



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ECONOMÍA

**“LA BANCA DE DESARROLLO EN LOS AÑOS NOVENTA:
EL CASO DEL BANCO NACIONAL DE
COMERCIO EXTERIOR”**

T E S I S

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN ECONOMÍA
P R E S E N T A :**

ELIZABETH GUADALUPE CONCHA RAMIREZ

**DIRECTORA DE TESIS
DRA. MARIA EUGENIA CORREA VAZQUEZ**

MEXICO, D. F.

2000



274195



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.

*"En perseguirme . Mundo, ¿qué intereses?
¿En qué te ofendo, cuando sólo intento
poner bellezas en mi entendimiento
y no mi entendimiento en las bellezas?"*

*Yo no estimo tesoros ni riquezas;
Y así siempre me causa más contento
Poner riquezas en mi pensamiento
Que no mi pensamiento en las riquezas.*

*Y no estimo hermosura que, vencida,
Es despojo civil de las edades,
Ni riqueza me agrada fermentada,
Teniendo por mejor, en mis verdades
Consumir vanidades de la vida
Que consumir la vida en vanidades. "*

Sor Juana Inés de la Cruz

Agradezco a todo aquel quien brindó con sinceridad su amistad, apoyo, comprensión, paciencia y ante todo su amor. Asimismo a todos aquellos momentos de esfuerzo, derrota, alegría, que plasmaron en mí, valor y carácter para poder llegar hasta aquí.

Las palabras, son sólo eso palabras, pero entiendo que son la realidad plasmada del sentir y del pensar causado por las emociones de la vida. Por eso **GRACIAS** a todo aquel que estuvo ahí.

ELIZABETH GUADALUPE CONCHA RAMÍREZ

ÍNDICE

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	x
---------------------	---

CAPÍTULO UNO

1. FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO ESTABILIZADOR	1
Introducción	2
1.1. Economía y desarrollo estabilizador	4
1.2. Banca de desarrollo en este contexto	9
1.3. Financiamiento de la actividad económica	11
1.4. Indicadores Financieros: Nacional Financiera, Banobras, Banco Nacional de Crédito Agrícola, Bancomext, Financiera Nacional Azucarera	12
1.5. Bancomext: Financiamiento del Desarrollo	14
1.5.1. Bancomext: Aspectos financieros	17

CAPÍTULO DOS

2. CRISIS DE DEUDA Y BANCA DE DESARROLLO EN LOS AÑOS SETENTA	19
Introducción	20
2.1. La estabilidad económica comprometida	22
2.2. Financiamiento de la dinámica económica	26
2.3. Capacidad financiera y recursos: Endeudamiento externo	30
2.4. Endeudamiento y Crisis de Deuda,	36
2.4.1. Endeudamiento externo	37
2.4.2. Crisis de deuda externa	40
2.5. Crisis de la Banca de Desarrollo	41

CAPÍTULO TRES

3. BANCOMEXT: CRISIS DE DEUDA Y AÑOS OCHENTA	44
Introducción	45
3.1 Financiamiento a la actividad económica	47
3.1.1 Programas de crédito	48
3.1.2 Mecanismos	51
3.2 Captación de recursos	52
3.3 Situación financiera	54
3.4 Bancomext: Endeudamiento externo	57
3.5 Liberalización Comercial	59

CAPÍTULO CUATRO

4. REFORMA FINANCIERA Y BANCA DE DESARROLLO	62
Introducción	63
4.1 Liberalización Financiera	65
4.2 Servicios Financieros en el TLC	66
4.3 Nuevo papel de la banca de desarrollo	69
4.3.1 Financiamiento de la banca de desarrollo	71
4.4 Crisis Bancaria	74
4.5 Crisis de la banca de desarrollo: Aspectos financieros	76

CAPÍTULO CINCO

5. BANCOMEXT EN LOS NOVENTA	81
Introducción	82
5.1. Política de crédito	85

5.1.1 Proceso de descuento	87
5.1.2 Programas de financiamiento	89
5.1.3 Mecanismos financieros	91
5.2 Captación de recursos	96
5.3. Política de promoción	99
5.4. Bancomext y la crisis	101
5.4.1 Apoyo a las exportaciones	103
5.5. Financiamiento a la agricultura	105
5.6. Financiamiento a la industria	107
5.7. Financiamiento a los servicios	108
5.8. Indicadores financieros	109
5.8.1. Bancomext calificado por Standard & Poor's	111

CAPÍTULO SEIS

6. CONCLUSIONES	113
-----------------	-----

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA	119
--------------	-----

ÍNDICE DE GRÁFICAS Y CUADROS

Gráfica 1: Financiamiento del Sistema Bancario a Actividades Económicas, 1955-1970	11
Gráfica 2: Crédito al Sector Primario, 1970-1992	27
Gráfica 3 Crédito al Sector Industrial, 1970-1992	27
Gráfica 4 Crédito al Comercio, 1970-1992	28
Gráfica 5 Crédito al Sector Primario e Industria Otorgado por la Banca de Desarrollo, 1970-1991	28
Gráfica 6: Recursos Propios y Ajenos de Nacional Financiera, 1973-1981	31
Gráfica 7 Recursos Propios y Ajenos de Bancomext, 1973-1982	31

