eliminado. Su propósito era modernizar el sistema financiero, para lo cual se requería la adecuación del marco jurídico que buscaba desarrollar un sistema financiero más eficiente. Entre las principales modificaciones están las siguientes:

1. Modificación de la participación accionaria en las instituciones de crédito. Quedando la participación mayoritaria del capital adquirido en el gobierno federal, en tanto que la participación del capital privado no sería mayor al 49%. Así la gestión administrativa de la sociedad quedaría regulada por el consejo de dicha institución, siendo mayoritaria la participación del gobierno. (Ley de Instituciones de Crédito)

2. Con el fin de promover el desarrollo y crecimiento de instituciones de seguros y fianzas, se hace una reforma estructural que promueve la competencia de dichas instituciones con el objetivo de mejorar el servicio, fomentando así el ahorro institucional. (Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros.)

3. Se crea la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas cuya función es regular este tipo de instituciones que ofrecen estos servicios. Con el proceso de desregulación se flexibiliza las normas para establecer planes de coberturas y tarifas; adicionalmente como recurso de protección de los usuarios, se fijan capitales mínimos para cada operación y ramo, así como un capital mínimo para cubrir sus obligaciones con los asegurados.

4. Se permite la participación de la inversión extranjera en un porcentaje menor, con el objeto de beneficiar su capitalización. Los intermediarios se adecuaron a las nuevas necesidades del mercado permitiendo la participación de otras instituciones en el capital social de las afianzadoras, sin pasar el límite accionario fijado por la legislación. (Ley Federal de Instituciones de Fianzas)

5. Para que las almacenadoras, arrendadoras y las empresas de factoraje puedan competir en el mercado exterior se realizan adecuaciones a la ley dentro del contexto de la liberación y desregulación de las actividades realizadas por los intermediarios no bancarios. Una de ellas fue el reconocimiento de la participación de las empresas de factoraje en el sistema financiero. Considerando que estas instituciones proporcionan un esquema de financiamiento idóneo para la pequeña y mediana empresa, se autoriza la participación de los inversionistas extranjeros en el capital social de estas instituciones. (Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito.)

6. Ante una apertura y modernización del mercado de valores, de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito, se adecua con la finalidad de tener una mayor participación de intermediarios en el exterior, con el propósito de elevar la colocación de emisiones de valores nacionales en otros mercados, atraer capitales y aumentar la experiencia de los intermediarios al hacer frente a los mercados internacionales. La desregulación bursátil buscaba promover la competencia y facilitar la operación en un mercado libre. (Ley de Mercado de Valores)

7. Con el objetivo de desregular las operaciones y simplificar la administración de los intermediarios financieros, se buscó generar y promover el ahorro interno, ya que este es un canal del pequeño y mediano accionista al mercado de valores. Teniendo a su vez mayor disponibilidad de recursos internos y canalizarlos a proyectos productivos. (Ley de Sociedades de Inversión)

8. De acuerdo a la Ley de Sociedades de Inversión, se establece que la participación del capital extranjero no deberá pasar más del 49% de las acciones del capital social, permitiendo que los dueños nacionales tengan el poder de decisión en dichas empresas.

1.3.2 Ajuste macroeconómico y apertura comercial: 1983-1987.

Para México, la crisis de 1982 presentó desequilibrios relevantes en las finanzas públicas y en la cuenta corriente, aunado a esto con la suspensión de los flujos de ahorros externos, así como el deterioro de los términos de intercambio y la devaluación, marcó un periodo elevado de inflación y estancamiento económico. En este contexto, la política económica del periodo 1983-1987 se fija como objetivos principales el saneamiento de las finanzas públicas y la recuperación del crecimiento a mediano plazo.

Para lograr dicho objetivo, se aplicó una política fiscal restrictiva tendiente a reducir el exceso de demanda, que originaba una tasa de inflación elevada, que conducía a su vez a un desequilibrio externo. Esta reducción de la demanda se logra a través de dos medidas: la reducción del gasto público y un aumento de los impuestos indirectos, netos de subsidios y un ajuste al alza de los precios relativos del sector público. (Ros, 1986:84)

En cuanto a la política comercial se iniciaron cambios muy importantes. Por 1984 se inicia una moderada liberalización de importaciones mediante el relajamiento de los controles y la sustitución de permisos de importaciones. En el contexto del mediano plazo, hacia 1985 se inicia un programa de eliminación gradual de los permisos de importación, junto con una disminución del arancel. Así mismo, se da un convenio bilateral entre México y Estados Unidos con la finalidad de liberar importaciones y eliminar subsidios a la exportación.

Durante este periodo se dieron cambios significativos, tales como la reducción de la tasa de encaje legal, que fue compensada con el compromiso de la banca comercial de destinar el 35% de sus recursos para financiar al gobierno federal; con lo que se incrementaría la colocación de la deuda interna. Por otro lado, se establece un marco normativo para las casas de bolsa, que fija los requerimientos de capital para este tipo de instituciones. Se esperaba que con esta medida se desarrollara el mercado de capitales, lo que aseguraría el cumplimiento de los objetivos macroeconómicos.

La tasa de inflación durante el periodo de 1982-1987, generó que los inversionistas demandaran instrumentos líquidos y a corto plazo, que necesariamente sería cubierta mediante el mercado secundario de CETES e instrumentos similares. En el mismo sentido actuaron las casa de bolsa y los intermediarios financieros no bancarios, que registraron una expansión acelerada, lo que generó una competencia desventajosa para la banca comercial, ya que esta no ofrece los instrumentos flexibles que exige el mercado debido a la existencia de topes a la tasa de interés, provocando una reducción de la actividad bancaria. Así, la expansión de los mercados bursátiles en la colocación de instrumentos flexibles, tales como el papel comercial en el caso de los fondos de inversión, frenó el desarrollo de las instituciones bancarias y elevó la volatilidad de las tasas de interés; con lo que se restaban capacidad de control del Banco de México.

Ante la ausencia de mecanismos de regulación y supervisión, la expansión y desarrollo del mercado bursátil no propició una expansión del ahorro interno; por el contrario, la colocación de títulos gubernamentales sólo generó un incremento de la liquidez, ya que su expansión se basó en la colocación de instrumentos de corto plazo que no estimularon el financiamiento de proyectos productivos.

Por su parte, la privatización de las empresas paraestatales, que tenían como objetivo reducir el déficit público y mantener finanzas públicas equilibradas, no

logro que la inversión privada creciera. De tal forma que la contracción del gasto público no fue cubierta por la inversión privada, provocando que la actividad económica se contrajera. Así, la privatización de las empresas paraestatales junto con la apertura comercial, condujeron a una fuerte caída de la actividad productiva; en tanto que el mercado bursátil ofrecía altas rendimientos.

En tanto que la política monetaria se sustentó en altas tasas de interés, combinada con tasas de cambio subvaluadas, como un freno a las importaciones y estímulo las exportaciones, lo que permitió que el déficit en cuenta corriente fuera moderado.

Con respecto a la política de tasas de interés, su política consistió en igualar las tasas pasivas de interés nominal con las tasas externas de interés, buscando frenar la fuga de capitales. La estructura de tasas de interés fue consistente con el objetivo del gobierno de reducir la tasa de inflación, buscando así que los depósitos líquidos ofrecieran una tasa mayor que los depósitos a plazo. (Ros, 1986:87)

Para finales de 1982, se maneja un sistema dual de tipos de cambio, "tipo de cambio libre" y "tipo de cambio controlado", el cual tenía como objetivo mantener un tipo de cambio competitivo, que estimulará las exportaciones "no petroleras", y permitiera el cumplimiento de la meta inflacionaria. Paralelamente se da un proceso de minidevaluaciones con la misma intención de reducir la inflación y buscando un tipo de cambio real subvaluado, pero las especulaciones contra el peso se incrementaron, y el gobierno se vio obligado a elevar la tasa de minidevaluaciones. Al no poder mantener esta medida en 1985, surge otro colapso en el mercado cambiario que condujo irremediablemente a la devaluación. (Ros, 1986:89)

Este periodo se caracterizó por la aplicación de políticas de ajuste drásticas, que deterioraron gradualmente al sistema bancario, y el objetivo central, contraer las

presiones inflacionarias nos e logro; el resultado fue la recesión y un aumento del desempleo.

CUADRO 1.3
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO (1982-1988)

Año	Tipo de Cambio ¹	Inflación	Tasa de interés ² %	PIB ³
1982	150.00	98.84	-8	-0.6
1983	197.45	80.70	-21	-5.2
1984	250.00	59.16	-10	3.6
1985	475.00	63.75	3	2.7
1986	924.00	105.75	10	-3.5
1987	2209.70	159.17	-12	1.7
1988	2281.00	51.66	-24	1.3

Fuente: <http://eles.freeseervers.com/Voto/SobreVal02.htm>, <http://banxico.org.mx>

¹ Viejos pesos

² Se refiere a la tasa pasiva real

³ Tasa de Crecimiento

La política salarial ha sido la pieza básica en la estrategia para reconciliar el objetivo de desacelerar la inflación mediante la modificación de la estructura de los precios relativos; lo que nuevamente implicaba una caída en los salarios reales. En efecto, los salarios nominales crecieron en una proporción menor al incremento de los precios. (Ros, 1986:93)

A partir de 1988 la política económica se vera fuertemente determinada por los cambios en los mercados financieros internacionales, mismos que restaron margen de acción a la políticas monetaria y fiscal, cuyo objetivo central ahora será la estabilidad de precios.

1.3.3 Desregulación financiera y crisis 1988-2000.

La desregulación y modernización del sistema financiero buscaba incrementar su competitividad y eficiencia. Entre los cambios más importantes se encuentran los siguientes:

1. A partir de 1988 se empieza el proceso de desincorporación bancaria, privatizando 18 bancos.
2. Paralelamente se liberalizó la fijación de las tasas de interés así como los plazos.
3. Se elimina los cajones selectivos de créditos.
4. Desaparece el encaje legal.
5. Durante este proceso se realizan adecuaciones al marco jurídico, buscando lograr la competencia entre los intermediarios, estableciendo bases para un sistema acorde a las nuevas reglas del mercado internacional.
6. La banca de fomento orienta nuevamente su papel como instrumento para el apoyo al desarrollo, al dirigirse a las pequeñas y medianas empresas, y no solo quedarse con la canalización de subsidios para el desarrollo de sectores prioritarios, así genera cambios en la asignación y distribución del crédito.
7. En 1992 se crea el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR),
8. Se mantiene un marco de regulación que permitía ahora la participación de instituciones financieras del exterior.
9. En 1993 se da la autonomía de la banca central es un aspecto fundamental en este proceso de modernización.

Por su parte, el contexto macroeconómico se caracterizaba por la crisis de 1995, la salida de capitales del país, la presión del tipo de cambio y, que a su vez

presionaba sobre los precios; así los dos puntos sobresalientes en este periodo fueron la recuperación en 1989 y la crisis de 1995. (Ver Cuadro 1.4)

CUADRO 1.4
INDICADORE FINANCIEROS DE MÉXICO COMO PORCENTAS DEL PIB
(1988-2000)

Año	PIB ¹	Inflación Anual	Como Porcentaje del PIB		
			Ahorro	Inversión	Gasto del Sector Publico
1988	4.20	51.66	22.60	22.68	36.69
1989	5.07	19.70	22.90	22.92	30.81
1990	4.22	29.93	23.10	23.40	27.69
1991	3.63	18.79	23.30	23.27	23.95
1992	1.95	11.94	23.30	23.23	22.27
1993	4.42	8.01	21.00	21.00	22.46
1994	-6.17	7.05	21.70	21.70	23.06
1995	5.15	51.97	19.80	19.82	22.93
1996	6.77	27.70	23.10	23.09	23.08
1997	5.03	15.72	25.90	21.63	23.64
1998	3.62	18.61	24.40	22.53	21.91
1999	6.64	12.32	23.50	21.81	22.79
2000	-0.31	8.96	22.50	22.26	24.31

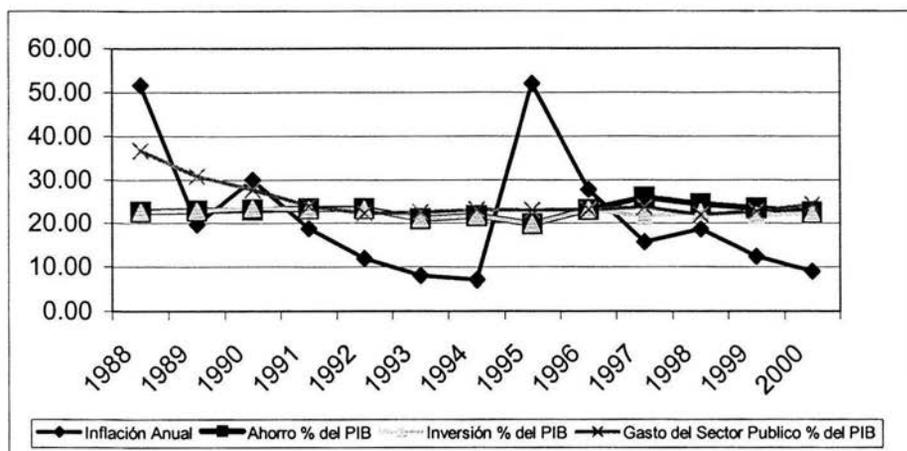
Fuentes: <http://banxico.org.mx>, <http://ase.turfts.edu/gdae/publications/working-papers/procientec7macroeconom%a2a.pdf>

¹ Tasa de Crecimiento

Los principales objetivos del Plan Nacional de Desarrollo de 1995-2000, fueron el promover el ahorro interno, mantener un tasa de interés competitiva y evitar un tipo de cambio real sobrevaluado que inhiba el ahorro interno y la producción nacional. Bajo esos lineamientos, en el cuadro 1.4 se observa que a pesar de que el ahorro, la inversión y el gasto público se mantienen constante después de 1995, el PIB no logra recuperarse, pues para 2000 presenta un decremento.

En general, podemos decir que la recuperación de 1996-1997, no fue suficiente para reactivar y sostener el crecimiento económico.

GRÁFICA 1.3
INDICADORES FINANCIEROS DE MÉXICO COMO PORCENTAJES DEL PIB
(1988-2000)



Ello explica que los bancos prefieren invertir en títulos públicos en lugar de financiar la actividad productiva. En efecto, desde finales de 1994 se ha observado una importante reducción del crédito de la banca comercial y de desarrollo.

Este fenómeno ocasionó un cambio importante en las características del proceso de intermediación; por una lado, ha aumentado la importancia de las fuentes alternativas de financiamiento de las empresas, como los proveedores; y por el

otro, la banca extranjera empieza a dominar a la banca nacional. El crédito de proveedores es la fuente de financiamiento más utilizada por las empresas, en especial las chicas y las no exportadoras. Entre los motivos por los cuales que las empresas no recurren a la banca comercial destacan: las altas tasas de interés, el requisito de garantías y los criterios administrativos para el otorgamiento de créditos. Todos estos factores han propiciado que los bancos dejen de cumplir con su función fundamental, el financiamiento de actividades productivas, con lo que dejan de cumplir su papel en una economía monetaria de producción.

Entre las opciones para incentivar el financiamiento entre los sectores de la economía, el gobierno optó por impulsar la transferencia de la propiedad de las instituciones financieras a los inversionistas extranjeros, mediante la eliminación de las restricciones de la participación mayoritaria de capital extranjero, y para finales de 1998 se aprobaron otras medidas no discriminatorias sobre las participaciones individuales. De esta forma se abre la puerta al capital extranjero en el sector financiero.

1.4 El Rol de la Banca de Desarrollo y la Desregulación Financiera.

Dadas las condiciones económicas y políticas del país, el gobierno se vio obligado a seguir reconociendo la importancia de la banca de desarrollo, como institución que debía asignar crédito a aquellos sectores que no podrían acceder al crédito comercial debido a las condiciones que ahora marcaba la apertura comercial y la liberalización del sector financiero. Como los sectores debían adecuarse rápidamente a los cambios en los precios relativos y a la nueva competencia que se enfrentaría, la banca de desarrollo debía ayudar a amortiguar los costos que ocasionaba el ajuste estructural seguido por el país; buscando conjuntamente la reducción de los conflictos sociales, que traía consigo los cambios en la política

económica sobre la distribución del ingreso en el país. Entre las múltiples razones para conservar a la banca de desarrollo, estaba la percepción de la autoridad respecto a que la cohabitación de una economía de mercado con sectores de carencia de acceso al crédito de la banca privada era factible. Con este razonamiento, surgía la posibilidad que la alteración de los precios relativos (como consecuencia de la nueva política económica) podría traer consigo una reasignación subóptima de los recursos. Por ello, las posibles dificultades para financiar tanto el capital de trabajo como los costos de entrada a las nuevas actividades productivas podían generar ineficiencias y una indeseable redistribución del ingreso.

Se buscaba que la banca de desarrollo impulsara el crecimiento del sector privado. Si bien este siempre ha sido el propósito de la banca de desarrollo, el papel que tomaba el sector privado para detonar el crecimiento económico y por ende la reducción de los desequilibrios macroeconómicos, llevó a que dichas instituciones cambiaran su forma de operar. Durante el periodo de 1977-1988, la banca de desarrollo otorgaba el crédito fundamentalmente al sector público no financiero, aproximadamente en un 70% del total de sus créditos. Cabe mencionar que aquel porcentaje incluye los créditos otorgados por la banca de desarrollo como agente financiero del gobierno, tal preponderancia era coherente con la presencia gubernamental en la esfera productiva para ese periodo. Posteriormente, se busca que dichas operaciones, no constituyeran una carga sobre las finanzas públicas. Buscando entonces que estas instituciones aseguraran el pago de dichos préstamos, para aumentar la rotación de los mismos y a su vez permitir una adecuada capitalización.

Con la desregulación financiera ese criterio de canalización del crédito cambió. Se buscaba que la banca de desarrollo se conformara como banca de segundo piso, esto lo lograría atacando en primer instancia el problema de la asimetría de la información crediticia. Esta propuesta de cambio obedecería a que en un régimen de la banca de primer piso el flujo de la información que se genera entre la banca

de desarrollo y el deudor (por las transacciones que efectúan) no es compartido con la banca privada. Por ello, no existe mecanismo alguno que permita a la banca privada conocer la rentabilidad de prestarles a los clientes de la banca pública y por ende esta institución pública no coadyuva a eliminar las barreras de entrada que sus clientes enfrentan para acceder a los servicios de la banca privada. Se suponía que una banca pública de segundo piso podía constituirse en un vehículo a través del cual la banca de desarrollo pública podía subsidiar los costos de aprendizaje de la banca privada. De esta manera, se irían generando vínculos que posibilitaran la eliminación paulatina de los problemas de información asimétrica que dan lugar a las posibles barreras de entrada en la asignación del crédito de la banca privada. Por tal razón la constitución de una banca de segundo piso podía garantizar que la intervención pública pasara a constituirse en una intervención de carácter temporal.

CAPITULO 2.

ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LA BANCA DE DESARROLLO EN MÉXICO 1988-2000.

La banca de fomento en México ha sido un instrumento fundamental del Estado en el apoyo al desarrollo integral del país, mediante mecanismos financieros, técnicos y de impulso a sectores, regiones y actividades prioritarias, con largos periodos de maduración o que requieren montos importantes de inversión. A través de este instrumento se pretendía estimular con equidad y eficiencia el desarrollo de la nación.

Estas instituciones de fomento han participado activamente en el cambio estructural de los sectores al promover nuevos proyectos de inversión, en el abasto de insumos y productos básicos, en la modernización de la capacidad productiva instalada para la producción y el fortalecimiento de la infraestructura económica a través de la canalización de volúmenes importantes de recursos. En particular se ha dado impulso a los sectores agropecuario, pesquero, industrial, comercial y exportador, así como los programas de vivienda e infraestructura urbana a ciudades del interior de la República, contribuyendo de esta forma en la descentralización económica y regional. (Correa y Girón 1997:85)

Desde sus orígenes, los bancos de desarrollo han servido como instrumentos del sector público para canalizar recursos hacia áreas o sectores cuyo crecimiento se ha considerado básico para el país y que generalmente no eran atendidos por la banca comercial. Con este propósito, entre 1926-1955 se crearon un conjunto de instituciones especializadas fundamentalmente en el fomento agropecuario, industrial, comercial y de infraestructura urbana y equipamiento, que perduran hasta nuestros días tras una serie de transformaciones.

Como complemento a las actividades de los bancos de desarrollo, a partir de los años setenta se intensificó la creación de los fondos de fomento, mismos que contribuyeron a la política de financiamiento preferencial mediante el redescuento de créditos realizados con instituciones bancarias. La aplicación de estos recursos construidos en fideicomisos, facilitó la asignación del crédito proveniente del exterior, principalmente de organismos internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo.

2.1 Antecedentes de la Banca de Desarrollo 1970-1988.

Durante los setenta, la banca de desarrollo desempeñó un papel muy importante como agente del Gobierno Federal para captar recursos del exterior, y a la vez como ejecutor de los mismos; lo que repercutió en un elevado apalancamiento en este tipo de instituciones.

Se menciona que para 1973 se inicia la crisis de la banca de desarrollo, esta crisis se podría resumir en cuatro puntos:

- En primera instancia es debido a la situación económica del país, las devaluaciones que se presentaron quebrantaron en la banca de desarrollo, esto debido a que se endeudaron en dólares y la canalización de préstamos fueron realizadas en pesos, asumiendo ésta el riesgo cambiario.
- La política de tasas de interés también había estado orientada a un entorno de estabilidad y los subsidios eran moderados. Cuando incrementa la inflación de un dígito a tres, y en algunos casos las tasas de interés ya se tenían pactadas por contratos ya establecidos, asumió el riesgo teniendo grandes desequilibrios.
- El efecto fiscal de la banca de desarrollo había sido general limitado. Las transferencias fiscales no alcanzaban proporciones extraordinarias y tampoco el déficit por intermediación financiera.

- En este entorno de desequilibrio financiero, el resultado fue el aumento de la cartera vencida.

El entorno macroeconómico de devaluaciones, garantías cambiarias, tasas activas fijas, con tasas pasivas al alza, de subsidios magnificados por la inflación, de descapitalización por los efectos anteriores, de empresas públicas o privadas en deterioro, fue lo que afectó a estas instituciones, que bien habían funcionado. (Suárez D., 1994 :30, Mercado de Valores)

La crisis económica de 1976, que condujo a una severa devaluación y recesión, generó una situación de aguda descapitalización en el sistema financiero de fomento. Así, durante la década de los ochenta los bancos de desarrollo se vieron obligados a replantear sus estructuras y sus formas de operación. La ausencia de crédito externo determinó la necesidad de apoyarse más ampliamente en los recursos propios; las limitaciones presupuestales implicaron la necesidad de racionalizar y hacer más selectivo el subsidio financiero y, en términos generales, fue necesario adoptar nuevos esquemas financieros para estar en condiciones de apoyar al sector productivo sin descuidar la propia estabilidad de las instituciones.

Con la Ley de Instituciones de Crédito de 1990, las entidades de banca de desarrollo conservan su naturaleza de sociedades nacionales de crédito como parte integrante de la Administración Pública Federal, pero con mayores facultades de decisión en sus órganos de gobierno y direcciones generales. Por otra parte, se fortalecen las atribuciones de la Comisión Nacional Bancaria en materia de supervisión contable y operativa al otorgarle mayores facultades para sancionar conductas ilícitas en que incurran, tanto funcionarios bancarios como acreditados, y se mejoran los sistemas de vigilancia de las instituciones mediante indicadores de gestión sobre la eficiencia y su productividad.²

² Ver <http://www.cnbv.gob.mx/recursos/LIC.pdf>

El cambio estructural del sistema financiero de fomento, como estrategia para lograr su modernización, se centra en cuatro acciones generales: a) la modernización y el fortalecimiento de las instituciones; b) la adecuación de su marco jurídico; c) la canalización eficiente y equitativa de los recursos crediticios; y d) la desincorporación de las entidades que ya cumplieron el objetivo para el que fueron creadas.

Para el cumplimiento de sus objetivos se han modificado las leyes orgánicas de las instituciones tendientes a precisar sus objetivos y sus atribuciones, con el propósito de estimular el desarrollo de los sectores y las actividades que les corresponde atender. Se han hecho congruentes los diferentes programas de las entidades de fomento con la programación financiera global y la sectorial de mediano plazo, de acuerdo con la jerarquización de prioridades de la estrategia de desarrollo.

Se supone que con la transformación de banca de segundo piso, se avanzaría en el proceso de modernización que les permita operar con eficiencia, agilidad y mayor especialización.

Dentro de las instituciones más importantes de la banca de desarrollo tenemos al Banco Nacional del Comercio Exterior (Bancomext), Banco Nacional de crédito rural (Banrural), Fideicomiso Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. (Banobras), Banco Nacional del Pequeño Comercio (Banpeco) y Nacional Financiera S.N.C. (Nafin). Cabe mencionar que aunque algunas instituciones no operan actualmente, su importancia dentro de la Banca de Desarrollo fue significativa debido al rol que tuvieron en sus épocas.

2.1.1 Banco Nacional del Comercio Exterior (Bancomext).

Sus programas se orientan a brindar un apoyo integral al comercio exterior, acorde a las necesidades específicas de las empresas como son: capital de trabajo, equipamiento, importación de materias primas y necesidades de fortalecimiento financiero, siendo los apoyos financieros a corto, mediano y largo plazo. Dentro del crédito de exportación a corto plazo destacan los apoyos a los renglones de pre-exportación y ventas de bienes y servicios. En el rubro de mediano y largo plazo se incluyen los apoyos al equipamiento para modernizar instalaciones o llevar a cabo proyectos de inversión.

BANCOMEXT promueve el comercio exterior mediante dos modalidades: la promoción global y la promoción selectiva. La primera se refiere al mantenimiento y consolidación de acciones e instrumentos de promoción de carácter permanente para satisfacer las necesidades recurrentes de información, asesoría y apoyo, así como de crédito y garantías. La segunda consiste en identificar y desarrollar la oferta exportable hacia mercados específicos.

En cuando a su estrategia de fondeo, se ha observado una diversificación en sus fuentes de recursos, acudiendo a mecanismos de fondeo no tradicional, los cuales representan en la actualidad el 60% del total de sus captaciones de fondos. Dentro de estos destacan la emisión de eurobonos y la negociación de líneas de crédito de instituciones financieras internacionales.

En términos de perspectivas, BANCOMEXT ha iniciado una transición hacia un banco de desarrollo "orientado por el mercado" con capacidad de movilizar recursos y operar rentablemente, incluso en los mercados financieros internacionales fomentando una mayor complementariedad con la banca comercial. Su estrategia de mediano plazo está seguida por los siguientes principios:

- a) Operar predominantemente como banca de segundo piso
- b) Impulsar el financiamiento a mediano plazo
- c) Impulsar y proporcionar más garantías y seguros de crédito a las exportaciones
- d) Ofrecer servicios de promoción, asistencia técnica, mecanismos de captación y formación de personal técnico.
- e) Otorgar líneas de crédito internacional.

En el marco de apertura comercial y reprivatización de la banca, orientará su atención a nuevos exportadores, básicamente de la pequeña y mediana empresa para apoyar su competitividad internacional, así como a los bancos medianos cuyo acceso a fondos provenientes del extranjero se encuentren limitados. (Sandoval,1994: 216,Nafin)

2.1.2 Banco Nacional de Crédito Rural (BANRURAL)

Tiene como objetivo fundamental coadyuvar al desarrollo de las unidades productivas del sector rural, para ello canaliza sus créditos fundamentalmente al apoyo de la capitalización y modernización tecnológica de dichas unidades.

Para alcanzar una posición financiera más independiente y sana, la institución ha desarrollado una estrategia para consolidar las recuperaciones directas como la fuente principal de sus ingresos y ha modernizado la prestación de sus servicios bancarios. El otorgamiento de subsidios se efectúa selectivamente y sustentado en compromisos de productividad, reinversión y temporalidad, situación que está permitiendo disminuir su dependencia respecto de los fondos federales y al endeudamiento interno con bancos y casa de bolsa.

En términos de perspectivas el sistema BANRURAL continuará desempeñándose como banco especializado del Gobierno Federal para promover el desarrollo rural.

En ese sentido, el apoyo crediticio del banco se otorgará en condiciones diferenciales, tomando en cuenta el nivel de ingresos y el potencial productivo de los clientes rurales del sector social y privado. Los productores de bajos ingresos con potencial productivo continuarán teniendo prioridad en el otorgamiento de los créditos y recibirán un apoyo estratégico, vía tasas de interés preferenciales ligadas al costo del dinero. Complementariamente, la institución seguirá operando con productores de mayores ingresos a tasas de mercado. La mezcla de tasas de interés aplicables a productores altos y bajos ingresos, contribuirá a equilibrar la situación financiera. (Sandoval, 1994:217, Nafin)

2.1.3 Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

FIRA está constituido actualmente por un conjunto de fideicomisos: Fondo de Garantías y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario (FEFA), Fondo Especial de Asistencia técnica y Garantía para créditos Agropecuarios (FEGA), Fondo de Garantías y Fomento para las actividades Pesqueras (FOPESCA), A través de los cuales atiende preferentemente a los sectores agropecuario, forestal y pesquero del país.

Los principales programas del FIRA se encuentran clasificados en :

- a) Productos de bajos ingresos: Mediante el cual se otorga crédito y asistencia técnica a aquellos grupos que por diversas circunstancias no reúnen las condiciones financieras normales para ser sujetos de crédito.
- b) Otros productores: dirigido a los agricultores más tecnificados y a la agroindustria generadoras de empleos, que requieren de financiamiento.

Los recursos con los que operan, tienen su origen en fuentes nacionales e internacionales. Los primeros provienen de la recuperación de cartera de crédito, redescuento en el Banco de México, aportaciones del gobierno federal al patrimonio y operaciones propias de los fideicomisos; mientras que los segundos

proviene fundamentalmente de préstamos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

En términos de perspectivas, esta institución ha incorporado programas y tecnologías modernas a sus actividades de financiamiento, y se encuentra a la búsqueda de nuevos mecanismos de complementación con el sistema financiero que permitan beneficios más directos a los productores de bajos ingresos. Asimismo, tiene previsto canalizar mayores recursos para el fomento de las exportaciones y la modernización de las unidades agropecuarias y pesqueras a fin de elevar su competitividad. (Sandoval, 1994:218, Nafin)

2.1.4 Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. (BANOBRAS)

Como banco de segundo piso, viene intensificando sus acciones de financiamiento a través de la mezcla de recursos fiscales y crediticios en apoyo de proyectos y obras de infraestructura urbana como impacto social. Sus operaciones se han reestructurando a fin de permitir la creación de instrumentos de captación de largo plazo y la modificación de la política de tasas de interés acorde al tipo de acreditado, con objeto de reducir los subsidios tradicionales.

En el aspecto crediticio, el banco tiene como prioridad atender a la población urbana con mayores rezagos en materia de equipamiento urbano y vivienda mediante una estrategia financiera.

En términos de perspectivas esta institución tiene el propósito de continuar con sus funciones de financiamiento del desarrollo, pero en forma complementaria con la banca comercial; para lo cual se celebrarán convenios que faciliten el establecimiento de servicios comunes y la operación conjunta de negocios.

Para dar respuesta a las necesidades de equipamiento e infraestructura urbana, el banco está promoviendo la participación del sector privado e inversiones urbanas. Asimismo, se está transformando la visión sectorial por uno regional-integral a través de macroproyectos, impulsando el desarrollo de las regiones energéticas. (Sandoval, 1994:219, Nafin)

2.1.5 Banco Nacional del Pequeño Comercio (BANPECO)

Sus acciones están orientadas a atender los requerimientos crediticio, bancarios y de asistencia técnica del sector comercial, desde el acopio, almacenamiento, distribución y venta al detalle. Para tales fines, ha diseñado diversos programas tales como:

- 1) El programa de Apoyo a locatarios d mercados Públicos, dirigidos a comerciantes que no son sujetos de crédito de la banca múltiple, para atender necesidades de capital de trabajo;
- 2) El Programa de Apoyo Crediticio a Pequeños Comerciantes Establecidos, para la adquisición de mercancías, equipamiento y remodelación de locales comerciales.
- 3) El Programa de Financiamiento para el Desarrollo y Modernización Comercial, destinado a brindar financiamiento para la construcción de obras de infraestructura comercial (centro de acopio, centrales de abasto, mercado al detalle, tiendas de autoservicio y de centro comerciales).

Sus recursos provienen del público ahorrador, de la recuperación de su cartera, descontando recursos de fondos de fomento y recientemente, a través de la emisión de bonos para el desarrollo comercial.

En términos de perspectivas, el Banco tiene como reto fortalecer sus políticas de captación y colocación de recursos con esquemas novedosos que mejoren la

productividad de los comerciantes, dentro de los que se encuentra el fortalecimiento de sus programas de captación y asistencia técnica, la promoción de nuevas figuras asociativas de comerciantes y prácticas de mercadeo conformación de un grupo financiero que integre los servicios d banca, arrendadora, factoraje, almacenadora y capital de riesgo. (Sandoval, 1994:219, Nafin)

2.1.6 Nacional Financiera S.N.C.

En la actualidad el objetivo básico de Nacional Financiera es apoyar la modernización productiva y financiera del país. En este sentido, sus políticas en el área de la movilización de recursos englobados tanto mecanismos de fondeo de os programas institucionales, como acciones para promover el acceso de las empresas a recursos de otros intermediarios y mercados financieros internos e internacionales.

Como parte del proceso de reestructuración del sistema financiero mexicano Nacional Financiera se ha transformado en banco de segundo piso, operando en conjunto con los bancos comerciales y otros intermediarios como las instituciones de factoraje y de arrendamiento financiero. Sus esquemas de fomento y apoyo institucional, se dividen en dos grandes vertientes:

- i) Programa de apoyo financiero con recursos institucionales , dentro se los que se encuentran, programas de apoyo financiero para la micro y pequeña empresa, el programa de modernización; el programa de estudios y asesoría; el programa de infraestructura industrial diseñado para financiar la creación y mejoramiento de parques industriales y reubicación de plantas; el programa de desarrollo tecnológico y el programa de mejoramiento del mismo ambiente.

- ii) Apoyo a la creación de la infraestructura para la modernización de la micro, pequeña y mediana empresa, par cuyo efecto viene impulsando la creación de los nuevos instrumentos financieros, la ampliación de la red de intermediarios financieros, estimulando la organización y capacitación empresarial.

Complementariamente, se realizan esfuerzos de concentración entre los diversos estratos empresariales para lograr una mejor articulación de las cadenas de oferta y demanda productiva, impulsando la formación de uniones de crédito o uniones de compra, la aplicación de la red de intermediarios financieros, la tarjeta empresarial, la creación de las sociedades de inversión, programa de asesores empresariales y financieros y fondos de coinversión , entre otras.

En términos de perspectivas esta institución impulsa sus operaciones bajo un concepto de banca de fomento empresarial y promoverá intensamente la inversión extranjera, fortaleciendo los mercados de dinero y capitales y avanzará en la aportación accionaria temporal de las empresas con el objeto de apoyarlas con capital de riesgo. (Sandoval, 1994:220, Nafin)

2.2. Efectos y Consecuencias de la Liberalización Financiera de la Banca de Desarrollo 1988-2000.

Las políticas ejercidas en los programas de ajuste parten del supuesto de que hay una complementariedad entre ajuste y crecimiento. De ahí que una reducción en la participación estatal, busca una mejor asignación de la inversión que de acuerdo con las reglas del mercado, generaría un crecimiento estable y sostenido.(NAFIN, 1994:40)

Teniendo la premisa que ante una libre tasa de interés , que fuera definida por el mercado, se lograría que esta se ajustara y se equilibrara según las expectativas o comportamiento del mercado, lo que origino con esta reformas en el proceso de la liberalización financiera, que los créditos otorgados por la banca de desarrollo al tener tasas preferenciales y una rápida captación de recursos externos, las compañías demandaran este tipo de crédito, distorsionando la función de la banca de desarrollo, y presentando que el destino de estos recursos, no eran canalizados a sectores prioritarios que impulsaran el crecimiento de la economía.

La banca de fomento funciona como institución financiera del sector público, y así al tener mayor disponibilidad del ahorro el Estado, permitiría el incremento en proyectos de infraestructura, provisión de servicios básicos y otros que resultaran complementarios al sector privado, tratando de inyectar un dinamismo en el sector privado, con estos apoyos, teniendo la posibilidad de ofrecer esas altas tasas de inversión que se demandaban.

La liberalización financiera no llega a resolver el problema de la segmentación del mercado de créditos, y se demuestra la preferencia por la inversión en las grandes empresas que pueden dar seguridad y solvencia de estas inversiones. Dejando de lado a aquellas pequeñas y mediana empresas que no dan garantía de sus inversiones.

Debido a esta situación, el canal de distribución de las inversiones para las pequeñas y medianas empresas, se da a través del fomento de la banca de desarrollo. La cual ante este proceso de desregulación de la economía debe actualizarse y modernizarse dentro del nuevo contexto, siendo la alternativa de este tipo de empresas, buscando incrementar el dinamismo de estas, para incentivar su crecimiento y así el impacto de éstas en el crecimiento de la economía.

La desregulación financiera constituyó un reto para la banca de desarrollo porque generó una mayor competencia al interior del sistema financiero, esto es, tanto entre el sector bancario y el sector bursátil, como al interior del sector bancario, enfrentándose a una mayor supervisión de los intermediarios.³

Ello implicó también que los proyectos en los cuales se incursionaban, tenían que contar con cierta rentabilidad social y una aplicación de fondos con claras posibilidades de recuperación.

Fue muy importante su participación en la obtención de recursos, ya que ésta buscó asociaciones con diferentes organismos internacionales, obteniendo así de una manera más rápida la captación de recursos externos para promover proyectos de inversión por medio del descuento o del cofinanciamiento, buscando que su canalización asegure el crecimiento económico; no obstante no se obtuvieron los resultados deseados.

Las diferencias de objetivos y funciones de la banca de desarrollo y comercial no permitía entender los efectos de la liberalización financiera en la banca de desarrollo.

Hasta la década de los ochentas, la banca de desarrollo presentaba un comportamiento similar, en cuanto al nivel de activos y cartera de crédito, al de la banca comercial. Teniendo como función principal servir como un agente financiero del sector público, su canalización de recursos a organismos estatales fue muy significativo como se observar en el siguiente cuadro 2.1.⁴

en los ochentas banca de desarrollo continuaba siendo una parte importante del sistema financiero, gracias a su alta participación en el mercado crediticio. Una

³ www.uia.mx/ibero/oacademica/licencia/economia/economia/pdf/clotler.pdf

⁴ www.uia.mx/ibero/oacademica/licencia/economia/economia/pdf/clotler.pdf

importante diferencia entre la banca de desarrollo y la banca comercial es que para la banca de desarrollo la principal fuente de fondos es el mercado internacional, mientras que para la banca comercial es el mercado interno. Esta distinción se explica en parte por el marco regulatorio que rige a la banca comercial que dirige sus operaciones a los servicios del mercado de créditos, en

CUADRO 2.1
INDICADORES DE LA BANCA DE DESARROLLO COMO PROPORCIÓN
DE LA BANCA COMERCIAL

	Activos	Saldo de la Cartera Crediticia	Saldo cartera crediticia del Sector Privado
Promedio 80's	72.0	92.0	25.6
1980	58.9	79.4	19.8
1981	61.4	79.5	19.4
1982	90.3	118.7	19.7
1983	83.2	105.6	24.2
1984	73.8	93.4	26.1
1985	87.3	93.8	30.9
1986	100.7	99.5	3.2
1987	108.5	102.5	32.7
1988	93.9	86.7	31.2
1989	70.1	61	18.3

Fuente: Secretaría de Comunicación de la Presidencia Sexto informe de Salinas, pp 110,111,114,115.

tanto que la banca de desarrollo no basa sus servicios en la captación de ahorro, de ahí que tanto la captación como la asignación de recursos, se encuentra en un marco regulatorio distinto al de la banca comercial, más apegado a las políticas de desarrollo del gobierno. En consecuencia, al ser la banca de desarrollo parte del sector público, su deuda externa es considerada como deuda soberana y, por tanto, el costos de fondeo es inferior al de la banca comercial. Lo que le permite

obtener recursos a un costo muy bajo, atendiendo así el financiamiento del desarrollo del país. Sin embargo, esta ventaja fue aprovechada por la banca comercial que obtuvo divisas a través de la banca de desarrollo, gracias a que estas instituciones pudieron ejercer la actividad de la banca de segundo piso.