Gráfica 8 Recursos Propios y Ajenos de Banobras, 1973-1981	32
Gráfica 9 Recursos Propios y Ajenos de Banrural, 1973-1981	32
Gráfica 10: Pasivos Totales y Externos de Nacional Financiera, 1973-1981	33
Gráfica 11 Pasivos Totales y Externos de Bancomext, 1973-1981	33
Gráfica 12 Pasivos Totales y Externos de Banobras, 1973-1981	34
Gráfica 13 Pasivos Totales y Externos de Banrural, 1973-1981	34
Gráfica 14 Pasivos en Moneda Extranjera de la Banca de Desarrollo, 1973-1997	42
Gráfica 15 Recursos Propios y Ajenos, 1975-1989	54
Gráfica 16 Recursos Ajenos, 1975-1989	55
Gráfica 17 Crédito de Bancomext a Exportaciones de Mercancías, 1988-1999	56
Gráfica 18 Colocación de Bonos de Entidades Públicas en el Mercado Internacional, 1990-1998	71
Gráfica 19 Financiamiento del Sistema Bancario a Actividades Económicas, 1983-1989	72
Gráfica 20 Financiamiento del Sistema Bancario a Actividades Económicas, 1989-1993	73
Gráfica 21 Activos a PIB, 1983-1998	77
Gráfica 22 Banca de Segundo Piso, 1990-1997	85
Gráfica 23 Canalización de Recursos por la Banca Comercial	86
Gráfica 24 Crédito Total de Bancomext, 1990-1999	103
Gráfica 25 Crédito de Bancomext A Exportaciones de Mercancías y No petroleras, 1995-1999	103
Cuadro 1.1 Financiamiento a Actividades Económicas por Nacional Financiera, 1955-1972	13
Cuadro 3.1 Participación de las diferentes fuentes de recursos en los recursos totales, 1973-1989	53
Cuadro 3.2 Coeficiente de Rentabilidad, 1955-1990	57
Cuadro 4.1 Pasivos del sistema bancario y costo del dinero, 1990-1999	75
Cuadro 4.2 Cartera de valores de la banca de desarrollo, 1985-1999	79
Cuadro 5.1 Tipo de Empresa (Financiamiento por años)	88
Cuadro 5.2 Tasas de Interés	88
Cuadro 5.3 Tasa de interés	102
Cuadro 5.4 Indicadores de Cartera Vencida de Bancomext, 1994-1999	110
Cuadro 5.5 Coeficiente de Rentabilidad, 1992-1998	111

ANEXO ESTADÍSTICO

ANEXO ESTADÍSTICO

128

Cuadro 1

Producto Interno Bruto Total, Sector Primario,
Sector Industrial y Servicios, 1960-1990
(Millones de pesos a precios de 1980)

Cuadro 2

Producto Interno Bruto Total, Sector Primario,
Sector Industrial y Servicios, 1990-1998
(Millones de pesos a precios de 1993)

Cuadro 3

Destino de la Inversión Pública Federal,
1952-1972
(Millones de pesos corrientes)

Cuadro 3a

Destino de la Inversión Pública Federal,
1970-1984
(Millones de pesos corrientes)

Cuadro 4

Inversión Física Ejercida por el Sector
Público, 1988-1997
Millones de pesos

Cuadro 5

Inversión Pública y Privada, 1960-1981
(Millones de pesos corrientes)

Cuadro 6

Inversión Bruta Fija Pública y Privada, 1952-
1972

(Millones de pesos corrientes)

Cuadro 7

Formación Bruta de Capital Fijo Público y
Privado, 1988-1997
(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 8

Exportaciones e Importaciones, 1950-1979
(Millones de dólares)

Cuadro 9

Exportaciones e Importaciones, 1973-1984
(Millones de dólares)

Cuadro 10

Importación por tipo de productos, 1970-1979
(Millones de dólares)

Cuadro 11

Exportaciones de mercancías, 1970-1981

Cuadro 12

Exportaciones e Importaciones, 1985-1998
(Millones de dólares)

Cuadro 13

Deuda Pública Interna y Externa, 1965-1975

Cuadro 14

Deuda Pública Interna y Externa, 1976-1998

Cuadro 15

Deuda Pública Externa, 1965-1997
(Millones de dólares)

Cuadro 16

Tasa de Interés Internacionales

Cuadro 16a

Tasa de Interés Internacionales

Cuadro 17

Ingresos y Egresos de Gobierno Federal.