CUADRO 2.2
Fuentes de Fondos de la Banca de Desarrollo y Comercial (%).

	Banca de Desarrollo				Banca Comercial			
	Depósitos a la vista, ahorros, plazos, pagares, otros.	Bonos, aceptaciones, repartos y futuros.	Deuda Externa	Deuda con el gobierno	Depósitos	Bonos aceptaciones, reportos y futuros	Deuda Externa	Deuda con el gobierno e interbancaria
Promedio 1980-86	78.49	14.89	6.23	--	60.38	11.1	0.61	27.81
Promedio 1886-89	17.69	10.29	70.3	--	67.54	13.12	0.53	15.89
1990	7.33	8.91	71.77	7.44	73.38	12.09	0.81	9.36
1991	10.37	8.94	66.52	8.98	78.78	8.12	0.89	8
1992	19.28	11.45	55.14	8.11	83.53	7.3	0.97	8.05
1993	18.43	14.94	47.93	5.91	82.77	8.63	0.92	7.64
1994	14.63	12.01	58.15	5.63	73.8	11.11	0.93	14.15
1995	15.24	12.84	59.19	3.91	73.07	10.33	1.29	15.3
1996	19.28	15.43	53.66	4.04	76.21	12.11	1.83	10.04
1997	18.91	17.16	59.88	4	72.97	6.72	3.8	16.42
1998	16.26	15.64	64.78	3.29	69.87	7.64	4.9	17.5
1999	18.14	14.08	64.68	3.05	72.96	5.5	5.86	15.64

Fuentes:

- Boletines Estadísticos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Banco de México.
- Informe del Gobierno de la Dirección General de Crédito de la SHCP.

Con el proceso de modernización del sector bancario, esta ventaja ha desaparecido, debido a la mayor competencia por la adquisición de los fondos del exterior entre la banca de desarrollo y la banca comercial. La tendencia fue que la banca comercial capte más fondos en el mercado interno, con lo que resultó ser una desventaja para la banca de desarrollo, en la disposición de recursos financieros internos.

2.3 Comportamiento de la Cartera Vencida en la Banca de Desarrollo.

Dentro de las últimas décadas el otorgamiento de los créditos a través de la banca de desarrollo, fue promovida como instrumento o mecanismo para el poder contratar créditos a aquellas áreas o sectores que no alcanzaban los requerimientos de los créditos otorgados por la banca comercial.

Podemos mostrar en el siguiente cuadro como los montos de los créditos otorgados fueron en incremento, sin considerar el sector al cual fue destinado.

Los momentos coyunturales por los cuales pasó la economía mexicana, refleja los ciclos por los cuales ha pasado la situación de la banca de desarrollo, por lo que a continuación se describe cual fue el comportamiento de la banca de desarrollo de 1991 a 1995, en donde vemos la crisis de 1994.

Al respecto, vemos en el Cuadro 2.3 la cartera vencida presenta un incremento del 424.91%, al pasar de 281 mmd en 1991 a 1475 mmd en 1994. Este aumento se explica principalmente, por el desmesurado aumento de la cartera vencida de Banrural, que pasó de 73 mmd en 1991 a 975 mmd en 1993; presentando un relativo descenso en 1994 al ubicarse en 575 mmd en 1994. Es decir, este indicador tuvo un incremento de 687.67%, respecto a 1991; este dato es reflejo de la crisis que se vive en el sector agrícola desde hace ya algunas décadas. Pero no solo Banrural se ha visto afectada por la aguda crisis que sacude al sector agrícola como efecto de las políticas de ajuste y estabilización que se han venido

aplicando; el sector comercio también. Para ilustrar este caso haremos referencia a la cartera vencida del Banco Nacional del Comercio Interior, que registró un incremento de 388.46%, al pasar de 26 mdd en 1991 a 152 mdd en 1993, y a 127 mdd en 1994. Por su parte, en el mismo periodo Nafin presenta un aumento de su cartera vencida de 474.66 % al pasar de 75 a 431 mdd de 1991 a 1994, respectivamente.

En 1995 la cartera vencida de la BD en su conjunto creció un 49.4%, pues de 1475 mdd en diciembre de 1994 llegó a 2 204 mdd en junio de 1995. En particular, Nafin tienen un incremento de 109%, durante este semestre al pasar de 41 a 908 mdd. En el caso de Financiera Nacional Azucarera (Fina) se observa la misma tendencia en ese periodo; el incremento de la cartera vencida fue de 182.35%, al pasar de 34mdd en 1991 a 204 mdd en 1993 y 96 mdd en 1995. Para 1993 y 1994 la cartera de Nafin y Banrural representaron 65.14% y 68.20 % respectivamente del total de la banca de desarrollo. Por otra parte, en la mayoría de los casos la utilidad neta para el periodo de 1991 a 1994 ha sufrido un decremento; en particular el caso de Banrural refleja una caída brutal de su utilidad, al registrar un periodo negativo de 13 mdd en 1994, en el total del sistema de banca de desarrollo.

Si a lo anterior le anexamos el análisis de los índices de morosidad con las razones cartera vencida/activos; cartera vencida/cartera de crédito y cartera vencida/capital contable (Cuadro II), veremos que para la primera razón hay incrementos en todas las instituciones, siendo mayores los de Banrural, de 3.6 a 20.8%; Fina de 3.8 a 7.3%, y BNCI de 5.5 a 14.4%, para el periodo de 1991-1994. Respecto a la cartera vencida/cartera de crédito, el comportamiento es similar en las tres instituciones, pero es Banrural el más afectado, al presentar un incremento de 43 puntos porcentuales de 1991 a 1994; le sigue el BNCI que tuvo

CUADRO 2.3

INDICADORES DE LA BANCA DE DESARROLLO POR INSTITUCIÓN (MDD)

	Nafin	Bancomext	Banobras	Banrural	Fina	BNCI	Banjercito	Total
Activos								
1991	17845	9846	6401	2031	910	479	406	37918
1992	22442	11038	7504	2583	1429	888	586	46470
1993	30833	15086	8873	3829	2286	1254	796	62957
1994	31259	18001	8075	2763	1312	881	900	63191
1995	30850	16578	8787	2662	1538	846	649	61907
Cartera de Crédito								
1991	14320	8257	4877	1345	818	336	167	30122
1992	16449	9417	6168	1463	1917	584	322	35599
1993	20894	11408	7323	2037	1668	753	422	44506
1994	21936	13969	7173	1187	1163	586	324	46338
1995	21177	12921	7697	1124	1239	407	272	44838
Cartera Vencida								
1991	75	55	13	73	34	26	4	281
1992	80	62	17	420	91	48	13	731
1993	238	192	48	975	204	162	43	1862
1994	431	159	38	575	96	127	49	1475
1995	908	180	58	604	93	298	63	2204
Capital Contable								
1991	1243	1069	580	453	57	23	19	3444
1992	1573	1131	870	652	73	108	39	4409
1993	1766	1266	921	855	87	101	39	5033
1994	1009	773	618	545	63	59	43	3111
1995	995	755	611	520	100	-18	63	2998
Utilidad Neta								
1991	253	59	12	-117	7	-58	5	173
1992	291	71	20	-209	18	20	8	226
1993	305	92	22	-399	21	1	6	61
1994	5	41	19	-106	13	-1	0	-13
1995	109	19	7	3	47	-47	-5	98

FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, varios números.

un incremento de 13.8% y el Banjercito y Fina que representaron un aumento de 1.7 y 4.1%, respectivamente en el mismo periodo.

Por lo que se refiere a la cartera vencida/capital contable, Fina presenta los datos más alarmantes: en 1991 esta razón era de 60.6% y en 1993 paso a 236.1%, con un descenso a 151.7% en 1994. Banrural tuvo un incremento de 89.5% puntos porcentuales, al pasar de 16.1 a 105.6%. Por otro lado, el BNCI logró disminuir esta relación en 1992, pero al año siguiente supero el nivel alcanzado en 1991 de 114.6%, hasta alcanzar 214.4%.

CUADRO 2.4
INDICES DE LA BANCA DE DESARROLLO

	Nafin	Bancomext	Banobras	Banrural	Fina	BNCI	Banjercito	Total
Cartera Vencida/Activos								
1991	0.42	0.56	0.20	3.59	3.78	5.53	1.01	0.74
1992	0.36	0.56	0.23	16.24	6.40	5.38	2.29	1.57
1993	0.77	1.27	0.54	25.47	8.94	12.89	5.46	2.96
1994	1.38	0.88	0.48	20.80	7.32	14.41	5.46	2.33
1995	2.94	1.09	0.66	22.81	6.02	35.21	9.68	3.56
Cartera Vencida/Cartera de Crédito								
1991	0.52	0.67	0.27	5.42	4.20	7.89	2.45	0.93
1992	0.49	0.66	0.27	28.68	7.63	8.19	4.17	2.05
1993	1.14	1.68	0.65	47.87	12.26	21.46	10.30	4.18
1994	1.97	1.14	0.54	48.42	8.26	21.65	15.17	3.18
1995	4.29	1.39	0.76	53.77	7.42	73.25	22.96	4.91
Cartera Vencida/Capital Contable								
1991	6.03	5.17	2.25	16.11	60.57	114.57	21.45	8.17
1992	5.20	5.51	1.95	64.34	124.90	44.31	35.56	16.59
1993	13.48	15.16	5.16	114.11	236.07	160.66	111.38	37
1994	42.72	20.56	6.21	105.57	151.67	214.37	113.78	47.43
1995	91.22	23.82	9.53	116.33	92.55	-1612.41	179.20	73.51

FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, varios números.

Para entender el comportamiento actual de la cartera vencida de la banca de desarrollo, tenemos el siguiente cuadro comparativo en donde podemos revisar el comportamiento tanto de la banca comercial como el de la banca de desarrollo para ver las condiciones en las cuales fueron evolucionando los créditos otorgados por ambas instituciones así como la cartera vencida de ambas.

Como se muestra en el cuadro, la participación de la banca de desarrollo en los últimos años ha tenido una disminución considerable dentro del financiamiento, cabe mencionar que su principal participación es en el financiamiento de actividades productivas, pero actualmente es mas atractivo para los inversionistas canalizar el dinero al sector bursátil, teniendo mejores rendimientos por estos capitales, lo que conlleva que la fuerza de la banca de desarrollo como institución la hace menos competitiva con la banca comercial.

CUADRO 2.5
INDICADORES DE LA BANCA COMERCIAL Y DE DESARROLLO

Año	Banca Comercial Consolidada			Banca de Desarrollo		
	Crédito Total	Cartera Vencida	Índice de Morosidad	Crédito Total	Cartera Vencida	Índice de Morosidad
1994	617,360	51,808	8%	254,892	7,695	3%
1995	780,824	96,236	12%	348,371	17,877	5%
1996	886,272	100,961	11%	345,485	12,963	4%
1997	938,405	140,586	15%	342,549	19,683	6%
1998	1,088,427	141,355	13%	403,061	8,906	2%
1999	1,221,935	145,047	12%	403,221	7,807	2%
2000	1,200,398	132,620	11%	403,614	13,675	3%

Fuente: <http://zedilloworld.presidencia.gob.mx/Infomes/6toInforme/html/Anexo.htm>

Cabe mencionar que los recursos destinados a la banca de desarrollo actualmente se han mantenido nominalmente, desde 1994; por otro lado su creciente cartera vencida no ha permitido que esta institución pueda canalizar los suficientes

recursos para proyectos productivos mientras no se tenga una recuperación de este capital, vemos que de 1994 a el 2000 la cartera vencida creció en 98 % lo cual nos indica una baja recuperación de estos prestamos otorgados, considerando que el monto del crédito total no ha variado significativamente durante estos años.

CAPITULO 3.
LA CARTERA VENCIDA DE NACIONAL FINANCIERA (NAFIN)
DE 1988-2000.

3.1 Evolución de Nacional Financiera es su operación como Banca de Desarrollo.

Desde su creación, Nacional Financiera estuvo vinculada al desarrollo económico del país. Como institución financiera del Estado, en 1940 se le asignó la función de banco de fomento, y a partir de 1950 intensifica la canalización de financiamiento a la industria. Desde 1950 a 1980 Nafin se orientó sus acciones a la creación de empresas estratégicas para impulsar el crecimiento económico. El proceso de industrialización que se dio en ese periodo, propicio la creación de muchas empresas micro, pequeñas y medianas, que Nafin apoyo para su desarrollo y consolidación.

Hacia la década de los ochentas, nuestra economía vivía un proceso de crisis, el cual no podía ser ajeno a esta institución. La devaluación, los altos intereses, el desequilibrio de la balanza comercial, la inflación, la contracción del financiamiento externo y privado, provocaron serios problemas a las empresas públicas y privadas, orillando a algunas a la insolvencia y el cierre.

Para 1989 Nafin emprende una transformación estructural como respuesta a los cambios de la política económica que se adopta en el sexenio de Salinas de Gortari. En primer lugar, vemos la sustitución de la inversión pública a la inversión privada como motor de crecimiento; y por el otro, la economía mexicana empieza su proceso de apertura después de un largo periodo de proteccionismo.

Para 1994, acorde con el Plan Nacional de Desarrollo, Nafin se orienta a la promoción de la micro, pequeña y mediana empresa(MPyME), buscando una mejor competitividad, ofrece un apoyo integral para su impulso, mediante el

acceso a un crédito ágil y oportuno; garantías complementarias; financiamiento para la innovación y el desarrollo tecnológico; la capacitación para elevar sus conocimientos dentro del mercado; y asesoría para el establecimiento de esquemas de asociación para acceder a las economías de escala.

El cambio más importante en este proceso de transformación de Nafin, fue el reorientamiento del destino de los recursos crediticios, dejando de financiar a pocas empresas grandes paraestatales. Nafin destinaba 95 centavos de cada peso para financiar a cuatro o cinco grupos de empresas de interés estatal; ahora, destina el 98% de los recursos crediticios a financiar a la micro, pequeña y mediana empresa. En este sentido, el eje central de la transformación de Nafin está representado por su conversión de banca de primer piso a banca de segundo piso, siendo un agente de cambio que desarrolla, propicie y consolida la modernización de estas empresas.

La reestructuración de Nafin se dio a nivel sectorial, regional y operativa. A nivel sectorial se priorizó la atención a la industria, comercio y servicios; a nivel regional se reestructuraron las zonas de atención y a nivel operativo se formaron comités consultivos estatales y simplificación de la operación. (León, 1994:31; Mercado de Valores)

3.2 Cartera Vencida de Nafin 1988-2000.

El comportamiento de la cartera vencida hasta finales de los ochenta fue considerado, solvente respecto a la cartera de total otorgada por Nacional Financiera; en 1989 la cartera total fue de 38,057,134 millones de pesos (viejos pesos) siendo la cartera vencida para este año era de 1,592,219 millones de pesos, que representa el 4% de la primera.

En 1990 el otorgamiento del crédito se incrementa como resultado de políticas de simplificación de programas y esquemas de descuento, así como por la oferta

crediticia para el otorgamiento masivo de recursos; en año se canalizó un total de 3.5 billones de pesos, teniendo al final del año una cartera vencida de solo el 0.5% de la cartera total. En el Cuadro 3.1, observamos que para 1989-1990, las razones financieras son sanas; esto como resultado del crecimiento económico que presentaba el país y la economía internacional, que permitió a ésta última fondear a los países menos desarrollados.

CUADRO 3.1
FINANCIAMIENTO DE NAFIN RAMAS ECONÓMICAS
(MILLONES DE PESOS VIEJOS PESOS)

Ramas de Actividad	Saldo al 31/12/89	Disposiciones	Recepciones	Neto	Saldo al 31/12/90
Total	38 983 846	12 596 510	18 349 025	(5 779 515)	39 370 125
Infraestructura	3 283 017	907 760	482 239	425 521	4 543 924
Industria	8 638 429	4 963 851	8 051 164	(3 097 313)	6 146 281
Servicios	1 619 257	712 915	1 372 804	(660 389)	112 300
Servicios Financieros	13 011 649	1 607 019	275 694	(1 118 675)	14 997 015
Gobierno Federal	11 539 494	4 378 465	5 707 123	(1 328 658)	12 570 605

FUENTE: Informe de actividades 1990, Nacional Financiera

En 1990 Nafin, orientó su estrategia hacia dos programas: el primero tenía como objetivo el fortalecimiento de programas de descuento crediticio, buscando atender más empresas en un esquema simplificado, masivo y novedosos; y el segundo, se propuso contribuir a la creación de una infraestructura para la modernización de la micro, pequeña y mediana empresa. En este año, el crecimiento económico favorable, permitía a Nafin como promotora industrial, crecer mediante la operación de programas institucionales de fomento, después de un periodo en que los recursos se canalizaron principalmente al financiamiento de un reducido grupo de empresas o grandes proyectos de inversión.

Así la canalización de recursos al sector privado fue 4 veces mayor que en 1989, lo que representó el 98% del crédito otorgado.

Sin embargo, la cartera vencida presenta un incremento del 72% con respecto al año pasado, aunque este porcentaje con respecto al total de la cartera otorgada para ese año no se considero significativo, pues se consideran como un reflejo de una economía sana que propicia las condiciones idóneas para el otorgamiento de créditos; no obstante, ello era un indicador del deterioro que posteriormente mostraría en su balance.

CUADRO 3.2
INDICADORES FINANCIEROS DE NACIONAL FINANCIERA
1989-1992
(MILLONES DE NUEVOS PESOS)

	1989	1990	1991	1992
Al cierre del año:				
Activos Totales	44 393	46 885	56 709	69 916
Cartera de Crédito Total	38 349	39 481	43 968	51 592
Cartera de Crédito 1er. Piso	35 431	34 680	34 423	35 921
Cartera de Crédito 2do. Piso	2 918	4 801	9 545	15 671
Cartera Accionaria	1 485	1 283	1 390	1469
Captación interna	4 137	4 574	7 964	10 697
Deuda externa directa	30 744	32 632	36 634	40 759
Pasivo Total	39 384	41 879	50 820	62 989
Capital Contable	3 197	2 985	3 781	4 789
Obligaciones subordinadas	1 812	2 021	2 138	2 138
Capital contable mas obligaciones subordinadas	5 009	5 006	5 889	6 927
Patrimonio fideicometido	9 349	14 458	24 966	47 328
Avales otorgados	1 991	1 687	2 656	3 668
Durante el año:				
Utilidad de operación	181	236	627	733
Ingresos netos por intereses	107	715	532	486
Utilidad Neta	170	221	607	695
Generación interna de recursos ¹	401	1 341	1 587	992
¹ Incluye utilidades mas incrementos en la reserva de contingencia				
Fuente : Cuadro tomado del Informe de Actividades 1992, Nacional Financiera				

En 1992 el país presenta una desaceleración, consecuencia de la incertidumbre que afrontaba la económica internacional; pero a pesar de esto, Nacional Financiera sigue con su objetivo de impulsar programas de financiamiento empresarial, en particular a la micro, pequeña y mediana empresa.

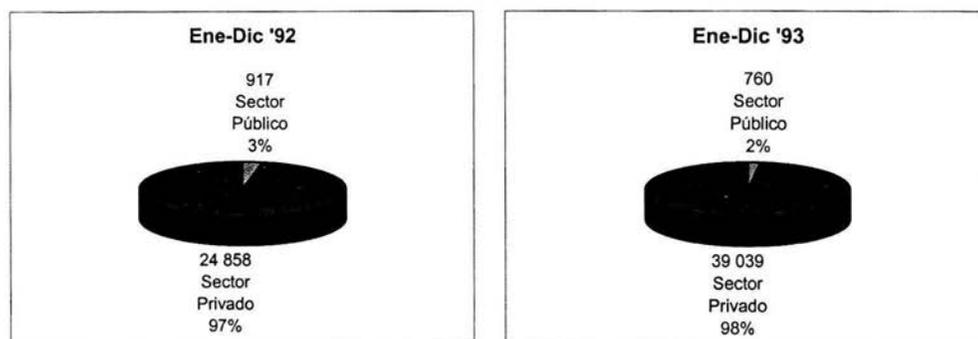
Uno de los programas más importantes fue el programa de Garantías, que surge como consecuencia de los altos requerimientos que la banca comercial exigía a los empresarios, los cuales no podían ser satisfechos por las pequeñas y medianas empresas. De esta forma, Nafin canaliza sus recursos hacia sectores productivos y evita que se formen mercados informales altamente usureros.

La cartera total para 1992 es de 51,592 millones de pesos, teniendo una canalización del 96% mediante operaciones de segundo piso. En el caso de la cartera vencida, representó 249 millones de pesos, que no impacta en la recuperación de la cartera total.

En 1993 aumenta considerablemente la canalización de los recursos al sector privado, teniendo como objetivo principal el apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa; que en total reubicó una canalización de recursos por 34,799 millones de pesos, siendo el 98% del total de la derrama crediticia se canalizó al sector privado. En cuanto a la recuperación de la cartera de este sector, alcanzó los 25,114 millones de pesos, lo que dio como resultado un financiamiento neto del ejercicio de 13,925 millones de pesos. Por otra parte, la cartera vencida representó 739 millones de pesos, que significó para Nacional Financiera una cartera recuperable.

Cumpliendo con el objetivo de impulsar el desarrollo económico del país y de fortalecer a la empresa, en 1994 otorgó créditos por un monto de 56,985 millones de pesos, cantidad que representa un incremento del 26%, en términos reales, con respecto al crédito canalizado en 1993. Los recursos otorgados al sector privado en 1994 ascendieron a 53,253 millones de pesos, tomando en cuenta que la recuperación de la cartera de ese sector fue de 38,854 millones de pesos.

GRAFICA 3.1
CANALIZACIÓN DEL CREDITO 1992-1993
(MILLONES DE PESOS)



En el cuadro 3.3, vemos que el comportamiento de la cartera vencida en 1994 presentó un aumento significativo, pues pasó de 739 millones de pesos en 1993 a 2,295 millones de pesos en 1994, representó un aumento del 310%. Este incremento es reflejo de la situación económica por la cual a traviesa la economía nacional para finales de 1994. Entre los desequilibrios más graves estaba el alto déficit comercial, la concentración de la deuda pública externa en el corto plazo, la disminución de las reservas internacionales y la liberación del tipo de cambio a la oferta y demanda del mercado.

En 1995, más del 50% de la canalización del crédito es destinado al sector público, cumpliendo su papel de agente financiero del gobierno. Para ese año se crea un programa de Recuperación de Cartera, como estrategia urgente para enfrentar el problema de la cartera vencida no reestructurable. Adicionalmente, se entrega la administración de esta cartera a empresas especializadas o intermediarios financieros con capacidades suficientes para tales efectos.

Este programa permitió una reducción significativa de la cartera vencida, la cual pasó de 8, 024 millones de pesos a 1,570 millones de pesos para 1996. Sin embargo, la devaluación de 1994, mediante su efecto recesivo, ocasionó una alza en la cartera vencida, debido al incremento en los precios y en la tasa de interés, que es su conjunto encarecieron el crédito y deterioraron la cartera crediticia.

CUADRO 3.3
NACIONAL FINANCIERA. INDICADORES FINANCIEROS
1993-1996
(MILLONES DE PESOS)

	1993	1994	1995	1996
Al cierre del año:				
Activos Totales	95 764	166 452	243 325	241 608
Cartera de Crédito Total	64 453	117 716	156 488	160 464
Cartera de Crédito 1er. Piso	36 889	68 389	111 256	133 947
Cartera de Crédito 2do. Piso	28 564	49 327	45 232	26 517
Cartera Accionaria	1099	1 333	1 500	1 601
Pasivo Total	88 149	161 078	237 194	235 762
Captación MN	22 276	30 513	48 213	51 582
Deuda Externa	45 286	90 259	135 242	132 062
Reservas preventivas	1 375	3 480	7 380	1 957
Capital contable	5 484	5 374	6 131	5 846
Obligaciones subordinadas	2 131	3 226	4 631	2 378
Capital contable más	7 615	8 600	10 573	8 224
Obligaciones subordinadas				
Patrimonio fideicomitado	93 659	91 928	107 573	111 390
Avales otorgados	12 395	13 704	9 649	6 532
Durante el año:				
Utilidad antes de IRS y PTU	n.d.	n.d.	416	228
Utilidad Neta	n.d.	n.d.	404	228
Nivel de Capitalización	n.d.	n.d.	10.32%	11.75%
n.d. No disponible				
Fuente : Elaboración propia, tomado del Informe de Actividades 1994 y 1996, Nacional Financiera				

En un contexto de la estabilidad de los mercados financieros, 1996 representó para la economía mexicana el año de recuperación de la crisis y de transición hacia un crecimiento sostenido sobre bases estructurales sanas.

Durante 1996 Nacional Financiera derramó un total de 30,429 millones de pesos, de los cuales 15, 149 millones correspondieron al sector público como agente

económico del gobierno federal. Al sector privado se canalizó un total de 15,280 millones de pesos, principalmente a través del Programa Único de Financiamiento para la Modernización Industrial (PROMIN). La derrama crediticia a través del PROMIN, fue de 12, 737 millones de pesos, de los cuales se otorgaron créditos a 11, 391 empresas, siendo el 98% de éstos destinados a las micro, pequeñas y medianas empresas.

EN 1997 Nacional Financiera introduce cambios importantes para el otorgamiento de créditos, tales como:

- La reactivación de l programa de Garantías,
- La formación del Fideicomiso del Recuperación de Cartera (FIDERCA), con el objetivo principal de ayudar a empresas deudoras.

Con estas medidas se logra tener una recuperación de la cartera vencida, logrando mantener la canalización de crédito para el siguiente año.

GRAFICA 3.2
CANALIZACIÓN DEL CREDITO 1997



Con estas modificaciones la estructura en la canalización de los recursos cambió, pues ahora el sector privado absorbió el 9,461 millones de pesos, 42%; los organismos del sector público 6,449 millones de pesos, 29%; y en su carácter de agente financiero, destinó 6,586 millones de pesos, 29%. Cabe señalar que para este año nuevamente se presenta un crecimiento en la cartera vencida. Dado que Nacional Financiera es un agente financiero del gobierno, la recuperación de esta cartera se realizó a través de otros programas, como el de redescuento.

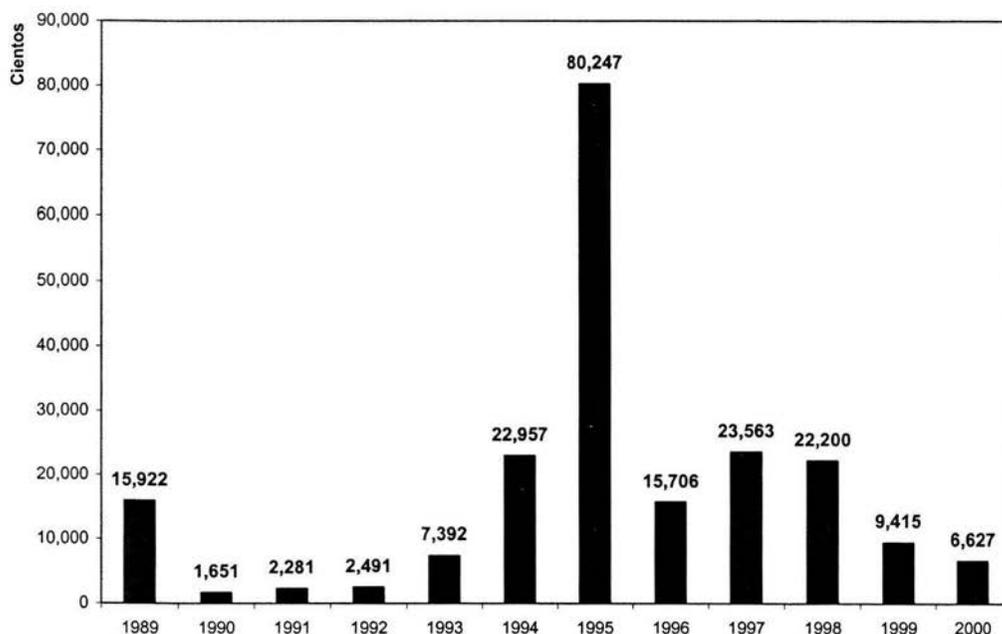
Para satisfacer la demanda de crédito, Nacional Financiera dio especial atención al rediseño y fortalecimiento de sus programas, incorporó nuevos productos, simplificó las normas y procedimientos, además impulsó y dinamizó su labor de capacitación, asistencia técnica e información a las micro, pequeñas y medianas empresas.

Para el año 2000 la economía mexicana presenta condiciones favorables en las diferentes variables macroeconómicas, lo cual propició una operación positiva en el otorgamiento del crédito. Esto permitió que Nacional Financiera canalizara de créditos por 41, 572 millones de pesos; de los cuales se destinaron para el sector privado el 43.2%, al sector público el 22.85, como agente financiero del gobierno destinó el 33.2 %, y al refinanciamiento el 0.8%. Por su parte, la cartera vencida presenta un a disminución respecto al año anterior, pasando de 941 millones de pesos en 1999 a 662 millones de pesos para el 2000.

Dentro de la banca de desarrollo, Nacional Financiera mantuvo una cartera vencida solvente. Sin embargo debe señalarse que el costo de los programas de reestructuración de la cartera, al final del proceso se convierte en deuda pública, ya que la principal fuente de ingresos de esta institución proviene del presupuesto y colocación de deuda pública. Este corto económico es mínimo si el objetivo de modernización y desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa es cumplido por Nafin. No obstante, los datos indican que el crédito que la institución otorga, a éste segmento de empresas sigue siendo mínimo y altamente concentrado en

algunas ramas. Por otro lado, como parte de su actividad crediticia, Nacional Financiera actúa como agente en la contratación de préstamos del exterior, para el sector privado. En consecuencia los préstamos internacionales que otorga el Banco Mundial o el Banco Internacional de Desarrollo son canalizados al sector privado con el aval del gobierno federal; por lo que quedan registrados como deuda pública.

GRAFICA 3.3
NAFIN. COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA VENCIDA
1989-2000.



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, varios números

En la gráfica 3.3 se presenta el comportamiento de la cartera vencida, que tiene una relación estrecha con los ciclos económicos. Los principales créditos están destinados al rubro de créditos otorgados a los sectores objetivos, este rubro se refiere al cumplimiento de los objetivos establecidos por Nacional Financiera, durante el periodo 1997-2000, el sector prioritario fue la Micro, Pequeña y Mediana empresa. El mayor crecimiento de la cartera vencida se dio en 1995, como consecuencia de la crisis de 1994.

CUADRO 3.4
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA TOTAL NAFIN
1997-2000
(MILES DE PESOS)

Concepto	2000	1999	1998	1997
Cartera de Crédito Total	171,414,542	177,179,891	183,773,155	149,455,115
Cartera vigente	170,751,887	176,238,399	181,553,106	147,098,814
Créditos otorgados como agente financiero	101,112,892	99,644,057	107,217,506	86,617,859
Créditos otorgados al sector objetivo	1,665,830	2,185,358	4,381,738	12,200,526
Consumo	33,453	0	0	0
Vivienda	153,625	0	0	0
Créditos a entidades gubernamentales	50,487,226	54,668,750	47,479,356	37,326,126
Créditos a intermediarios financieros	17,298,861	19,740,234	22,474,506	9,038,457
Cartera Reestructurada en programas propios	n. a.	n. a.	n. a.	1,792,143
Otros Créditos	0	0	0	123,703
Cartera vencida bruta	662,655	941,492	2,220,049	2,356,301
Créditos otorgados al sector objetivo	468,273	627,972	914,280	1,888,757
Consumo	13,950	0	0	0
Vivienda	24,436	0	0	0
Créditos a entidades gubernamentales	0	0	0	0
Créditos a intermediarios financieros	155,996	313,520	1,305,769	160,982
Cartera Reestructurada en programas propios	n. a.	n. a.	n. a.	0
Otros Créditos	0	0	0	306,562

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, varios números

Como observamos, en el cuadro 3.4, el mayor crecimiento de la cartera vencida se da en el rubro de créditos otorgados al sector objetivo; esto es a la micro, pequeña y mediana empresa. Esto significa que la inyección de recursos a estos sectores no ha sido redituable para la institución, pues dichas empresas no han podido crecer de manera estable y sostenida. En efecto, este sector de la economía ha sido uno de los más golpeados en la inestabilidad económica que ha presentado el país. Todo indica que este sector de empresas se vive un círculo vicioso; por un lado, Nafin inyecta recursos a estas empresas a través de sus diferentes canales y programas, dándoles facilidades para el acceso; por el otro, dicha inversión no se concreta debido a la incertidumbre que presenta el comportamiento de las variables macroeconómicas.

Como parte de los programas de fondeo de inversión de Nacional Financiera durante el periodo 1989-2000; para impulsar a la micro, mediana y pequeña empresa, se han incorporado a otros intermediarios financieros, como las arrendadoras financieras, empresas de factoraje, uniones de crédito, entidades de fomento, sociedades de ahorro y préstamo y bancos. Este interés por atender a este tipo de empresas se basa en el hecho de que el número representa un porcentaje alto de la planta productiva nacional.

CUADRO 3.5
COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA VENCIDA DE NAFIN
1989-2000.
(MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO	44,392,742	46,885,171	54,283,381	69,915,870	95,763,627	166,452,346	243,324,530	241,597,649	205,738,221	236,219,112	222,168,111	225,428,057
PASIVO	41,196,064	43,900,511	50,502,256	65,126,943	90,279,905	161,078,536	237,193,762	235,751,911	198,767,057	230,338,883	214,820,783	219,239,842
CAPITAL CONTABLE	3,196,678	2,984,661	3,781,125	4,788,927	5,483,722	6,130,768	6,130,768	5,845,738	6,971,163	5,880,229	7,347,328	6,188,226
CARTERA TOTAL	38,067,134	39,775,706	46,505,186	55,207,508	70,103,584	125,147,754	168,176,433	166,446,480	149,445,115	183,773,155	177,179,891	171,414,542
CARTERA VENCIDA	1,592,219	165,059	228,093	249,141	739,182	2,295,712	8,024,695	1,570,560	2,356,301	2,220,049	941,492	662,655

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, varios números

3.3 La Nueva Banca de Desarrollo.

La banca de desarrollo debe ser reestructurada para que pueda cumplir su función de fondeo a proyectos productivos, estratégicos para el desarrollo del país. Con la desregulación financiera la banca de desarrollo no resolvió sus problemas de ineficiencia y baja cobertura. Los programas de apoyo para sanearla sólo inyectaron recursos para ponerla a flote nuevamente.

Si bien las modificaciones que sufrió la banca de desarrollo permitieron que ésta dejara de ser la "caja chica" del gobierno federal, no obstante, su modernización no se ha reflejado en mayor eficiencia en el otorgamiento de crédito a los sectores prioritarios y estratégicos para el crecimiento económico, a nivel sectorial y regional.

Es importante para el futuro exigir a la banca de desarrollo un mayor papel en el avance económico. Esto se logrará redefiniendo su alcance y naturaleza de sus operaciones; así como a través de la especialización de las instituciones, por área, sector, región o problemática de los sujetos de crédito. En este contexto la plena autonomía operativa en una conclusión necesaria para lograr sus objetivos. La decisión de si la banca de desarrollo debe operar en el primer piso o solamente en el segundo piso también es fundamental, todo esto requeriría de un extenso análisis con la finalidad de no cometer errores como en el pasado.

De acuerdo con la CEPAL, la liberalización de los mercados financieros nacionales y la apertura de las cuentas de capital a fuentes privadas de capitales internacionales ha dado como resultado importantes fallas en los mercados de capitales: la inestabilidad e insuficiencia del financiamiento de largo plazo y la exclusión. La banca de desarrollo puede ayudar a mejorar esas fallas, facilitando el financiamiento a largo plazo y en forma contracíclica; garantizando el acceso al

financiamiento; y financiando actividades de sectores definidos como estratégicos debido a su alta rentabilidad social.⁵ Ello muestra la vigencia del papel de la Banca de Desarrollo en la arquitectura financiera internacional, pues estas instituciones pueden contribuir a la estabilidad del crecimiento a largo plazo, al contribuir a generar solvencia al sector público mediante la provisión de financiamiento contracíclico, elevando la productividad del gasto público, buscando la transparencia en estas instituciones.

La banca de desarrollo debe operar dentro de una estrategia con dos propósitos: crear un contexto económico y financiero que provea de medios y conocimientos financieros para desarrollar proyectos que no cubre la banca comercial; y cuidar que esos proyectos arrojen retornos económicos y financieros apropiados.

La banca de desarrollo puede contribuir a la estabilidad financiera de dos formas diferentes. Primero, mediante su experiencia en torno a la adecuación de capital, la evaluación de riesgos y la provisión de pérdidas. Segundo, pueden contribuir a la prevención de riesgos sistemáticos, mediante su capacidad de proveer liquidez para enfrentar cambios súbitos en la disponibilidad de recursos privados, pueden tener un papel preventivo esencial durante los ciclos en los mercados intencionales.

Pueden actuar como creadores de mercados de capitales locales, mediante la bursatilización de sus clientes, incluidas la titularización, los fondos de inversión y de capital de riesgo y mecanismos de garantía o aseguramiento del crédito. Para darle liquidez a los títulos de deuda de largo plazo, deben asegurar un adecuado manejo de riesgos, la entrega oportuna confiable de información y el respeto a los inversionistas. También pueden promover la canalización del ahorro de largo plazo de los fondos de pensiones y otros inversionistas institucionales hacia el financiamiento de la inversión real, mediante el desarrollo de instrumentos adecuados en cuanto a sus perfiles de rentabilidad, riesgo y plazo, que estén

⁵ Coloquio de la CEPAL, Santiago de Chile 2001.

confiablemente protegidos contra la inflación. Pero sobre todo puedan contribuir al financiamiento de actividades de innovación con alto contenido tecnológico, intermediando fondos de capital de riesgo o de créditos con garantía parcial, atados a mecanismos de subsidios de dichas actividades prioritarias.

Con base a estas recomendaciones por parte de la CEPAL, es importante destacar que la banca de desarrollo en México tendría que evaluar más a fondo la reforma que es planteada y tener un seguimiento muy detallado de sus funciones con la finalidad de no caer en los vicios que ha presentado.

CONCLUSIONES

El papel de la banca de desarrollo no ha sido un instrumento para el desarrollo y crecimiento económico del país en la práctica de la política neoliberal. Cabe señalar que la banca de desarrollo tiene por objetivo el financiar procesos productivos de grandes proyectos a través de la participación del Estado, esta función en el caso de México se cumplió durante el periodo de 1950-1980, pues permitió el crecimiento y desarrollo del país. Posteriormente en el marco de la política neoliberal, en la que el Estado deja de participar en la economía, la banca de desarrollo reorienta sus objetivos para intentar fortalecer a la pequeña y mediana industria, pero no en el marco de una política industrial nacionalista, sino en la lógica de la liberalización comercial y desregulación financiera.

La participación de la banca de desarrollo a partir de la década de los ochentas no ha tenido el resultado esperado de un proceso de modernización del sistema financiero. En esta nueva estructura la banca de desarrollo ha dejado de ser complemento de la banca comercial, para establecer una relación competitiva en la captación de recursos; por otro lado el sector privado se ha convertido en una de sus principales fuentes de fondeo de sus inversiones en proyectos de infraestructura. Como resultado de estos cambios, las inversiones canalizadas por la banca de desarrollo no se han reflejado en un crecimiento de la economía, por el contrario es una cuenta más que cargar a la deuda pública.