1951-1969

(Millones de pesos)

Cuadro 18

Ingresos y Egresos del Sector Público, 1970-

1982

(Millones de pesos)

Cuadro 18a

Ingresos y Egresos del Sector Público, 1988-

1997

(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 19

Financiamiento Otorgado por las Instituciones
de Crédito, 1954-1960

(Millones de pesos)

Cuadro 19a

Financiamiento Otorgado por las Instituciones
de Crédito, 1961-1968

(Millones de pesos)

Cuadro 19b

Financiamiento Otorgado por las Instituciones
de Crédito, 1969-1976

(Millones de pesos)

Cuadro 20

Crédito Otorgado por el Sistema Bancario a
la Agricultura y la Industria, 1954-1970

(Millones de pesos)

Cuadro 21

Crédito otorgado por el Sistema Bancario a
la Agricultura y la Industria, 1954-1970

(Millones de pesos)

Cuadro 22

Crédito Otorgado por la Banca de Desarrollo
y Comercial

a Actividades Económicas, 1970-1992

(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 22a

Porcentaje del Crédito Otorgado por la Banca
de Desarrollo y Comercial a las Actividades
Económicas, 1970-1992

Cuadro 23

Crédito de la Banca de Desarrollo y
Comercial

(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 24

PIB Sectorial y Cartera de Crédito, 1959-1969

(Millones de pesos)

Cuadro 25

PIB Sectorial y Cartera de Crédito, 1973-1982

(Millones de pesos)

Cuadro 26

PIB y Financiamiento Sectorial: Nafin,
Bancomext y Banrural, 1988-1998

(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 27

Activos del Sistema Bancario, 1959-1982

(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 28

Activos del Sistema Bancario, 1983-1998
(Millones de pesos)

Cuadro 29

Pasivos en Moneda Extranjera de la Banca
de Desarrollo, 1973-1997
(Millones de nuevos pesos)

Cuadro 30

Indicadores Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1959-1969
(Millones de pesos)

Cuadro 30a

Indicadores Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1959-1969
(Millones de pesos)

Cuadro 31

Participación de los Bancos en el Total la
Banca de Desarrollo, 1959-1969

Cuadro 32

Coefficientes Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1959-1969

Cuadro 33

Indicadores Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1973-1981
(Millones de pesos)

Cuadro 33a

Indicadores Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1973-1981
(Millones de pesos)

Cuadro 34

Coefficientes Financieros de la Banca de
Desarrollo, 1973-1981
(Porcentajes)

Cuadro 35

Cartera Vencida de la Banca de Desarrollo,
1991-1998
(Millones de pesos)

Cuadro 36

Cartera vencida de los Principales Bancos de
Desarrollo, 1991-1998
(Porcentajes)

Cuadro 37

Participación del Bancomext en el
Financiamiento del Sistema Bancario Total y
de la Banca de Desarrollo
(Millones pesos)

Cuadro 37a

Participación del Bancomext en el
Financiamiento del Sistema Bancario Total y
de la Banca de Desarrollo

Cuadro 37b

Participación del Bancomext en el Crédito del
Sistema Bancario Total y de la Banca de
Desarrollo 1970-1985
(Millones pesos)

Cuadro 38

Créditos Otorgados a Actividades
Económicas por el Bancomext, 1958-1982
(Miles de pesos)

Cuadro 39

Créditos Otorgados a Actividades
Económicas por el Bancomext, 1958-1982
(Porcentajes)

Cuadro 40

Financiamiento Otorgado por el
Bancomext, 1970-1982
(Millones de pesos)

Cuadro 41

Financiamiento Otorgado por el
Bancomext, 1970-1982 -
(Porcentajes)

Cuadro 42

Financiamiento Otorgado por Bancomext,
1983-1998
(Millones de dólares)

Cuadro 43

Crédito Otorgado por el Bancomext en Primer
y Segundo Piso, 1990-1997
(Millones de dólares)

Cuadro 44

Distribución del Crédito Mediante el Sistema
Financiero
(Porcentajes)

Cuadro 45

Apoyo Otorgado a los Sectores Productivos
por Bancomext, 1990-1997

(Millones de dólares)

Cuadro 46

Activos del Sistema Bancario, 1959-1982
(Millones de pesos)

Cuadro 47

Participación del Bancomext en el Sistema
Bancario Total y en la Banca de
Desarrollo, 1983-1998
(Millones de pesos)

Cuadro 48

Indicadores Financieros del
Bancomext, 1954-1982
(Miles de pesos)

Cuadro 49

Coefficientes Financieros del
Bancomext, 1954-1982
(Porcentajes)

Cuadro 50

Indicadores Financieros del
Bancomext, 1983-1998
(Miles de pesos)

Cuadro 51

Coefficientes Financieros del
Bancomext, 1983-1998
(Porcentajes)

INTRODUCCIÓN

El crecimiento de la economía mexicana en décadas pasadas estuvo caracterizado por una relación complementaria entre la inversión pública y privada, con una dinámica de financiamiento que se estructuraba con la participación de la banca comercial privada que se articulaba a los grandes grupos económicos y la banca de desarrollo principalmente comprometida con los proyectos económicos de mayor aliento y sostén de la creación de infraestructura y grandes proyectos industriales. La intermediación financiera en su modalidad de banca de desarrollo tuvo en ese sentido la tarea de apoyar, planear y programar las etapas estratégicas y prioritarias del financiamiento de la inversión, principalmente de largo plazo. La banca de desarrollo cobró importancia a medida que el proceso productivo requirió de un alto nivel de recursos en divisas para la industrialización, obtenidas a través de crecimiento de las exportaciones y del endeudamiento externo.