Como parte del proceso de liberalización financiera, la banca de desarrollo se vio obligada a emprender reformas tendientes a modernizar su estructura. Lo que le permitió acceder a recursos internacionales, con aval del gobierno federal. En este contexto se suponía que la banca de desarrollo extendería su cobertura tanto sectorial como regionalmente. Sin embargo, la falta de una política clara y congruente sobre el papel de la banca de fomento, aunado a la inestabilidad de la economía, ésta banca presenta un grave deterioro contable en su estructura y fuertes contradicciones en su operatividad.

En el caso de Nacional Financiera, si bien es cierto que reorienta sus programas de financiamiento hacia un sector prioritario como la micro, pequeña y mediana empresa, su cobertura y eficiencia deja mucho que desear. Si a ello le sumamos que el comportamiento de este sector de empresas esta muy ligado al ciclo de la economía, la situación se agudiza, lo que se ha visto reflejado en le crecimiento de la cartera vencida de Nafin.

La banca de desarrollo es un instrumento que permite la canalización de recursos a sectores consideraros prioritarios, siempre y cuando la canalización del crédito siga un comportamiento contracíclico permitiendo el desarrollo de esos sectores.

ANEXO ESTADÍSTICO

C-1 CREDITO: FINANCIAMIENTO CANALIZADO POR RAMAS ECONOMICAS

(millones de pesos)

RAMAS DE ACTIVIDAD	SALDO AL 31/DIC/89	DISPOSICIONES	RECUPERACIONES	NETO	VARIACION CAMBIARIA	SALDO AL 31/DIC/90	ESTRUCTURA %
TOTAL	38 083 846	12 569 510	18 349 025	(5 779 515)	7 065 795	39 370 125	100.00
INFRAESTRUCTURA	3 283 017	907 760	482 239	425 521	835 385	4 543 924	11.54
Comunicaciones	808 192	76 513	109 067	(32 554)	117 242	892 881	2.27
Irrigación	2 428 088	705 815	356 198	349 617	722 325	3 500 031	8.89
Desarrollo turístico	0	0	0	0	0	0	0.00
Parques industriales	46 737	125 432	16 974	108 458	(4 182)	151 013	0.38
Otras obras públicas	0	0	0	0	0	0	0.00
INDUSTRIA	8 638 429	4 963 851	8 061 164	(3 097 313)	613 165	6 146 281	15.61
Básica	4 128 897	1 893 145	5 277 081	(3 473 936)	315 495	970 456	2.46
Minería	2 031 762	1 417 503	3 278 137	(1 860 634)	173 482	344 610	0.88
Petróleo y gas natural	151 401	181	30 751	(30 570)	(28 911)	91 920	0.23
Electricidad	1 945 734	385 461	1 968 193	(1 582 732)	170 924	533 926	1.36
Manufacturera	4 501 532	3 160 706	2 784 083	376 623	297 670	5 175 825	13.15
Productos alimenticios	574 654	603 237	260 098	343 139	(4 615)	913 178	2.32
Textiles y prendas de vestir	579 264	408 889	252 769	156 120	1 873	737 258	1.87
Madera y corcho	153 506	167 391	98 930	68 461	7 052	229 019	0.58
Papel y sus productos	366 635	86 938	199 377	(112 439)	5 620	259 816	0.66
Sustancias y productos químicos	329 893	277 051	147 212	129 819	(2 412)	457 300	1.16
Minerales no metálicos	69 675	136 747	48 952	87 795	4 092	161 562	0.41
Metálicas básicas	805 458	762 317	422 336	339 981	94 796	1 240 235	3.15
Productos metálicos, maquinaria y equipo	1 512 123	544 312	1 038 302	(493 990)	6 174	1 024 307	2.60
Otras manufactureras	110 324	173 844	316 106	(142 262)	185 089	153 152	0.39
SERVICIOS	1 619 257	712 415	1 372 804	(660 389)	152 433	1 112 300	2.83
Turismo	170	253	1 234	(981)	917	106	0.00
Comercio	0	0	0	0	0	0	0.00
Transporte	1 460 920	246 382	1 240 946	(994 564)	117 911	584 267	1.48
Comunicaciones	158 167	19 800	8 369	11 431	33 660	203 258	0.52
Otros	0	445 980	122 255	323 725	945	324 670	0.82
SERVICIOS FINANCIEROS	13 011 649	1 607 019	2 725 694	(1 118 675)	3 104 041	14 997 015	38.09
Sociedades nacionales de crédito	2 566 575	488 295	686 945	(198 650)	417 160	2 785 086	7.07
Fondos de fomento económico	10 264 150	837 503	1 819 741	(982 238)	2 653 043	11 934 955	30.31
Otras instituciones financieras	180 924	281 221	219 009	62 212	33 838	276 975	0.70
GOBIERNO FEDERAL	11 539 494	4 378 465	5 707 123	(1 328 658)	2 359 770	12 570 605	31.93

1 El financiamiento no incluye redescuentos, intereses devengados ni préstamos al personal de la Institución. Excluye la estimación para castigos de la cartera de créditos: los saldos en dólares se convirtieron al tipo de cambio controlado al cierre de cada ejercicio, \$ 2 641.00 al 31/Dic/89 y \$ 2 945.40 al 31/Dic/90, mientras que para los movimientos se utilizó un tipo de cambio ponderado de \$ 2 811.17 por dólar.

C-1 CREDITO: FINANCIAMIENTO CANALIZADO POR RAMAS ECONOMICAS
(millones de pesos)

RAMAS DE ACTIVIDAD	SALDO AL 31/DIC/90 ¹	DISPOSICIONES	RECUPERACIONES	NETO	VARIACION CAMBIARIA	SALDO AL 31/DIC/91 ²	ESTRUCTURA %
TOTAL	39,504,451	18,331,563	14,766,690	3,564,874	898,675	43,968,000	100.00
Infraestructura	4,543,924	257,321	632,096	(574,775)	76,553	4,245,702	9.66
Comunicaciones	892,881	108,953	193,930	(84,977)	30,082	837,986	1.91
Irrigación	3,500,031	148,100	432,415	(284,315)	41,661	3,257,376	7.41
Desarrollo turístico	0	268	268	0	0	0	0.00
Parques industriales	151,013	0	5,482	(5,482)	4,810	150,340	0.34
Otras obras públicas	0	0	0	0	0	0	0.00
Industria	6,272,157	6,643,143	6,054,425	588,715	129,934	6,990,509	15.90
Básica	1,024,988	974,781	182,202	792,479	81,292	1,898,859	4.32
Minería	345,933	51,744	105,708	(53,964)	8,505	300,474	0.68
Petróleo y gas natural	145,129	180	26,115	(25,935)	7,215	126,409	0.29
Electricidad	533,926	922,857	50,480	872,378	65,672	1,471,976	3.35
Manufacturera	5,247,169	5,668,361	5,872,122	(203,761)	48,542	5,091,950	11.58
Productos alimenticios	913,309	1,131,675	1,185,037	(53,262)	9,236	869,183	1.95
Textiles y prendas	737,258	501,048	957,608	(56,540)	2,380	863,078	1.55
Madera y corcho	229,019	353,647	337,459	16,188	1,441	246,648	0.56
Papel y sus productos	283,951	303,793	303,651	142	2,784	286,876	0.65
Sustancias y productos químicos	457,335	531,296	423,684	107,612	7,715	572,662	1.30
Minerales no metálicos	162,490	349,130	226,227	122,903	3,445	288,838	0.66
Metálicas básicas	1,240,250	584,638	1,051,865	(467,227)	13,713	786,737	1.79
Productos metálicos, maquinaria y equipo	1,024,475	814,726	890,744	(76,013)	5,872	954,239	2.17
Otras manufactureras	199,084	698,408	495,846	202,562	1,955	403,601	0.92
Servicios	1,112,883	8,368,073	4,374,403	3,993,670	146,873	5,253,427	11.95
Turismo	106	419,461	185,840	233,621	378	234,105	0.53
Comercio	0	4,607,784	2,248,155	2,359,629	7,692	2,367,321	5.38
Transporte	584,850	852,035	601,174	250,861	41,068	876,778	1.99
Comunicaciones	203,258	1,444,099	819,968	624,130	95,819	923,207	2.10
Otros	324,670	1,044,695	519,265	525,429	1,916	852,015	1.94
Servicios Financieros	15,004,582	1,216,683	1,524,338	(607,655)	172,871	14,570,999	33.14
Sociedades nacionales de crédito	2,785,086	249,168	140,395	108,773	50,999	2,944,858	6.70
Fondos de fomento económico	11,935,525	458,445	1,329,865	(871,220)	110,001	11,174,306	25.41
Otras instituciones	284,272	509,070	354,278	154,792	11,871	450,934	1.03
Gobierno Federal	12,570,605	1,846,343	1,581,428	(35,085)	372,444	12,907,964	29.36

¹ Incluye deudores por intereses vencidos y estimación por castigos de crédito.

² El financiamiento no incluye descuentos, intereses devengados ni préstamos al personal de la Institución. Excluye la estimación por castigos de la cartera de créditos; los saldos en dólares se convirtieron al tipo de cambio controlado al cierre de cada ejercicio, \$2,945.4 al 31/dic/90 y \$3,071 al 31/dic/91, mientras que para los movimientos se utilizó un tipo de cambio ponderado de \$3,017.09 por dólar.

G-1 CREDITO FINANCIAMIENTO CANALIZADO POR RAMAS ECONÓMICAS

(Miles de Nuevos Pesos)

RAMAS DE ACTIVIDAD	SALDO AL 31-DIC-91 ^U	DISPO- SICIONES	RECUL- PERACIONES	NETO	VARIACION CAMBIARIA	SALDO AL 31-DIC-92 ^V	ESTRUCTURA %
Total	43,968,000	30,336,458	23,299,360	6,957,258	66,949	51,505,000	100
Infraestructura	4,245,702	388,188	665,041	(276,855)	(47,960)	3,961,477	7.72
Comunicaciones	837,086	39,921	163,662	(123,541)	(12,396)	713,566	1.38
Energía	3,257,376	348,267	501,379	(153,312)	(33,631)	3,117,528	6.04
Incarpido Turístico	0	0	0	0	(2,041)	(2,041)	0.00
Puentes Industriales	150,340	0	0	0	0	150,340	0.29
Otras Obras Públicas	0	0	0	0	0	0	0.00
Industria	6,990,809	11,172,468	6,790,109	4,422,659	20,660	11,578,917	22.44
Riesca	1,898,859	2,799,621	157,087	2,362,734	83,567	4,352,453	8.44
Minera	302,474	224,784	396,065	(71,394)	(8,243)	325,130	0.64
Petróleo y Gas Natural	136,469	168,268	28,425	379,882	2,916	510,994	0.99
Electroanal	1,461,916	2,366,569	132,597	2,054,196	88,855	3,618,349	7.01
Manufacturera	5,091,950	5,372,647	6,259,622	2,679,628	(51,907)	7,226,450	14.01
Productos Alimenticios	809,183	1,776,032	1,318,609	458,625	(16,041)	1,313,973	2.55
Textiles y Prendas de Vestir	685,078	1,566,962	1,248,326	314,655	(3,855)	995,626	1.95
Madera y Corcho	290,638	533,637	-45,155	135,692	(2,084)	390,100	0.74
Papel y sus Productos	206,576	383,002	304,085	79,637	(3,053)	365,233	0.71
Sustancias y Productos Químicos	572,662	1,183,773	819,976	333,797	(10,979)	898,196	1.74
Almácigos No Metálicos	288,530	361,051	288,704	72,347	(1,838)	361,135	0.70
Metales Básicos	386,737	499,887	371,245	178,443	(860)	572,038	1.09
Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	914,329	1,145,781	1,096,148	349,636	(8,943)	1,297,820	2.52
Otras Manufacturera	63,661	607,610	-40,394	157,215	(5,960)	611,351	1.14
Servicios	5,253,427	16,842,798	11,480,637	3,062,171	(9,209)	8,395,914	16.15
Turismo	251,105	0	1	(1)	0	251,105	0.45
Comercio	2,307,321	7,897,606	6,323,136	1,574,479	(11,004)	3,937,132	7.63
Transporte	876,778	164,341	178,435	87,006	(2,060)	967,665	1.88
Comunicaciones	925,207	33,042	33,042	0	39,867	971,895	1.88
Otro	852,015	6,447,799	4,946,003	1,401,786	(26,107)	2,224,897	4.32
Servicios Financieros	14,570,009	2,514,271	5,519,917	(795,660)	61,918	14,041,539	27.22
Sociedades Nacionales de Crédito	3,914,858	216,972	151,751	65,221	(9,368)	4,034,651	5.87
Fondo de Fomento Económico	11,174,306	767,857	1,915,730	(1,147,870)	87,686	10,374,557	19.91
Otras Instituciones Financieras	480,845	1,529,442	1,252,436	287,006	0	792,990	1.44
Gobierno Federal	12,907,964	1,008,772	1,083,565	525,207	27,148	13,612,557	26.45

^UEl financiamiento no incluye adeudos, reservas otorgadas y provisiones al personal de la banca sin fondo de reserva por cargas de la subcuenta crédito. Los saldos en dólares se convirtieron al tipo de cambio comercial al cierre de cada ejercicio. \$5,071 al 31-Dic-91, cambian por peso 214,692 se estableció un tipo de cambio de 101.1184 paridad.

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

Cifras relevantes

	Millones de Nuevos Pesos				Millones de	Variación
	1989	1990	1991	1992	Dólares *	Anual (%)
Al cierre del año:						
Activos totales	44,393	60,885	56,709	69,916	22,442	23.3
Cartera de crédito total	38,349	59,481	43,968	51,592	16,560	17.3
Cartera de crédito 1er. piso	35,631	34,080	34,423	35,921	11,530	4.4
Cartera de crédito 2do. piso	2,918	4,801	9,545	15,671	5,030	64.2
Cartera accionaria	1,485	1,283	1,390	1,469	472	5.7
Captación interna	4,137	1,574	7,964	10,967	3,520	37.7
Deuda externa directa	30,744	32,632	36,634	40,759	13,083	11.3
Pasivo total	39,384	41,879	50,820	62,989	20,219	23.9
Capital contable	3,197	2,985	3,781	4,789	1,537	26.7
Obligaciones subordinadas	1,812	2,021	2,107	2,138	686	1.5
Capital contable más obligaciones subordinadas	5,009	5,006	5,889	6,927	2,223	17.6
Patrimonio fiduciario	9,349	11,458	24,966	47,328	15,192	89.6
Avales otorgados	1,991	1,087	2,656	3,668	1,177	38.1
Durante el año:						
Utilidad de operación	181	236	627	733	237	16.9
Ingresos netos por intereses	107	715	532	486	157	(8.6)
Utilidad neta	170	221	607	695	224	14.5
Generación interna de recursos	401	1,341	1,587	992	320	(37.5)

* Incluye utilidades más incrementos en la reserva de contingencia.

En la conversión de flujos se utilizó un tipo de cambio promedio de 3,09813 nuevos pesos por dólar, en tanto que para los saldos el tipo de cambio cierre fue de 3,1154 nuevos pesos por dólar.

C-1 CRÉDITO CANALIZADO POR RAMAS ECONÓMICAS

(Miles de Nuevos Pesos)

Ramas de actividad	Saldo al 31/dic./1993	Disposiciones	Recuperaciones	Financiamiento neto	Pooling y variación cambiaria	Saldo al 31/dic./1994*	Estructura %
Total	65,452,816	66,003,235	48,963,003	17,040,232	34,243,737	117,716,303	100.00
Infraestructura	3,542,130	649,492	1,214,453	(564,961)	2,918,270	5,895,440	5.01
Comunicaciones	548,964	270,704	352,607	(81,904)	428,423	895,484	0.76
Irrigación	2,841,526	378,789	861,846	(483,057)	2,407,172	4,765,641	4.05
Parques industriales	151,640	0	0	0	82,675	234,315	0.20
Industria	16,243,105	20,475,767	13,232,374	7,243,393	6,942,391	30,428,892	25.85
Básica	6,011,451	1,483,736	162,201	1,321,535	4,897,464	12,230,451	10.39
Minería	127,087	3,808	18,262	(14,454)	78,760	191,393	0.16
Petróleo y gas natural	789,414	467,134	39,532	427,603	681,878	1,898,895	1.61
Electricidad	5,094,950	1,012,794	104,407	908,386	4,136,826	10,140,163	8.61
Manufacturas	10,231,654	18,992,031	13,070,173	5,921,858	2,044,927	18,198,441	15.46
Productos alimenticios	2,906,829	3,848,875	2,495,603	1,353,272	294,780	3,654,882	3.10
Textiles y prendas de vestir	1,601,443	2,415,518	1,865,483	550,035	87,470	2,238,948	1.90
Madera y cuero	561,711	791,429	611,403	180,026	54,934	796,671	0.68
Papel y sus productos	541,970	1,057,143	933,450	123,693	74,416	740,078	0.63
Sustancias y productos químicos	1,374,918	3,326,916	1,900,149	1,426,766	368,295	3,169,980	2.69
Minerales no metálicos	589,708	771,958	647,071	124,888	116,031	830,626	0.71
Metálicas básicas	1,065,975	756,499	801,402	(44,903)	606,555	1,627,628	1.38
Produc. metálicos, maq. y eq.	1,863,120	3,606,190	2,320,527	1,285,663	248,267	3,397,650	2.89
Otras manufactureras	625,981	2,417,503	1,495,085	922,418	193,580	1,741,979	1.48
Servicios	17,360,355	36,782,546	26,406,337	10,376,210	2,606,800	30,343,367	25.78
Turismo	574,861	0	71,368	(71,368)	60,337	563,831	0.48
Comercio	9,330,986	17,910,162	13,708,697	4,201,465	738,436	14,270,887	12.12
Transporte	1,261,942	265,405	326,886	(61,481)	261,896	1,462,357	1.24
Comunicaciones	1,404,751	0	277,869	(277,869)	1,249,555	2,376,437	2.02
Construcción	2,421,522	5,151,617	3,095,923	2,055,694	140,486	4,617,702	3.92
Otros servicios	2,366,293	13,455,363	8,925,594	4,529,769	156,090	7,052,152	5.99
Servicios financieros	12,838,124	3,117,386	5,778,002	(2,660,616)	8,710,261	19,867,281	16.88
Soc. nacionales de crédito	2,918,998	24,096	303,371	(279,275)	2,148,973	4,788,696	4.07
Fondos de fomento económ.	9,188,621	986,530	3,342,130	(2,355,580)	7,299,460	14,132,501	12.01
Otras insi. financieras	730,505	2,106,740	2,132,501	(25,761)	241,340	946,083	0.80
Gobierno federal	15,469,102	4,978,044	2,331,837	2,646,207	13,066,015	31,181,324	26.49

* El financiamiento no incluye descuentos, intereses devengados ni préstamos al personal de la institución, los saldos en dólares se convierten al tipo de cambio al cierre de cada ejercicio, NS 3 3050 al 31/dic/1993, mientras que para 31/dic/1994 se utilizó un tipo de cambio de NS 3 3250 por dólar.

C-1 CIFRAS RELEVANTES DE NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

	Millones de Nuevos Pesos				Millones de	Variación
	1990	1991	1992 ²	1993	Dólares ³	Anual
					1993	(%)
Al cierre del año:						
Activos totales	46,865	56,709	70,173	95,764	30,632	36.5
Cartera de crédito total	39,481	43,968	51,850	65,452	21,073	26.2
Cartera de crédito 1er. piso	34,660	34,423	35,647	36,889	11,677	2.9
Cartera de crédito 2do. piso	4,801	9,545	16,003	28,563	9,196	78.5
Cartera accionaria	1,283	1,390	1,469	1,039	336	(29.3)
Captación interna	4,574	7,964	10,967	22,268	7,176	103.2
Deuda externa	32,632	36,634	40,759	45,283	14,560	11.1
Pasivo total	41,879	50,823	63,246	88,149	28,381	39.4
Capital contable	2,995	3,781	4,789	5,484	1,766	14.5
Obligaciones subordinadas	2,021	2,167	2,136	2,131	686	(0.3)
Capital contable más obligaciones subordinadas	5,006	5,948	6,927	7,615	2,452	9.9
Patrimonio libre comitado	14,456	24,966	47,328	84,269	30,556	99.2
Avales otorgados	1,667	2,656	3,668	4,408	1,419	20.2
Durante el año:						
Utilidad de operación	236	627	733	757	243	3.3
Ingresos netos por intereses	715	532	486	869	279	78.8
Utilidad neta	221	607	695	714	230	2.7
Generación interna de recursos ¹	1,341	1,587	992	1,390	147	40.1

¹ Incluye utilidades más incrementos en la reserva de contingencia.

² Para hacer comparables las cifras de 1992 con 1993, la cartera de crédito y las reservas para obligaciones diversas, han sido incrementadas en 257.5 millones de nuevos pesos, correspondientes a la estimación para castigos de créditos, como resultado de las reglas de calificación de crédito. (Ver nota 13 del Dictamen de Estados Financieros)

³ En la conversión de flujos se utilizó un tipo de cambio promedio de 3.1103 pesos por dólar, en tanto que para los saldos el tipo de cambio al cierre fue de 3.1059 pesos por dólar.

C-2 CRÉDITO: FINANCIAMIENTO CANALIZADO POR RAMAS ECONÓMICAS

(Miles de nuevos pesos)

Ramas de Actividad	Saldo Al 31/Dic/92 1/	Disposiciones	Recuperaciones	Neto	Variación Cambiaría	Saldo Al 31/Dic/93 *	Estructura %
Total	51,850,336	43,250,298	29,890,118	13,360,180	242,300	65,452,816	100.00
Infraestructura	3,981,477	191,088	612,866	(421,778)	(17,569)	3,542,130	5.41
Comunicaciones	711,955	1,753	114,146	(112,393)	(50,598)	548,954	0.84
Irrigación	3,117,528	189,335	498,720	(309,385)	33,383	2,841,526	4.34
Parques Industriales	151,994	0	0	0	(354)	151,640	0.23
Industria	11,578,913	13,136,458	8,382,450	4,754,008	(89,816)	18,243,104	24.82
Básica	4,352,463	2,021,960	518,237	1,503,723	155,265	6,011,451	9.18
Minería	225,120	30,221	135,519	(105,298)	7,265	127,087	0.19
Petróleo y Gas Natural	510,994	331,052	62,988	268,064	10,356	769,414	1.21
Electricidad	3,616,349	1,660,687	319,730	1,340,957	137,644	5,094,950	7.78
Manufacturera	7,226,450	11,114,498	7,864,213	3,250,285	(245,081)	10,231,654	15.63
Productos Alimenticios	1,313,971	2,124,081	1,414,473	709,608	(16,750)	2,006,829	3.07
Textiles y Prendas de Vestir	995,626	1,763,460	1,155,031	608,429	(2,612)	1,601,443	2.45
Madera y Corcho	360,166	571,864	390,171	181,693	(148)	561,711	0.86
Papel y sus Productos	365,223	759,459	566,363	193,096	(16,349)	541,970	0.83
Sustancias y Productos Químicos	898,186	1,645,884	1,181,749	482,135	(5,403)	1,374,916	2.10
Minerales No Metálicos	361,420	557,307	327,458	229,849	(1,581)	589,708	0.90
Metálicas Básicas	972,638	613,739	484,361	129,178	(35,841)	1,065,975	1.63
Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	1,297,670	1,973,090	1,384,624	588,466	(23,216)	1,863,120	2.85
Otras Manufactureras	641,351	1,197,614	979,783	127,831	(143,201)	625,981	0.96
Servicios	8,339,914	23,718,301	14,742,081	8,976,220	44,221	17,360,355	26.52
Turismo	234,415	1,081,541	740,553	340,968	(542)	574,861	0.88
Comercio	3,937,132	12,609,051	7,186,017	5,423,034	(29,180)	9,330,956	14.26
Transporte	967,665	2,240,965	1,945,341	295,624	(1,347)	1,261,942	1.93
Comunicaciones	971,845	3,621	29,571	(25,950)	458,856	1,404,751	2.15
Otros	2,228,857	7,783,123	4,840,599	2,942,524	(383,566)	4,787,815	7.31
Servicios Financieros	14,302,675	3,537,092	5,131,006	(1,593,914)	129,363	12,838,124	19.61
Sociedades Nacionales de Crédito	3,028,432	9,085	143,599	(134,414)	24,990	2,918,998	4.46
Fondos de Fomento Económico	10,274,547	60,255	1,381,557	(1,301,602)	215,676	9,188,621	14.04
Otras Instituciones Financieras	999,696	3,467,752	3,625,650	(157,898)	(111,293)	730,505	1.12
Gobierno Federal	13,647,357	2,667,359	1,021,715	1,645,644	176,101	15,469,102	23.63

* El financiamiento no incluye redescuentos, intereses devengados ni préstamos al personal de la Institución. Excluye la estimación por castigos de la cartera de créditos al 31/dic/92, los saldos en dólares se convirtieron al tipo de cambio controlado al cierre de cada ejercicio, N\$3.1154 al 31/dic/92, mientras que para 31/dic/93 se utilizó un tipo de cambio de N\$3.1059 por dólar.

**C-2 Financiamiento otorgado por Nacional Financiera, S.N.C.
por sectores de actividad económica, 1996**

(Millones de pesos)

Ramas de actividad	Saldo 31/dic/95	Estructura %	Saldo 31/dic/96	Estructura %
Total	156,504.0	100	160,464.1	100
Infraestructura	6,979.4	4.46	5,992.7	3.73
Comunicaciones	273.8	0.17	321.7	0.20
Irrigación	6,142.3	3.92	5,113.5	3.19
Parques ind. y otras obras públicas	563.3	0.36	557.6	0.35
Industria	37,119.7	23.72	28,546.1	17.79
Básica	20,436.6	13.06	17,590.5	10.96
Minería	1,691.9	1.08	1,832.7	1.14
Petróleo y gas natural	2,586.9	1.65	2,161.8	1.35
Electricidad	16,157.8	10.32	13,596.0	8.47
Manufacturas	16,683.1	10.66	10,955.6	6.83
Productos alimentarios	3,437.3	2.19	2,507.5	1.56
Textiles y prendas de vestir	2,343.6	1.63	1,484.1	0.92
Madera y corcho	770.9	0.49	319.7	0.20
Papel y sus productos	674.3	0.56	363.3	0.23
Sustancias y productos químicos	2,591.8	1.66	2,014.8	1.26
Minerales no metálicos	721.4	0.46	508.2	0.32
Metálicas básicas	1,726.4	1.10	2,245.0	1.40
Productos metálicos, meta. y equipo	2,635.8	1.68	564.9	0.35
Otras manufacturadas	1,387.6	0.89	948.1	0.59
Servicios	32,902.8	21.02	19,140.1	11.93
Turismo	1,603.7	1.02	2,358.0	1.47
Comercio	13,834.1	8.84	7,545.8	4.70
Transporte	1,673.3	1.07	1,517.9	0.95
Construcción	3,772.8	2.41	3,916.0	2.44
Comunicaciones	2,814.1	1.80	2,342.9	1.46
Otros servicios	9,204.8	5.88	1,459.4	0.91
Servicios financieros	22,810.7	14.58	20,769.5	12.94
Sociedades de Crédito	4,408.0	2.82	5,358.6	3.34
Fondos de Fomento Económico	18,252.7	11.66	14,973.8	9.33
Otras Instituciones Financieras	150.0	0.10	437.2	0.27
Gobierno federal	56,691.4	36.22	86,015.5	53.60

C-1 Cifras relevantes de Nacional Financiera, S.N.C.

	Millones de pesos	Millones de pesos	Millones de dólares	Variación porcentual
	1995	1996	1996	%
Al cierre del año				
Activos totales	243,325	241,608	30,778	(0.7)
Cartera de crédito total	156,488	160,464	20,441	2.5
Cartera de crédito 1er piso	111,256	133,947	17,063	20.4
Cartera de crédito 2o piso	45,232	26,517	3,378	(41.4)
Cartera accionaria	1,500	1,601	399	6.7
Cartera de valores	7,075	10,264	1,307	45.1
Captación m.n.	48,213	51,582	6,571	7.0
Deuda externa	135,242	132,062	16,823	(2.4)
Reservas preventivas	7,380	1,957	249	(73.5)
Pasivo total	237,194	235,762	30,034	(0.6)
Capital contable	6,131	5,846	744	(4.6)
Obligaciones subordinadas	4,631	2,378	303	(48.7)
Capital contable más obligaciones subordinadas	10,762	8,224	1,048	(23.6)
Patrimonio fiduciario	107,573	111,390	14,190	3.5
Avales y garantías	9,649	6,532	832	(32.3)
Durante el año				

■ C-2

Financiamiento Otorgado por Nacional Financiera, S.N.C.

Por sectores de actividad económica 1997

(Millones de pesos)

Ramas de actividad	Saldo 31 dic '96	Estructura (%)	Saldo 31 dic '97	Estructura (%)
Total	160,464.0	100	149,764.8	100
Infraestructura	5,992.8	3.73	5,052.4	3.37
Comunicaciones	321.7	0.20	378.6	0.25
Irrigación	5,113.5	3.19	4,177.4	2.79
Parques industriales y otras obras públicas	557.6	0.35	496.4	0.33
Industria	28,546.1	17.79	23,840.7	15.92
Básica	17,590.5	10.96	14,832.3	9.90
Minería	1,832.7	1.14	1,258.3	0.84
Petróleo y gas natural	2,161.8	1.35	1,833.0	1.22
Electricidad	13,596.0	8.47	11,741.0	7.84
Manufacturas	10,955.6	6.83	9,008.4	6.02
Productos alimenticios	2,507.5	1.56	1,909.8	1.28
Textiles y prendas de vestir	1,484.1	0.92	1,333.1	0.89
Madera y corcho	319.7	0.20	250.5	0.17
Papel y sus productos	363.3	0.23	280.1	0.19
Sustancias y productos químicos	2,014.8	1.26	1,576.3	1.05
Minerales no metálicos	508.2	0.32	440.8	0.29
Metálicas básicas	2,245.0	1.40	1,366.7	0.91
Productos metálicos, maquinaria y equipo	564.9	0.35	994.0	0.66
Otras manufactureras	945.1	0.59	857.1	0.57
Servicios	19,140.0	11.93	15,068.9	10.06
Turismo	2,358.0	1.47	2,938.1	1.96
Comercio	7,545.8	4.70	5,005.1	3.34
Transporte	1,517.9	0.95	1,290.8	0.86
Construcción	3,916.0	2.44	2,408.3	1.61
Comunicaciones	2,342.9	1.46	1,888.6	1.26
Otros servicios	1,459.4	0.91	1,538.0	1.03
Servicios Financieros	20,769.6	12.94	15,249.4	10.18
Sociedades de crédito	5,358.6	3.34	3,329.8	2.22
Fondos de fomento económico	14,973.8	9.33	11,919.5	7.96
Otras instituciones financieras	437.2	0.27	0.1	0.00
Gobierno Federal	86,015.5	53.60	90,553.4	60.46

■ C-1

Cifras Relevantes de Nacional Financiera, S.N.C.

	Millones de pesos	Millones de pesos	Millones de dólares	Variación porcentual
	1996	1997	1997	(%)
Al cierre del año				
Activos totales	241,608	205,680	25,497	(14.9)
Cartera de crédito total	160,464	149,765	18,563	(6.7)
Cartera de agente financiero	94,095	87,508	10,846	(7.0)
Cartera de crédito primer piso	39,852	43,070	5,338	8.1
Cartera de crédito segundo piso	26,517	19,187	2,378	(27.6)
Cartera accionaria	1,501	1,576	195	(1.6)
Cartera de valores	10,264	7,836	971	(23.2)
Fondo para el desarrollo del mercado de valores	6,858	8,850	1,097	29.0
Captación m.n.	51,382	53,008	6,570	2.8
Deuda externa	132,762	120,038	14,878	(9.1)
Reservas preventivas para riesgos crediticios	1,957	2,980	369	52.3
Pasivo total	235,742	198,708	24,629	(15.7)
Capital contable	5,846	6,971	864	19.2
Obligaciones subordinadas	2,378	2,444	303	2.8
Capital contable más obligaciones subordinadas	8,224	9,415	1,167	14.5
Patrimonio fideicomitido	111,590	231,871	26,739	108.2
Avalúos y garantías	6,552	5,592	693	(14.4)
Utilidad neta	228	238	29	4.4
Nivel de capitalización	13.63%	17.97%		

Nafin

Cartera de Crédito

Consolidada con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	IV-2001	IV-2000	IV-1999	IV-1998	IV-1997
Cartera de Crédito Total	164,466,830	171,414,542	177,179,891	183,773,155	149,455,117
Cartera vigente	164,032,775	170,751,887	176,238,399	181,553,106	147,098,814
Créditos otorgados conv.	91,992,132	101,112,892	99,644,057	107,217,506	86,617,859
Créditos otorgados al se	1,166,669	1,665,830	2,185,358	4,381,738	12,200,526
Consumo	35,410	33,453	0	0	0
Vivienda	180,155	153,625	0	0	0
Créditos a entidades gut	53,437,232	50,487,226	54,668,750	47,479,356	37,326,126
Créditos a intermediario	17,222,177	17,298,961	19,740,234	22,474,506	9,038,457
Cartera Reestructurada	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.	1,792,143
Otros Créditos	0	0	0	0	123,703
Cartera vencida bruta	434,055	662,655	941,492	2,220,049	2,356,301
Créditos otorgados al se	275,786	468,273	627,972	914,280	1,888,757
Consumo	12,270	13,950	0	0	0
Vivienda	17,710	24,436	0	0	0
Créditos a entidades gut	0	0	0	0	0
Créditos a intermediario	128,289	155,996	313,520	1,305,769	160,982
Cartera Reestructurada	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.	0
Otros Créditos	0	0	0	0	306,562
Cartera de Crédito en Moneda Extranjera	105,472,652	122,377,496	122,960,025	138,174,245	110,080,471
Cartera vigente	105,309,970	122,149,071	122,845,935	137,746,970	109,631,062
Créditos otorgados conv.	91,992,132	101,112,892	99,644,326	107,217,775	86,617,859
Créditos otorgados al se	495,789	811,513	1,263,699	3,065,942	3,223,425
Consumo	0	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0	0
Créditos a entidades gut	6,671,572	12,587,685	10,995,597	12,312,988	12,545,136
Créditos a intermediario	6,150,477	7,636,981	10,742,313	15,150,265	6,554,134
Cartera Reestructurada	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.	567,433
Otros Créditos	0	0	0	0	103,075
Cartera vencida bruta	162,682	228,425	314,090	427,275	449,409
Créditos otorgados al se	132,133	178,140	247,788	331,790	394,518
Consumo	0	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0	0
Créditos a intermediario	30,549	50,285	66,302	95,485	54,891
Cartera Reestructurada	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.	0
Otros Créditos	0	0	0	0	83,789

Cartera Reestructurada

n. a. No aplica, a partir de septiembre de 1998 los créditos reestructurados se reincorporan a su clasificación original.
n. d. No disponible.

Banca de Desarrollo*

Balance Condensado

Consolidado con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	Dic. 97	Sep. 97	Jun. 97	Mzo. 97
Activo	417,619,404	404,107,978	426,461,993	411,425,963
Disponibilidades	17,707,702	18,704,531	22,638,034	27,626,026
Instrumentos financieros	43,627,173	32,819,691	40,791,730	24,659,846
Saldos deudores en operaciones de reporte	560,748	350,022	132,702	47,070
Valores a recibir en operaciones de préstamo	77,361	97,025	221,640	161,393
Operaciones con instrumentos derivados	239,818	231,662	316,778	334,539
Cartera de crédito vigente	177,885,087	183,808,984	321,170,456	318,102,927
Créditos por operaciones como agente financiero	145,106,941	139,818,611	n. d.	n. d.
Cartera de crédito vencida	15,049,264	16,197,532	17,248,851	16,966,880
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-16,420,328	-21,904,709	-15,010,361	-14,587,706
Otras cuentas por cobrar	10,921,291	12,816,808	12,942,397	13,001,637
Activos fijos	2,720,079	2,466,442	2,370,836	2,336,230
Bienes adjudicados	900,173	793,633	815,530	851,986
Inversiones permanentes en acciones	4,925,893	6,289,471	4,907,896	4,642,864
Impuestos diferidos	625,003	385,061	0	0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	13,693,199	11,233,214	17,915,509	17,282,278
Pasivo	394,692,771	380,680,310	403,446,793	389,244,726
Captación tradicional	155,568,053	145,683,327	161,292,092	151,890,874
Préstamos interbancarios y de otros organismos	73,286,485	58,844,584	221,032,257	214,661,723
Préstamos por operaciones como agente financiero	142,068,608	155,342,232	n. d.	n. d.
Saldos acreedores en operaciones de reporte	11,938	28,975	189,255	114,744
Valores a entregar en operaciones de préstamo	0	0	0	0
Operaciones con instrumentos derivados	1,912,788	940,642	7,908	82,622
ISR y PTU por pagar	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	19,295,586	17,277,084	18,325,311	19,025,747
Obligaciones subordinadas	2,444,198	2,408,342	2,444,734	2,408,323
Impuestos diferidos	0	27,293	0	0
Créditos diferidos	105,114	127,831	155,241	1,060,691
Capital Contable	22,926,635	23,427,668	23,015,207	22,181,246
Capital Contribuido				
Capital social	21,353,105	19,864,745	19,268,604	18,438,591
Primas en venta de acciones	3,538,182	4,975,238	4,831,090	4,694,577
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	12,887,805	7,183,597	394,132	1,058,501
Aportaciones de capital pendientes de formalizar	0	0	6,595,477	6,630,978
Capital Ganado				
Reservas de capital	21,732,542	27,905,091	26,733,415	25,821,182
Utilidades retenidas	-5,544,466	-6,684,939	-4,952,291	-4,143,629
Superávit o déficit por valuación de títulos disponibles para la venta	-57,325	14,220	48,186	47,059
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	400	0	0
Efectos por valuación de empresas asociadas y afiliadas	1,551,289	1,742,316	0	0
Exceso (insuficiencia) en la actualización de capital	-28,889,119	-30,340,278	-27,713,307	-28,618,878
Resultados por cambios en políticas contables	0	0	-1,474,789	-1,682,906
Resultado del ejercicio	-3,645,378	-1,232,722	-715,310	-64,231
Cuentas de Orden				
Avales otorgados	13,865,231	13,831,746	14,825,309	15,294,841
Otras obligaciones contingentes	10,363,142	10,879,227	9,222,509	9,919,759
Apertura de créditos irrevocables	5,990,405	5,191,553	4,650,636	5,249,809
Bienes en fideicomiso o mandato	402,725,625	357,825,642	329,242,446	287,135,272
Bienes en custodia o administración	181,895,034	157,392,434	167,686,715	159,729,051
Montos contratados en instrumentos derivados	34,482,001	34,142,509	41,235,670	46,288,088

* No incluye información de BNCI, por encontrarse en proceso de saneamiento financiero.

Banca de Desarrollo*

Instrumentos Financieros

Consolidados con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	Dic. 97	Sep. 97	Jun. 97	Mzo. 97
Títulos valores	24,659,846	40,791,730	32,819,690	43,627,171
Títulos para negociar	16,432,433	29,834,825	19,596,060	27,365,063
Valores gubernamentales	146,647	350,723	333,554	1,315,783
Títulos emitidos por instituciones de crédito	5,451,543	20,317,364	10,682,894	15,450,932
Acciones	6,320,561	6,083,641	6,845,201	8,079,527
Títulos propios para colocar en reporto	2,309	14,397	5,847	2,218
Otros	4,921,629	3,954,962	3,305,719	3,772,532
Títulos disponibles para la venta	2,812,264	5,023,517	9,354,427	10,497,586
Valores gubernamentales	31,697	102,279	503,183	1,219,088
Títulos emitidos por instituciones de crédito	1,937,257	4,689,586	7,678,479	8,417,595
Acciones	18,933	24,230	23,203	11,092
Otros	824,377	207,422	1,149,562	849,811
Títulos conservados a vencimiento	4,699,622	5,795,258	2,835,269	3,022,411
Bonos gubernamentales	-8,131,771	-8,201,311	-11,093,195	-14,106,042
Títulos de deuda	1,009,625	2,442,127	2,339,410	2,407,382
Otros	11,821,768	11,554,442	11,589,054	14,721,071
Valores no cotizados	715,527	138,131	980,444	398,896
Títulos valores afectos en garantía	81,242	93,206	53,490	2,343,215

Operaciones con Valores y Derivadas

(Saldos corrientes en millones de pesos)

Operaciones de reporto	47,070	132,702	350,023	560,748
Títulos a recibir en reporto (neto)	27,062	132,407	232,268	212,469
Deudores por reporto (neto)	20,008	295	0	3,340
Reportos. Financiamiento con colateral	0	0	117,755	344,939
Valores por recibir en operaciones de préstamo	161,393	221,640	97,025	77,361
Operaciones de derivados con fines de negociación (saldo deudor)	334,539	316,778	231,662	239,818
Futuros y contratos adelantados	113,265	132,959	0	1,286
Contratos de coberturas cambiarias	0	0	0	0
Opciones adquiridas	0	0	47	0
Swaps	221,274	183,820	231,615	238,532
Paquetes de instrumentos derivados	0	0	0	0

* No incluye información de BNCI, por encontrarse en proceso de saneamiento financiero.