El lugar de la banca de desarrollo fue significativo en el sistema financiero nacional, al alcanzar a otorgar un poco más del 50% del financiamiento total a principios de los años ochenta. Sin embargo, su capacidad de financiamiento, así como su efecto sobre la economía mexicana declinó en los años noventa a partir de la reforma financiera llevada a cabo, llegando sólo a representar el 28% del financiamiento bancario total al finalizar los años noventa. Esta nueva actuación de la banca de desarrollo podría llevar a una mayor reducción o franca desaparición de dicha banca, quedando la gran interrogante el papel de la banca de desarrollo en la recuperación y crecimiento de la economía nacional.

En el presente trabajo fue importante reconocer y señalar el camino recorrido por la banca de desarrollo, especialmente por el Banco Nacional de Comercio Exterior. El punto de partida fue elaborar una lectura de la economía en su conjunto y de la banca de desarrollo (actividad crediticia y alcances) desde los años de la segunda posguerra, durante la crisis de deuda externa y en la reforma financiera de finales de los ochenta, cada uno de estos procesos en su momento repercutió las directrices de la banca de desarrollo.

En la actualidad las operaciones de la banca de desarrollo se reducen a fortalecer, complementar y respaldar a los intermediarios financieros principalmente la banca comercial que enfrenta una profunda crisis. Sin embargo, diversos especialistas en los campos de estudio del desarrollo económico y financiero

indican como necesario, retomar el objetivo por el cual fue creada la banca de desarrollo, es decir, apoyar al desarrollo económico a través de financiamiento a la inversión productiva, así como la utilización de la innovación financiera para ello.

La responsabilidad de promover y organizar al comercio exterior del país desde 1937 recayó en el Banco Nacional de Comercio Exterior. Hoy en día se le define como el banco de desarrollo que fomenta y fortalece el sector exportador, promoviendo las exportaciones de bienes y servicios no petroleros. Además contribuye a la captación de la inversión extranjera y la realización de coinversiones con empresas y organismos de otros países. Finalmente, busca incorporar a empresas medianas y pequeñas a la actividad exportadora.¹

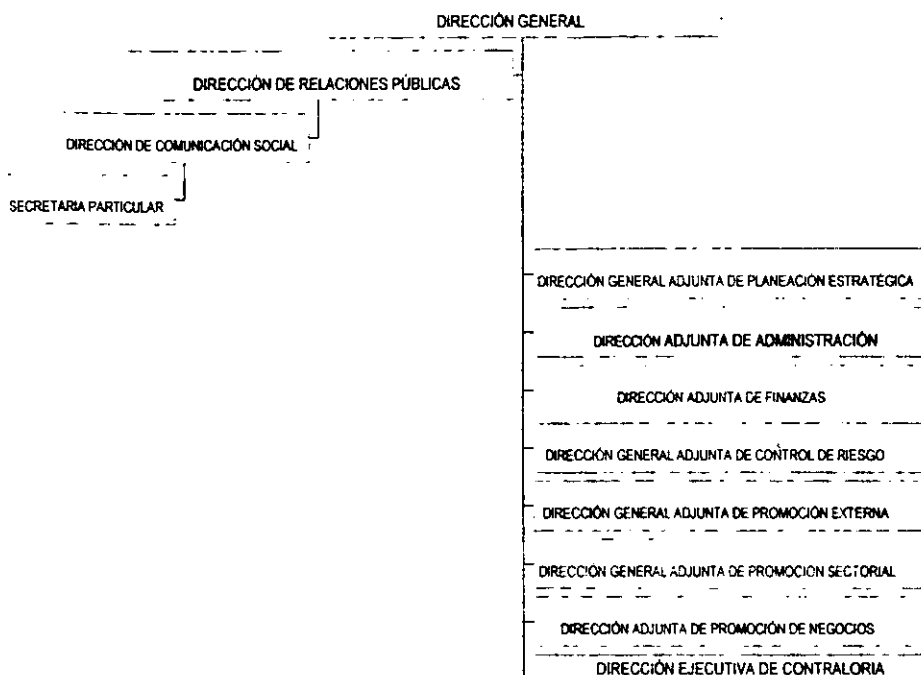
La Alide (Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo) señala que la principal tarea de Bancomext en el contexto de una política de apertura y creciente mundialización de la economía, es contribuir en la internacionalización de la economía mexicana. Esta tarea se concibe puede realizarse con instrumentos vinculados a la promoción, desarrollo empresarial, impulso a la innovación y apoyo financiero. La acción del banco en términos de la Alide, comprende "la asistencia crediticia a empresas exportadoras; el apoyo financiero a proyectos específicos para generar exportaciones o sustituir importaciones; la identificación de mercados potenciales y la difusión de oportunidades para la expansión del comercio; el establecimiento de mecanismos eficaces de comercialización; el control de calidad de los bienes exportables; la promoción de inversiones en sectores prioritarios productores de bienes comerciales; el apoyo a la adopción de tecnologías capaces de incrementar la productividad de esos sectores, y otras acciones de contenido similar".²

Bancomext tiene actualmente con la siguiente organización:

¹ Secretaría de Hacienda y Crédito Público y PECE. *La banca de desarrollo en México*. México, SHCP, 1993, 26 pp. Y Banco Nacional de Comercio Exterior. *Informe anual de actividades 1996*, pag. 3

² Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo, ALIDE. "Función de la banca de desarrollo en el financiamiento y promoción del comercio exterior", mimeo. Lima, octubre de 1986, p.5. En Secretana General de la ALIDE. "Evolución y necesidades de financiamiento del comercio exterior" *Comercio Exterior*, vol. 45, num. 1, México. Banco Nacional de Comercio Exterior, 1995.

ESTRUCTURA DE ORGANIZACIÓN



Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, en www.mexico.businessline.gob.mx

El camino recorrido por Bancomext y la banca de desarrollo a su forma actual estuvo vinculado, como se ha señalado, a las transformaciones esenciales de la economía. Primeramente, en su época de auge de 1940 a finales de los sesenta, cuando caminaron de la mano banca de desarrollo, crecimiento económico y un mesurado comportamiento de variables macroeconómicas. Temas que se analizan en el capítulo uno. **Financiamiento del desarrollo estabilizador**, donde se dio énfasis al financiamiento e inversión en los principales sectores económicos. Además, se muestran los principales indicadores financieros de la banca de desarrollo, señalando el lugar de los bancos más importantes en el sistema bancario nacional. estudio que se continuó en los capítulos posteriores.

El capítulo dos **Crisis de deuda y banca de desarrollo en los años setenta**, abarca el periodo en que se gesta la crisis de 1982. se analiza cómo el proceso industrializador dependiente de una gran cantidad de importaciones no puede obtener recursos en divisas de la agricultura. y por ende se recurre al

endeudamiento externo, favorecido por la alta liquidez y la reubicación y expansión de la banca transnacional, principalmente la norteamericana. En ese sentido se analiza a la banca de desarrollo como instrumento de política de endeudamiento, cuando más del 50% de sus activos fueron pasivos en moneda extranjera. Hecho que cimentó la crisis de esta banca por asumir principalmente dos riesgos, el aumento de las tasas de interés y la devaluación del peso. Además, el cambio de su financiamiento para favorecer en menor medida a la industrialización de la agricultura y en mayor medida a la industria manufacturera.

El capítulo tres **Bancomext: crisis de deuda y años ochenta**, trata específicamente a Bancomext, enfatizando su posición de financiamiento, sus activos en el conjunto de la banca de desarrollo y del sistema bancario, en los años setenta y ochenta. Asimismo se analiza la participación de Bancomext en el excesivo endeudamiento externo iniciado en 1973. También se señalan una serie de modificaciones llevadas a cabo por el banco en la década de los ochenta para responder a las nuevas políticas de cambio estructural que acompañaron la renegociación de la deuda externa, es decir, la apertura comercial y financiera del país.

El capítulo cuatro **Reforma financiera y banca de desarrollo**, retoma a la banca de desarrollo en un contexto de liberalización financiera, donde su papel de promover y financiar el desarrollo económico quedó en el pasado, es decir, pasó a actuar como banca de segundo piso en apoyo al desarrollo del sistema bancario recién privatizado. Además, analiza el financiamiento e indicadores financieros de la banca de desarrollo dando cuenta de la notable reducción de ésta en el sistema bancario nacional. Asimismo, señala algunas características como la astringencia de flujos en divisas, la contracción de la actividad económica y de la inversión, el control de la inflación, la apertura comercial y financiera y el endeudamiento externo e interno, que llevaron al estallido de la crisis de 1995.

El capítulo cinco **Bancomext en los noventa**, enuncia detalladamente la política de crédito, captación de recursos (fondeo), y promoción llevada a cabo por Bancomext. Asimismo, trata de evaluar el esfuerzo del banco en el financiamiento de la actividad exportable. Se estudia su importancia en el conjunto de la banca de desarrollo a través de indicadores financieros y de profundización. También se enuncian las repercusiones padecidas en la crisis de 1995 sobre la actividad del banco.

El capítulo seis **Conclusiones** trata de resumir muy brevemente los resultados obtenidos en el trabajo en su conjunto, subrayar la importancia de la banca de desarrollo y Bancomext y remarcar algunas cifras importantes señaladas en el trabajo.