Banca de Desarrollo*

Cartera de Crédito

Consolidada con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	Dic. 97	Sep. 97	Jun. 97	Mzo. 97
Cartera de Crédito Total	338,041,266	339,825,101	338,419,291	335,069,798
Cartera vigente	322,992,029	323,627,594	321,170,452	318,102,930
Créditos otorgados como agente financiero	145,119,883	139,830,568	n. d.	n. d.
Créditos al sector objetivo	44,884,880	51,661,577	279,840,473	277,875,215
Consumo	54,922	56,782	64,253	69,193
Vivienda	1,961,705	1,949,945	1,938,252	1,888,323
Créditos a entidades gubernamentales	82,286,483	71,105,151	n. d.	n. d.
Créditos a intermediarios financieros	37,459,450	36,973,576	n. d.	n. d.
Cartera Reestructurada en programas propios	8,672,525	9,005,067	29,077,627	28,512,959
Otros Créditos	2,552,181	13,044,928	10,249,848	9,757,240
Cartera vencida bruta	15,049,237	16,197,507	17,248,838	16,966,868
Créditos al sector objetivo	7,056,526	8,012,567	14,466,266	14,095,061
Consumo	30,468	32,169	57,955	55,673
Vivienda	116,411	58,611	45,700	40,149
Créditos a entidades gubernamentales	800,436	640,904	n. d.	n. d.
Créditos a intermediarios financieros	801,263	1,047,006	n. d.	n. d.
Cartera Reestructurada en programas propios	5,313,514	5,398,264	1,556,287	1,577,306
Otros Créditos	930,619	1,007,986	1,122,630	1,198,679
Cartera de Crédito en Moneda Extranjera	228,320,140	221,076,394	202,440,032	201,214,666
Cartera vigente	223,098,841	217,212,928	199,360,619	198,125,199
Créditos otorgados como agente financiero	144,285,705	138,955,588	n. d.	n. d.
Créditos al sector objetivo	19,086,146	27,841,615	195,637,812	194,210,544
Consumo	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0
Créditos a entidades gubernamentales	20,552,259	15,072,219	n. d.	n. d.
Créditos a intermediarios financieros	33,875,214	33,645,210	n. d.	n. d.
Cartera Reestructurada en programas propios	4,505,988	728,348	2,762,168	2,807,285
Otros Créditos	793,529	969,948	960,638	1,107,370
Cartera vencida bruta	3,221,299	3,863,466	3,079,414	3,089,467
Créditos al sector objetivo	1,677,055	2,562,796	2,725,257	2,843,973
Consumo	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0
Créditos a intermediarios financieros	512,585	411,207	n. d.	n. d.
Cartera Reestructurada	1,031,659	889,463	354,157	245,494
Otros Créditos	91,522	168,546	382,817	233,165

* No incluye información de BNCI, por encontrarse en proceso de saneamiento financiero.

Banca de Desarrollo*

Calificación de la Cartera Crediticia

(Miles de pesos)

Concepto	Dic. 97	Sep. 97	Jun. 97	Mzo. 97
Clasificación de la Cartera por Grado de Riesgo				
Total	349,758,897	350,705,716	355,442,865	362,296,012
A Mínimo	122,529,789	123,958,408	128,064,594	131,435,988
B Bajo	14,942,727	18,649,481	17,933,401	20,622,557
C Medio	11,481,947	11,043,806	11,373,140	9,775,038
D Alto	8,253,491	7,905,985	7,089,709	7,384,963
E Irrecuperable	4,257,632	3,141,844	3,037,591	1,789,024
No calificada	236,857	23,135,457	25,112,334	25,557,776
Exceptuada	188,056,455	162,870,736	162,832,097	165,730,667
Provisiones Preventivas				
Total	16,420,328	21,904,708	15,010,361	14,587,706
B Bajo	2,474,168	2,135,461	1,800,091	2,431,366
C Medio	4,771,376	4,793,354	5,078,047	4,312,180
D Alto	5,707,536	5,458,224	5,247,886	5,766,476
E Irrecuperable	3,277,613	2,660,447	2,559,558	1,758,433
Provisiones adicionales para intereses vencidos sobre operaciones vigentes	88,549	278,983	197,891	194,532
Provisiones adicionales	101,086	6,578,239	126,787	124,719

* No incluye información de BNCI, por encontrarse en proceso de saneamiento financiero.

Banca de Desarrollo*

Captación de Recursos

(Miles de pesos)

Concepto	Dic. 97	Sep. 97	Jun. 97	Mzo. 97
Captación Total	375,078,072	363,062,408	384,881,671	369,051,520
Captación tradicional	370,923,147	359,870,140	382,324,349	366,552,598
Depósitos de exigibilidad inmediata	12,978,213	13,263,634	17,629,630	20,459,606
Con interés	11,672,573	12,023,378	16,420,989	19,353,343
Sin interés	1,305,640	1,240,256	1,208,641	1,106,263
Plazo	74,034,844	67,300,847	79,091,870	61,260,318
Depósitos retirables en días preestablecidos	308,270	250,923	171,050	128,125
Depósitos a plazo	1,290,439	835,932	543,298	546,400
Pagars con rendimiento liquidable al vencimiento	27,970,750	25,307,760	19,601,402	18,627,385
Aceptaciones bancarias en circulación	44,465,384	40,906,232	58,776,120	41,958,408
Bonos bancarios en circulación	24,938,533	23,298,625	23,046,183	22,835,876
Valores o títulos en circulación en el extranjero	43,616,464	41,820,248	41,524,409	47,335,076
Préstamos interbancarios y de otros organismos	215,355,093	214,186,787	221,032,257	214,661,723
Préstamos interbancarios	108,492,064	109,759,082	111,254,320	108,823,770
Call money	2,123,074	1,129,949	2,259,187	119,109
Préstamos de entidades y de organismos internacionales	93,300,748	90,568,327	97,025,723	95,424,247
Otros	15,351,030	12,704,219	10,370,621	10,286,321
Bancos y corresponsales	171	25,205	122,409	8,275
Obligaciones	2,444,198	2,408,343	2,444,734	2,408,323
Obligaciones subordinadas en circulación	2,444,198	2,408,343	2,444,734	2,408,323
Reportos ^{1/}	1,710,727	783,925	112,588	90,600
Acreedores por reporto	2,283	0	0	15,183
Reportos. Financiamiento con colateral	1,708,444	783,925	112,588	75,417
Captación en Moneda Extranjera	249,619,475	246,640,345	262,303,608	267,427,182
Captación tradicional	53,047,715	52,606,596	56,404,347	65,457,184
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,056,923	9,369,623	13,502,254	16,815,138
Con interés	7,995,367	9,335,249	13,473,597	16,785,410
Sin interés	61,556	34,374	28,656	29,728
Plazo	1,374,330	1,416,723	1,377,684	1,324,719
Depósitos retirables en días preestablecidos	0	0	0	0
Depósitos a plazo	445,101	544,287	507,281	481,126
Pagars con rendimiento liquidable al vencimiento	929,229	872,437	870,403	843,593
Aceptaciones bancarias en circulación	0	0	0	0
Bonos bancarios en circulación	0	0	0	0
Valores o títulos en circulación en el extranjero	43,616,464	41,820,248	41,524,409	47,317,328
Préstamos interbancarios y de otros organismos	196,571,761	194,033,746	205,899,253	201,969,992
Préstamos interbancarios	99,394,059	100,707,075	106,044,220	103,756,586
Call money	250,491	54,395	23,907	0
Préstamos de entidades y de organismos internacionales	92,786,711	90,565,791	97,023,155	95,421,663
Otros	4,140,015	2,706,485	2,807,972	2,791,743
Bancos y corresponsales	484	0	0	0
Obligaciones	2,444,198	2,354,102	2,408,541	2,390,395
Obligaciones subordinadas en circulación	2,444,198	2,354,102	2,408,541	2,390,395
Reportos ^{1/}	1,708,444	783,925	112,588	75,417
Acreedores por reporto	0	0	0	0
Reportos. Financiamiento c/colateral	1,708,444	783,925	112,588	75,417

* No incluye información de BNCI, por encontrarse en proceso de saneamiento financiero.

^{1/} No incluye los títulos a entregar por reporto.

Nafin
Balance Condensado
Consolidado con Fideicomisos UDIS
(Millas de pesos)

Concepto	III-2002	I-2002	I-2002	IV-2001	III-2001	II-2001	I-2001	IV-2000	III-2000	II-2000	I-2000
Activo	274,042,182	270,523,224	233,837,293	247,892,807	264,588,852	232,095,708	220,502,820	225,428,057	220,748,109	223,834,243	254,518,236
Disponibilidades	20,442,558	24,782,748	24,144,023	20,152,182	20,511,354	9,275,364	10,492,338	11,479,840	9,281,383	10,479,381	8,890,021
Inventarios en valores	61,878,684	64,608,784	35,305,490	52,402,772	30,877,452	32,118,784	32,128,600	29,211,034	24,600,270	21,182,888	59,255,407
Salidas deudoras en operaciones de repatriación	59,810	21,718	291,788	28,814	25,776	28,821	34,783	19,749	18,388	58,342	95,895
Operaciones que representan un préstamo o un crédito	0	4,833	9,273	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores a cobrar en operaciones de préstamo	0	15,813	0	0	0	16,805	0	0	0	0	4,083
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	3,321	35,832	6,727	4,938	3,954	0	0	0	0	3,521
Cuentas de crédito vigentes	71,455,026	73,024,030	71,197,814	72,040,843	87,344,138	87,229,432	85,784,000	80,830,890	75,565,408	78,616,864	79,141,711
Créditos por operaciones como agente financiero	100,844,142	98,482,238	90,191,011	91,982,132	65,715,336	61,635,122	68,057,920	101,112,888	96,409,280	102,281,125	97,122,042
Cuentas de crédito vencidas	385,262	480,333	445,852	434,955	507,878	438,308	524,258	682,855	883,261	919,446	847,312
Eliminación de reservas para riesgos crediticios	-183,024	-492,839	-467,415	-748,938	-721,409	-649,938	-708,348	-783,942	-853,289	-885,687	-1,275,710
Otros cuentas por cobrar (neto)	2,638,425	2,307,326	5,884,043	6,582,314	7,647,783	6,700,818	8,822,537	9,195,608	8,834,992	7,742,183	8,204,383
Bienes adjudicados	385,808	380,808	313,280	472,277	472,148	486,498	480,418	501,986	73,887	72,888	29,702
Inventarios, mobiliario y equipo (neto)	108,823	114,574	120,424	127,589	125,189	128,823	138,878	132,859	137,070	148,859	229,867
Inventarios permanentes en acciones	6,293,016	6,171,593	6,892,932	3,899,006	3,899,006	3,891,284	4,023,983	4,073,919	3,882,805	3,718,158	3,818,528
Impuestos deudores (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	1,185,277	1,377,989	1,127,556
Otros activos, cargos deudores e intangibles	521,209	518,219	608,375	604,040	608,689	717,547	722,734	142,716	124,188	124,188	174,871
Pasivo	288,097,154	284,448,437	227,233,814	241,898,512	249,587,387	225,558,251	214,471,800	218,239,842	214,238,884	218,886,157	247,452,899
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	228,220	4,833,813	3,765,070	3,212,173	3,665,512	6,112,303	5,147,725	2,709,755	677,122
Depósitos a plazo	101,378,886	114,518,848	88,838,163	78,281,240	89,858,832	78,887,928	59,115,572	52,828,572	53,147,927	50,888,356	85,877,872
Bonos bancarios	12,754,284	18,883,881	23,504,181	29,718,744	29,879,786	30,393,824	29,870,812	29,588,382	31,793,588	30,488,570	33,935,719
Préstamos embolsados y de otros organismos	47,723,984	28,080,984	18,857,398	34,743,734	33,441,992	18,274,384	18,182,156	22,720,024	21,922,384	20,850,381	18,381,152
Préstamos por operaciones como agente financiero	103,817,368	101,842,484	92,539,211	94,675,204	97,861,940	93,749,024	100,348,380	103,348,536	99,130,872	104,388,400	99,040,200
Salidas acreedoras en operaciones de repatriación	0	48,928	0	535,251	947,576	1,183,919	0	682,235	431,226	498,613	71,228
Operaciones que representan un préstamo o un crédito	0	430,118	388,834	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores a entregar en operaciones de préstamo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	84,876	51,815	894,316	0	0	0	14,906	17,874	37,208	24,915	0
U.S. \$ y P.T. \$ por pagar	890	890	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,218,187	4,483,555	3,887,839	3,922,340	4,342,822	3,758,943	4,286,022	3,899,088	4,022,008	4,588,445	5,357,500
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	2,927,435	3,020,131	2,834,031
Impuestos deudores (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos deudores	20,820	41,133	87,872	85,877	91,843	117,356	146,285	123,888	200,161	229,888	263,347
Capital Contable	8,935,088	8,075,787	8,603,479	8,096,285	8,081,463	8,537,450	8,030,087	8,188,238	8,450,228	8,968,188	7,468,397
Capital Condensado	11,833,581	11,484,278	11,343,747	11,224,238	10,720,859	10,834,281	10,481,088	10,532,848	7,388,026	7,185,182	7,888,180
Capital social	8,402,573	8,225,901	8,243,557	8,447,385	8,168,018	8,992,084	8,978,083	8,851,277	8,742,002	8,658,072	8,658,072
Primas en venta de acciones	1,834,387	1,814,815	1,583,887	1,578,878	1,554,841	1,542,287	1,521,805	1,501,489	1,487,557	1,443,100	1,422,088
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicaciones de capital pendientes de formalizar	3,596,621	3,553,560	3,517,063	5	0	0	0	0	0	0	0
Capital Deteriorado	-5,898,584	-5,420,489	-4,740,088	-5,127,943	-5,838,277	-4,088,811	-4,480,721	-4,164,819	-4,886,598	-2,168,876	-385,158
Reserva de capital	1,383,286	1,378,522	1,358,495	1,344,184	1,325,389	1,314,705	1,287,907	1,279,907	1,230,889	1,230,188	1,212,128
Reserva de operaciones anteriores	-6,233,532	-6,051,988	-4,864,338	-4,789,258	-4,778,215	-4,109,515	-4,000,754	-3,841,233	-3,754,655	-3,892,281	-4,538,114
Déficit por obligaciones laborales activas	-132,231	-130,748	-130,748	-212,202	-212,202	-185,820	-183,193	-9,355	-9,143	-8,981	-8,860
Reserva por valoración de Millas deudoras por el resto	-354,718	-320,128	-441,273	-34,771	-402,333	20,884	4,458	8,338	-837,887	-307,814	-115,584
Reserva por conversión de operaciones subvenciones	160,255	77,482	2,457	10,030	39,331	7,883	32,082	41,457	33,738	36,718	28,181
Efectos por valoración de empresas asociadas y afiladas	0	2,704,218	0	2,818,824	2,887,320	2,749,838	2,749,838	2,733,982	0	0	2,713,910
Efectos (intelectuales) en la adquisición de capital	2,744,825	0	2,845,827	0	-321,885	-318,584	-310,205	-310,975	-152,810	-187,010	-60,444
Reserva por intención de acciones en mercados	-103,286	-132,882	-82,191	-82,873	-54,048	-121,037	-134,607	-142,224	-257,243	-235,482	-42,000
Por valoración de activo tipo	0	0	0	0	0	0	0	40,919	0	41,387	0
Por valoración de inversiones permanentes en acciones	0	0	0	-82,873	-54,048	-121,037	-134,607	-142,224	-257,243	-235,482	-42,000
Reserva total	-142,113	-284,075	-23,880	-18,498	-307,045	-336,513	-80,907	-485,822	-8,484	-6,513	21,734
Cuentas de Orden											
Activos otorgados	899,351	1,178,362	1,951,884	1,242,902	1,375,112	1,420,051	1,978,487	1,889,802	1,854,932	2,262,221	2,573,853
Otros obligaciones contingentes	3,057,178	3,815,616	2,705,072	2,828,910	2,881,324	3,175,287	2,801,858	3,216,218	2,680,440	2,580,178	2,572,788
Aplicación de créditos irrevocables	303,597	288,138	257,438	241,402	258,307	277,965	235,858	221,818	240,407	248,803	2,112,773
Bienes en tránsito o en tránsito	233,338,445	294,277,293	251,720,840	245,823,838	233,268,617	250,883,338	241,104,368	273,800,736	354,835,328	388,989,820	407,280,278
Bienes en custodia o administración	180,886,897	117,827,887	407,458,338	175,985,988	184,343,440	189,589,388	178,118,858	188,027,184	158,220,338	144,208,848	160,851,075
Monedas contabilizadas en instrumentos derivados	21,385,884	0	0	27,207,487	27,207,487	27,207,487	27,207,487	27,207,487	27,207,487	27,207,487	23,202,832

Nafin

Inversiones en Valores

Consolidados con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	III-2002	II-2002	I-2002	IV-2001	III-2001	II-2001	I-2001	IV-2000	III-2000	II-2000	I-2000	IV-1999
Títulos valores	61,679,684	64,609,794	35,303,490	52,402,774	39,077,450	32,118,784	32,128,860	29,231,034	24,800,249	21,182,866	59,255,407	24,876,165
Títulos para negociar	53,086,786	55,879,983	23,235,512	39,236,965	26,485,339	22,520,652	22,495,725	20,344,455	13,276,364	8,452,434	47,086,104	12,801,033
Instrumentos de deuda	52,674,763	55,368,724	22,784,174	38,998,626	26,153,491	18,368,274	22,813,217	20,162,447	12,957,518	8,431,772	47,029,292	12,801,033
Valores gubernamentales	46,717,950	49,153,494	9,344,260	16,990,812	5,136,709	370,565	382,726	5,262,669	384,315	360,429	513,605	2,939,998
Títulos emitidos por Instituciones Financieras	5,811,144	6,215,239	13,453,993	20,007,338	21,016,300	17,995,306	22,217,050	14,899,286	12,572,719	8,040,823	46,515,244	9,860,604
Otros	145,670	0	0	476	482	463	13,441	482	485	30,521	442	431
Acciones	412,022	511,249	437,138	238,339	331,639	4,154,378	-117,492	242,067	320,845	20,662	56,812	0
Títulos disponibles para la venta	3,399,126	3,525,746	6,834,394	7,955,651	7,312,633	4,587,326	4,811,345	3,863,222	11,290,451	12,703,244	12,117,640	12,025,147
Instrumentos de deuda	1,447,057	1,294,195	3,090,898	4,763,595	4,618,352	4,587,326	4,811,345	3,863,222	4,967,539	5,868,788	4,956,521	5,365,556
Valores gubernamentales	914,365	886,537	2,224,509	2,255,730	2,349,324	1,994,902	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Instituciones Financieras	70,007	187,538	142,372	1,444,098	1,016,295	692,805	916,388	1,087,774	1,463,383	1,697,715	464,119	192,440
Otros	462,685	240,110	231,987	1,063,767	1,253,732	1,900,519	3,694,958	2,775,448	3,504,156	4,171,973	4,494,413	5,173,116
Acciones	1,952,069	2,231,562	3,735,496	3,192,056	2,693,281	0	0	0	6,327,913	6,834,457	7,159,109	6,659,591
Títulos conservados a vencimiento	5,193,773	5,204,064	5,233,784	5,210,158	5,279,487	5,010,806	5,021,590	5,023,358	26,454	26,988	51,663	51,985
Instrumentos de deuda	5,193,773	5,204,064	5,233,784	5,210,158	5,279,487	5,010,806	5,021,590	5,023,358	26,454	26,988	51,663	51,985
Cetes especiales	5,840	5,767	5,873	5,574	5,456	5,430	5,338	3,849	4,299	3,984	3,765	3,822
Títulos emitidos por Instituciones Financieras	178,727	186,713	5,215,788	5,000,000	5,003,074	5,001,432	5,002,374	5,005,278	0	0	25,665	25,491
Otros	5,909,205	5,011,584	12,323	204,584	270,957	3,844	14,028	14,231	22,155	23,004	22,333	22,873
Valores no cotizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Instituciones de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Operaciones con Valores e Instrumentos Financieros Derivados