Finalmente, la autora agradece especialmente a la Dra. Eugenia Correa la oportunidad de haber podido trabajar con ella la presente investigación, así como su tiempo, dedicación y amistad. De la misma manera a la Dra. Alicia Girón, a la Mtra. Patricia Rodríguez y a todos los profesores de la Facultad de Economía que contribuyeron en la formación profesional. Asimismo, a la Universidad Nacional Autónoma de México, por la disposición de instalaciones, bibliotecas y la oportunidad de haber participado en el Programa de Becas para Tesis de Licenciatura en Proyectos de Investigación de Fundación, UNAM. Y en los proyectos de investigación, DGAPA: Deuda Externa, Innovación Financiera y Regionalización de los Sistemas Financieros (Retos del Financiamiento para el Desarrollo) y Presente y Futuro de los Servicios Financieros, encabezados por el Instituto de Investigaciones Económicas y la Facultad de Economía, coordinados por las Dras. Alicia Girón y Eugenia Correa.

CAPÍTULO UNO

FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO ESTABILIZADOR

1. FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO ESTABILIZADOR

Introducción

El proceso de financiamiento de la inversión en la perspectiva del desarrollo económico posee cuando menos dos sentidos. Uno primero como fuente de recursos para la inversión productiva en proyectos de inversión y procesos de producción y de creación de infraestructura de largo plazo. El segundo, como fundamento para la expansión estable de la inversión que en su porción pública complementó y dinamizó a la industria privada. La primera, no necesariamente tan cuantiosa como la segunda, tuvo el papel histórico en la segunda posguerra de constituirse en el elemento estabilizador, permitiendo la aparición de expectativas y certidumbres para la inversión y la rentabilidad en el largo plazo.

Se reconoce el hecho característico en los años del llamado "desarrollo estabilizador" de la participación de la banca de desarrollo, específicamente de Nafinsa en la intermediación de recursos en moneda extranjera, siendo así también la banca de desarrollo un instrumento para la provisión de la liquidez en divisas a disposición tanto de la inversión pública, como de la inversión privada.

La promoción de la inversión alcanzada a través del financiamiento de la banca de desarrollo fue también necesaria para la satisfacción de la demanda de bienes intermedios y materias primas de una industria en expansión y diversificación. Así, su presencia fue decisiva en el periodo ampliando las fuentes de financiamiento, la disponibilidad de crédito, con costos estables y de largo plazo y además, de manera notable, fue una banca eficiente y rentable.

El presente capítulo inicia con un panorama general de la **economía y el desarrollo estabilizador** de mediados de los cincuenta a principios de los setenta mostrando, a través de diferentes indicadores económicos, el excepcional crecimiento y estabilidad de la economía mexicana. Asimismo, menciona que el crecimiento económico del país se basó en el sector industrial, por lo que, se señala la tendencia del financiamiento e inversión hacia ese sector. También se hace alusión a los déficit de la cuenta corriente que fueron financiados en un inicio por las exportaciones y posteriormente por el endeudamiento externo.

Los siguientes apartados: **banca de desarrollo en este contexto y financiamiento de la actividad económica**, abordan el estudio de los objetivos por los cuales fueron creados los bancos de desarrollo y la importancia del destino de sus recursos hacia las principales actividades económicas. Se continúa con el análisis de los **indicadores financieros** de los principales bancos de desarrollo, Nacional Financiera, Banobras, Banco Nacional de Crédito Agrícola, Bancomext, Financiera Nacional Azucarera, resaltando la participación de sus activos en el sistema bancario, sus carteras de crédito, valores y rendimiento.

Finalmente, se repite el ejercicio particularmente para el Banco Nacional de Comercio Exterior en dos subsecuentes apartados: **Bancomext, financiamiento del desarrollo y Bancomext, aspectos financieros**.

1.1. Economía y desarrollo estabilizador

La economía mexicana vivió una etapa de elevadas tasas de crecimiento, reducida inflación y estabilidad cambiaria desde mediados de los años cincuenta hasta principios de los setenta. Fue una etapa en donde se creció sin presiones inflacionarias y con estabilidad externa, en particular, porque se mantenía una expectativa positiva para el incremento de la inversión productiva pública y privada.

Diversos autores, como Antonio Ortiz Mena, Secretario de Hacienda en aquellos años, la caracterizó como una etapa de crecimiento que conjugó "la generación de un ahorro voluntario creciente y la adecuada asignación de los recursos de inversión con el fin de reforzar los efectos estabilizadores de la expansión económica, en vez de los desestabilizadores que conducen a ciclos recurrentes de inflación - devaluación".¹

Por otra parte, Leopoldo Solís señala que el periodo conocido como desarrollo estabilizador representó: "la instrumentación práctica de un modelo de desarrollo en el que la política económica gira alrededor de estímulos a la iniciativa privada y a una participación conservadora del gasto público en la economía".²

A su vez, la historiadora Olga Pellicer anota que: "Para otros, lo que en realidad impulsa a las autoridades a buscar la estabilidad a toda costa era su interés por romper el ciclo inflación - devaluación que se estaba convirtiendo en un cómodo mecanismo al que se recurría periódicamente para mantener un falso equilibrio real con el exterior que evitara caer de nuevo en la devaluación".³

Así, la presencia estatal fue el elemento estabilizador a través de la utilización de varios instrumentos de política económica como: el control de la cantidad de dinero, mediante el mecanismo de depósito legal en el Banco de México; el endeudamiento externo; la inversión pública; el financiamiento industrial y otros.⁴

¹ Ortiz Mena, Antonio. "Desarrollo estabilizador: una estrategia económica en México", *El Mercado de Valores*, vol. 50, núm. 17 y 18, México, Nacional Financiera, vol. 50, núm. 17 septiembre de 1990.

² Solís, Leopoldo. *La realidad económica mexicana. Retrosión y perspectivas*. México, Siglo XXI, 1981. (edición revisada, décimo séptima edición, 1988)

³ Pellicer de Brody, Olga et al. *Historia de la revolución mexicana periodo 1952-1960. El entendimiento con los Estados Unidos y la gestación del desarrollo estabilizador*. México, El Colegio de México, 1970, p 122.

⁴ Solís, Leopoldo., *op. cit.*

El excepcional crecimiento y estabilidad, característicos de esta etapa, no han vuelto a repetirse en la economía mexicana. La tasa de crecimiento promedio del producto interno bruto (PIB) fue de 6%, en 1955-1970; la tasa de inflación fue 1.34%, en 1951-1958, y 0.55%, en 1959-1967, mientras que el tipo de cambio se fijó a 12.5 pesos por dólar desde 1954 hasta la devaluación de 1976. Asimismo, el déficit en cuenta corriente no representó más del 2% del PIB, en 1954-1971 (ver cuadro 1, anexo estadístico).

El sector industrial fue el de mayor dinamismo, llegó a tener tasas de crecimiento promedio de hasta 7.6%, cifra superior a la de la economía en su conjunto que fue un poco más de 6%. Por lo que, surgieron nuevas industrias y se modernizaron otras, entre las ramas y actividades más importantes se encontraban: petróleo, electricidad, ferrocarriles, caminos y puentes.

La agricultura que había recibido un fuerte impulso en inversión para infraestructura en los años 30 y 40, fue debilitándose, sin embargo, produjo la mayor parte de los productos básicos y los ingresos en divisas. Las exportaciones agrícolas fueron el componente destacado de las exportaciones totales, alcanzando a ser en algunos años hasta el 50% de ellas, como puede verse en el cuadro 8, anexo estadístico. Así, la provisión de divisas necesarias para la industrialización del país procedió tanto de los superávits agrícolas, como de las disposiciones de deuda pública externa.

La inversión pública en esos años se dirigió principalmente a los sectores industrial, comunicaciones y transporte, en detrimento del sector agrícola que se estancó. Así, lo muestra las siguientes cifras: la proporción de la inversión pública a fomento industrial fue más del 35%; absorbiendo la mayor parte el petróleo y la electricidad. En transportes y comunicaciones fue un poco más del 30%, en 1950-1960, y alrededor de 20%, en 1960-1970; ferrocarriles, caminos y puentes fueron las actividades a las que se les destinó la mayor proporción. Finalmente, al fomento agropecuario se dedicó menos del 15%, como puede verse en el cuadro 3, anexo estadístico.

Asimismo, el gobierno desarrolló una importante participación en la formación de capital. La inversión bruta fija, principalmente a la construcción y maquinaria, respecto del gasto total alcanzó cifras de hasta un 65% en el periodo 1955-72. La importación de bienes de capital dentro del gasto total tuvo dos momentos; el primero alcanzó la cifra de 17% del gasto total, en 1952-58, y el segundo disminuyó a 8% en 1961, con una tendencia a la baja hasta llegar a 5% en 1972. (ver cuadro 6, anexo estadístico).

Por su parte, la inversión del sector privado como proporción del PIB fue de 11%, en 1960 y de 10.8% en 1965, tendencia creciente en posteriores años, 12% en 1967 y 1970 (ver cuadro 5. anexo estadístico).

La preferencia por el sector industrial reflejaba la clara preocupación de hacer de éste la base de crecimiento económico del país. "Consideraban que el incremento de la producción agropecuaria no requería grandes inversiones, sobre todo cuando parecía que las posibilidades de ampliar las ventas al exterior se esfumaban. Aquellos años en que la agricultura representaba un importante renglón en la vida económica del país empezaban a desvanecerse lentamente, y con ello el interés del gobierno por estas actividades".⁵

Pero, no todo parecía actuar positivamente, por lo que autores como Ifigenia Martínez, Fernando Carmona, Clark Reynolds entre otros, señalaron la gestación de una serie de problemas, como una creciente y elevada tasa de desempleo; presiones a favor de la repartición de tierras; deterioro en la distribución del ingreso, presencia de un déficit comercial que se financió con capital externo, y deterioro de los ingresos del sector público.⁶

Así, algunos de los hechos que fueron mermando la posibilidad de mantener un alto crecimiento con estabilidad financiera y de precios fueron el incremento en el déficit comercial producto en parte de la crisis agrícola que fue gestándose, el deterioro de los ingresos públicos en parte explicado por la presencia de bajos precios en los servicios y bienes creados por las empresas públicas y el dinamismo de la contratación de financiamiento externo.