(Miles de pesos)

Operaciones de reporte activas (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	29,014	25,778	28,621	34,763	19,749	18,588	56,342	95,895	9,169
Operaciones de reporte pasivas (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	555,251	947,676	1,183,619	682,235	431,826	496,633	491,111	71,228	402,703
Valores a recibir en operaciones de préstamo	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	16,805	0	0	0	0	4,083	1,331
Valores a entregar en operaciones de préstamo	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con Derivados	n. d.	n. d.	n. d.	6,727	4,839	3,854	-14,906	-17,874	-37,708	-24,915	3,521	1,083
Futuros y contratos adelantados (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	6,727	4,839	3,854	-14,906	-17,874	-37,708	-24,915	3,521	1,083
Futuros y Contratos adelantados a recibir	n. d.	n. d.	n. d.	41,499,572	62,715,516	44,004,688	33,694,632	27,036,612	25,745,742	28,734,836	16,839,640	13,600,319
Futuros y Contratos adelantados a entregar	n. d.	n. d.	n. d.	-41,492,844	-62,710,580	-44,001,832	-33,709,736	-27,056,486	-25,783,450	-28,759,752	16,836,120	13,599,236
Contratos de coberturas cambiarias (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de coberturas cambiarias a recibir	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de coberturas cambiarias a entregar	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones (saldo deudor)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones (saldo acreedor)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps (saldo deudor)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps (saldo acreedor)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paquetes de Instrumentos derivados (neto)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paquetes de instrumentos derivados (saldo deudor)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paquetes de instrumentos derivados (saldo acre)	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0	0

n. d. No disponible

Nafin

Cartera de Crédito

Consolidada con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	III-2002	II-2002	I-2002	IV-2001	III-2001	II-2001	I-2001	IV-2000	III-2000	II-2000	I-2000
Cartera de Crédito Total	172,694,831	172,467,206	161,784,776	164,466,830	163,467,151	179,323,842	164,366,183	171,414,842	173,366,751	179,917,465	173,211,085
Cartera vigente	172,299,969	172,008,873	161,338,925	164,032,775	162,959,472	178,865,334	163,841,925	170,751,887	172,474,689	178,998,019	172,263,773
Créditos otorgados como agente financiero	109,844,142	98,482,238	80,141,011	91,992,132	95,715,332	91,635,913	98,057,916	101,112,892	96,909,283	102,361,125	97,122,062
Créditos otorgados al sector objetivo	1,041,317	1,140,842	1,092,821	1,165,669	1,292,690	1,296,127	1,351,464	1,865,830	1,746,990	2,039,815	1,888,872
Consumo	28,796	30,101	33,332	35,410	38,613	31,497	32,759	33,453	35,743	38,088	40,481
Vivienda	185,589	180,055	172,813	180,155	179,520	156,561	157,858	155,625	152,623	152,710	152,555
Créditos a entidades gubernamentales	54,152,915	55,554,651	53,246,878	53,437,232	68,992,824	68,796,254	47,405,403	50,487,226	56,798,228	57,879,359	56,308,688
Créditos a intermediarios financieros	16,026,810	16,619,185	16,651,970	17,222,177	16,749,493	16,948,982	16,836,525	17,288,861	16,831,832	16,506,922	16,752,737
Cartera Reestructurada en programas propios	n. a.										
Otros Créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera vencida bruta	395,282	460,333	445,851	434,055	507,679	458,308	524,258	602,655	892,062	919,446	947,912
Créditos otorgados al sector objetivo	238,718	308,244	303,481	275,788	335,948	282,561	325,808	488,273	688,408	710,913	627,819
Consumo	13,175	13,052	12,722	12,279	11,935	12,218	12,827	13,950	12,377	11,971	16,521
Vivienda	21,725	22,228	20,848	17,710	18,383	19,358	21,911	24,436	24,164	23,268	23,347
Créditos a entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos a intermediarios financieros	70,102	58,988	108,799	128,289	141,413	143,691	163,912	155,996	167,113	173,294	286,225
Cartera Reestructurada en programas propios	n. a.										
Otros Créditos	51,492	57,821	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito en Moneda Extranjera	n. d.	n. d.	n. d.	105,472,652	112,179,437	107,608,924	115,500,976	122,377,496	118,392,097	123,645,320	118,886,596
Cartera vigente	n. d.	n. d.	n. d.	105,309,970	111,999,555	107,439,345	115,282,497	122,149,071	118,995,889	123,232,179	118,292,308
Créditos otorgados como agente financiero	n. d.	n. d.	n. d.	81,992,132	85,730,196	81,834,767	88,057,816	101,112,892	96,909,283	102,361,125	97,125,800
Créditos otorgados al sector objetivo	n. d.	n. d.	n. d.	495,789	541,745	512,994	545,856	811,513	805,840	1,088,112	968,732
Consumo	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Vivienda	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos a entidades gubernamentales	n. d.	n. d.	n. d.	6,671,572	8,961,681	6,761,661	9,280,447	12,567,695	10,020,130	10,972,773	10,684,973
Créditos a intermediarios financieros	n. d.	n. d.	n. d.	6,150,477	8,765,933	6,525,703	7,388,278	7,936,861	8,260,442	8,789,169	9,532,803
Cartera Reestructurada en programas propios	n. d.	n. d.	n. d.	n. a.							
Otros Créditos	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera vencida bruta	n. d.	n. d.	n. d.	192,682	179,882	171,579	218,479	228,425	396,402	413,141	394,288
Créditos otorgados al sector objetivo	n. d.	n. d.	n. d.	132,133	137,011	130,697	168,804	178,140	344,635	358,300	343,405
Consumo	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Vivienda	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos a intermediarios financieros	n. d.	n. d.	n. d.	30,549	42,871	40,892	49,675	50,285	51,767	53,841	50,883
Cartera Reestructurada	n. d.	n. d.	n. d.	n. a.							
Otros Créditos	n. d.	n. d.	n. d.	0	0	0	0	0	0	0	0

n. a. No aplica, a partir de septiembre de 1998 los créditos reestructurados se reincorporan a su clasificación original.

n. d. No disponible

Nafin

Calificación de la Cartera Crediticia

Consolidada con fideicomisos UDIS

(Miles de pesos)

Concepto	III-2002	II-2002	I-2002	IV-2001	III-2001	II-2001	I-2001	IV-2000	III-2000	II-2000	I-2000
----------	----------	---------	--------	---------	----------	---------	--------	---------	----------	---------	--------

Clasificación de la Cartera por Grado de Riesgo

Total	177,034,307	176,958,310	165,252,041	180,821,007	188,177,650	161,271,471	171,968,715	177,723,434	175,464,111	183,382,644	176,425,770
A Mínimo	18,743,934	21,958,955	21,220,058	20,986,243	22,885,549	21,200,186	25,232,788	23,277,996	22,788,165	26,642,238	28,795,006
B Bajo	645,408	1,082,393	1,069,021	877,569	926,386	814,667	821,594	138,140	155,651	107,240	143,049
C Medio	168,041	257,703	201,987	51,977	63,669	41,978	41,425	41,567	37,014	118,595	255,269
D Alto	52,081	130,568	111,138	114,506	194,377	194,032	253,288	274,710	312,290	489,921	386,233
E Incuperable	381,964	438,188	394,141	410,070	340,374	344,188	314,613	313,074	476,186	311,115	379,491
No calificada	23,333	13	0	7,784	61,190	45,501	273,681	625,003	427,971	515,892	22,385
Exceplada	157,019,546	153,090,490	142,235,696	158,372,858	163,706,105	138,630,919	145,031,326	153,052,954	151,266,854	155,197,842	146,434,337

Provisiones Preventivas

Total	763,004	892,839	807,415	748,956	721,409	649,956	706,346	763,942	853,209	963,667	1,273,710
A Mínimo	115,118	1,701	1,654	1,327	0	1,086	0	0	0	0	0
B Bajo	92,992	108,269	108,144	83,915	90,056	77,481	85,979	20,566	22,125	16,053	18,318
C Medio	64,563	115,208	90,802	23,090	28,052	18,549	18,233	18,705	16,656	53,368	114,871
D Alto	38,180	102,655	88,677	89,930	161,510	160,753	206,539	225,561	255,528	408,133	330,953
E Incuperable	381,474	438,174	394,073	410,051	340,330	344,160	314,607	313,074	476,186	311,115	379,491
Provisiones adicionales para intereses vencidos sobre operaciones vigentes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones adicionales	70,677	126,832	123,265	140,643	101,461	47,827	80,968	186,036	82,734	173,998	430,077

A partir de septiembre de 1998, la información se presenta consolidada con fideicomisos UDIS

Nafin

Captación de Recursos*

(Miles de pesos)

Concepto	III-2002	II-2002	I-2002
Captación Total	265,674,501	259,892,144	222,573,787
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	226,220
Con interés	0	0	226,219
Sin interés	0	0	0
Plazo	101,379,666	114,518,648	86,938,163
Bonos bancarios en circulación	12,754,384	15,851,881	23,504,161
Préstamos interbancarios y de otros organismos	151,540,451	129,042,568	111,596,610
De exigibilidad inmediata	40,000	4,850,379	2,493,840
De corto plazo	36,040,390	15,140,208	8,368,296
De largo plazo	11,642,694	8,009,497	8,195,263
Préstamos en calidad de agente financiero del gobierno federal	103,817,366	101,042,484	92,539,211
Préstamos del Gobierno Federal	0	0	0
Obligaciones	0	0	0
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0
Reportos ^{3/}	0	479,047	308,634
Acreedores por reporto	0	48,928	0
Reportos. Financiamiento con colateral	0	430,119	308,634

^{3/} No incluye los títulos a entregar por reporto.

* Por redefinición del detalle de la información que integra este cuadro, situación que hace que se pierda la homogeneidad con la serie que se venía presentando hasta diciembre de 2001, a partir de este período se inicia una nueva serie.

Nafin

Estado de Resultados

(Miles de pesos)

Concepto	III-2002	II-2002	I-2002	IV-2001	III-2001	II-2001	I-2001	IV-2000	III-2000	II-2000
INGRESOS POR INTERESES	17,483,365.9	11,082,076.6	5,457,642.3	27,533,932.0	21,025,446.0	14,889,988.0	7,810,776.5	30,975,622.0	22,817,228.0	14,768,198.0
GASTOS POR INTERESES	16,585,366.5	10,531,853.5	5,252,289.9	26,832,686.0	20,677,642.0	14,563,467.0	7,415,608.5	31,111,028.0	22,732,972.0	14,779,365.0
Resultado por posición monetaria	81,463.6	29,822.3	24,444.1	163,533.0	135,319.1	121,088.6	70,921.7	829,644.9	357,282.0	(53,796.6)
MARGEN FINANCIERO	979,473.0	580,185.4	223,786.5	864,789.0	483,123.1	447,203.1	266,089.7	694,237.8	241,537.3	(63,953.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	164,933.1	137,191.4	68,808.6	175,514.7	126,377.5	47,837.7	42,344.5	152,765.4	52,978.8	67,029.5
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	814,569.9	442,994.0	161,187.9	689,254.3	356,745.6	399,365.4	223,745.2	541,471.4	188,558.5	(131,052.9)
Comisiones cobradas	99,542.7	74,478.0	39,240.6	135,429.2	102,510.5	48,645.2	20,756.9	164,787.6	127,588.4	98,942.7
Resultado por Intermediación	457,762.2	238,272.2	311,234.9	829,654.1	413,689.0	829,125.1	214,365.4	(607,778.9)	856,838.4	607,531.9
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,371,871.8	775,744.3	511,683.5	1,654,337.6	872,945.1	1,277,371.8	488,897.5	(201,538.8)	1,172,985.4	575,421.7
Gastos de administración y promoción	1,417,748.8	920,101.1	434,185.5	1,885,922.0	1,317,717.0	833,988.4	349,197.7	1,588,954.8	1,027,013.4	704,500.1
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(45,877.1)	(144,356.8)	77,497.0	(212,584.4)	(444,771.9)	443,783.3	109,699.8	(1,770,494.6)	145,981.9	(129,078.4)
Otros Gastos (Productos) Neto						(86,711.0)	62,337.9	339,988.4	(48,413.0)	(201,529.3)
Resultado por posición monetaria	219.5	123,705.6	62,737.8	(338,373.8)	(280,266.9)	(216,403.6)	(117,084.8)	(1,054,265.3)	(337,580.2)	(48,216.3)
Otros Gastos (Productos)	23,754.0	211,273.0	162,510.3	(534,871.8)	(406,040.9)	(303,114.7)	(54,747.0)	(744,317.9)	(385,983.2)	(251,745.6)
RESULTADO ANTES DEL SR Y P.T.U	(75,411.9)	(231,924.2)	(22,305.6)	(16,086.4)	(288,997.9)	530,484.3	47,381.9	(2,080,463.0)	165,394.9	72,451.0
ISR y P.T.U causados	9,047.2	5,988.0	2,974.4	11,574.2	6,970.5	4,627.1	2,266.0	8,730.6	5,930.7	3,918.1
ISR y P.T.U diferidos	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(248,899.8)	(157,536.7)	(45,742.6)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBS Y ASOC	(64,468.7)	(227,917.1)	(25,279.9)	(27,609.6)	(305,989.9)	525,867.2	45,066.0	(2,339,143.9)	319,877.5	22,790.2
Participación en Resultado de Subsidiarias y Asociadas	(58,653.8)	(53,158.3)	1,589.6	45,199.2	(1,076.8)	10,646.0	15,006.6	(42,529.1)	(23,443.4)	(16,276.8)
RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS	(143,112.6)	(281,075.4)	(23,690.3)	18,488.5	(307,045.3)	536,513.2	60,086.6	(2,381,672.9)	8,494.1	6,513.5
Qpr. Discontinuas, Partidas Extraordinarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(1,571,949.8)	0.0	0.0
Resultado Neto	(143,112.6)	(281,075.4)	(23,690.3)	18,488.5	(307,045.3)	536,513.2	60,086.6	(4,053,622.3)	8,494.1	6,513.5

BIBLIOGRAFIA

- "La Banca de Desarrollo". NAFIN 1990.
- "La Banca de Desarrollo". SHCP1990.
- "La liberalización financiera y la banca de desarrollo". NAFIN 1994.
- Aspe Armella, Pedro. "El camino mexicano de la transformación económica", Fondo de Cultura Económica, México, 1993.
- Banco del Desarrollo, "Bancas de Desarrollo, Situación y Alternativas". Coloquio en CEPAL, Santiago de Chile 2001.
- Cabrera Llamas, Enriqueta. "El proceso de fusión de la banca nacionalizada y su participación en el desarrollo del país.- Tesis (L.A.) UNAM, 1984.
- Calva, José Luis. "El Campo Mexicano y el TLC". México 1993.
- Compilación de las leyes orgánicas de la banca de desarrollo y del Patronato del Ahorro Nacional.- México: SHCP, 1987.
- Diamond, William, Ed. Aspectos de la banca de desarrollo. Serie desarrollo económico del Instituto de Desarrollo Económico del Banco Mundial.
- Fuentes Valdés, Juan José. "Perspectivas de la banca de desarrollo frente el proceso de liberalización del sistema financiero mexicano 1994-1995" Tesis, UNAM.
- Gil Valdivia, Gerardo. Régimen jurídico de la banca de desarrollo en México. México: UNAM, 1986.
- Girón González, Alicia. "La Banca de Desarrollo hacia el siglo XXI", Ed. Siglo XXI, México 1996.
- Girón, Alicia, "Un Balance de los tres últimos años", Alicia Girón y Eugenia Correa (compiladoras), La Banca de Desarrollo hacia el inicio del siglo XXI (Encuentro de Expertos de la Banca de Desarrollo), Instituto de Investigaciones Económicas, Nacional Financiera y Facultad de Economía, UNAM.
- Huerta G., Arturo. ""Liberalización e Inestabilidad Económica en México". Editorial Diana. México

- Levy Orlik, Noemí. "Cambios institucionales del sector financiero y su efecto sobre el fondeo de la inversión. México 1960-1994", Facultad de Economía, UNAM. Dirección General de Asuntos de Personal Académico (DEGAPA), Universidad Autónoma "Benito Juárez" de Oaxaca México 2001.
- López G., Teresa. "La paradoja neoliberal en México: márgenes financieros elevados y baja propensión al ahorro", en Guadalupe Mantey y Noemí Levy (compiladoras) Globalización Financiera e Integración Monetaria. Una perspectiva desde los países desarrollados, Miguel Porrúa – ENEP Acatlán. México 2002.
- Maxwell J.Fry. "Dinero, interés y banca en el desarrollo económico". Ed. Feleban.
- Maydon Garza, Marín. "La Banca de Fomento en México, Experiencias de ingeniería financiera". Fondo de Cultura Económica, Nacional Financiera. México 1994.
- McKinnon, Ronald I. "Dinero y capital en el desarrollo económico", Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).México 1983.
- México, Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La Banca de Desarrollo en México. México: SHCP. 1993.
- _____, La Banca de Desarrollo en México: directorio de servicios. México: SHCP.1993.
- Ortiz Martínez, Guillermo. "La reforma financiera y la desincorporación bancaria", Ed. FCE, México 1994.
- Reuniones de trabajo de la banca central y de desarrollo en México, 1. 1993; con la presencia del Lic. Miguel de la Madrid Hurtado.- México: SHCP. 1993.
- Téllez Kuenzler, Luis. "La modernización del sector agropecuario y forestal". Ed. FCE, México 1994.
- Thorp Rosemary, Whitehead Lawrence, Editores. "La Crisis de la Deuda en América Latina". Siglo Veintiuno Editores. México

REFERENCIAS HEMEROGRÁFICAS

- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1989.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1990.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1991.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1992.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1993.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1994.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1995.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1996.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1997.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1998.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 1999.
- Boletín Estadístico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Banca de Desarrollo 2000.
- Comercio Exterior. Vol. 41, Núm.12, México, Diciembre de 1991.
- El Mercado de Valores. Núm. 11, Noviembre de 1994.
- El Mercado de Valores. Núm. 6, Junio de 1994.
- El Mercado de Valores. Núm. 7, Julio de 1994.
- El Mercado de Valores. Núm. 8, Agosto de 1994.

- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1990.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1991.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1992.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1993.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1994.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1995.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1996.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1997.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1998.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 1999.
- Informe de Actividades, Nacional Financiera, S.N.C. 2000.
- Problemas del Desarrollo, Vol. 30, Núm.119, México, IIEc-UNAM. Octubre-Diciembre 1999.

REFERENCIAS ELECTRONICAS

- <http://eles.freesevers.com/voto/SobreVal02.htm>
- <http://ladb.unam.edu/econ/content/momenco>
- <http://zedilloworld.presidencia.gob.mx/informes>
- www.alide.org.pe
- www.banxico.org.mx
- www.cnbv.gob.mx
- www.economista.com.mx
- www.elfinanciero.com.mx
- www.inegi.org.com
- www.jornada.unam.mx
- www.nafin.com.mx
- www.reforma.com.mx
- www.uia.mx/ibero/oacademica/licencia/economia/economia/pdf/cloter.pdf