En la década de los sesenta la balanza en cuenta corriente presentó un continuo déficit de 314 millones de dólares, 1.6% del PIB, en 1965 y 924 millones de dólares, 2.5% del PIB, en 1970, que se financió a través de préstamos externos e inversión extranjera.

El país para su crecimiento requería de la importación de bienes de producción, de materias primas, de bienes de inversión agropecuarios, herramientas, maquinaria agrícola y partes, de equipo de transportes, etc., solventados con ingresos en divisas provenientes de las exportaciones y del endeudamiento externo. Sin embargo, las exportaciones ya no lo pudieron hacer lo más, en primer lugar, porque no crecieron a un ritmo adecuado, su tasa de crecimiento promedio fue de 2.6%; en 1955-60, con

⁵ Pellicer de Brody, Olga., op. cit., p. 215.

⁶ Al respecto pueden verse Martínez, Ifigenia, "La distribución del ingreso en México, tendencias y perspectivas", en *El perfil de México en 1980*, México Siglo XXI, 1970. Fernando Carmona, et al. *El milagro mexicano*, México, Nuestro Tiempo, 1970; Clark W, Reynolds, "Por qué el desarrollo estabilizador de México fue en realidad desestabilizador", *Trimestre Económico*, vol. 63, num. 250, México abril-junio, 1996.

una tendencia creciente en los siguientes periodos, 7.7% en 1960-65, y 8.3% en 1965-70. Mientras que las importaciones totales, y en particular, las de bienes de capital o producción, tuvieron tasas de crecimiento promedio en esos mismos periodos de 7.3%, 6.6% y 11%, respectivamente. En segundo lugar, porque la nueva capacidad industrial estaba volcada hacia el mercado interno y las crecientes dificultades para acceder al mercado estadounidense producto principalmente del carácter autocentrado de dicha economía y por ello el bajo nivel de precios de la demanda de las exportaciones nacionales al mercado estadounidense.⁷ A su vez las crecientes necesidades internas y el estancamiento del desarrollo agrícola estaban limitando la potencialidad de exportación de este sector (ver cuadro 8, anexo estadístico).

Por otra parte, el crédito externo estuvo disponible de modo que se contrataron grandes préstamos del exterior. México en crecimiento resultaba ser un país atractivo y rentable, además con antecedentes, como los convenios firmados por las autoridades en los años cuarenta y el pago anticipado de deuda externa en 1962-1963, el país fue sujeto de crédito en los mercados de Estados Unidos, Gran Bretaña, Francia, Italia, Alemania y Canadá. Lo que permitió al endeudamiento a largo plazo financiar los proyectos de inversión pública y facilitar los flujos de inversión privada directa. La mayor parte de los préstamos fueron contratados por el sector público, canalizándolos a las principales actividades promotoras de desarrollo de largo plazo, como la energía eléctrica, comunicaciones y transportes, fomento industrial, petróleo y al sector agropecuario. Por ello, Rosario Green señala que fue válido argumentar que el gobierno empezó a recurrir al crédito externo de manera sistemática y como parte de una estrategia de desarrollo económico, en los años sesenta, manteniendo un crecimiento moderado en comparación con tasas de años subsecuentes. En efecto, la deuda pública externa fue de 2 056 millones de dólares (mdd) en 1965 y de 5 065 mdd en 1972, no fue más de un 12.6% del PIB, en ese periodo (ver cuadro 15, anexo estadístico).

Otro dato que nos ilustra el comportamiento de la deuda es el servicio de ésta como proporción de las exportaciones. Este coeficiente de 1965 a 1972, aunque significativo, su comportamiento fue moderado en comparación con el resto de la década de los setenta. Así lo muestran las siguientes cifras: 19.6% en 1965; 21.7% en 1967, y 27.6% en 1972 (ver cuadro 15, anexo estadístico). Esto significó que el país destinó, en ese periodo, una parte de sus ingresos en divisas vía exportaciones a pagar el servicio de la deuda. Durante esos años, la deuda externa contribuyó al financiamiento de la expansión de

⁷ Sobre el carácter autocentrado del dinamismo estadounidense puede verse Rodríguez, Octavio La terna del subdesarrollo de la CEPAL, México, Siglo XXI

inversión privada y de la pública, y su servicio no resultaba un obstáculo al crecimiento económico, como sucedió en desde los años ochenta.

Sin embargo, poco a poco el servicio de la deuda externa fue consumiendo una parte importante del producto nacional y el monto total de la deuda externa continuó creciendo sin interrupción. La deuda fue convirtiéndose en un elemento altamente consumidor de divisas y en una fuente menor de las mismas. Por lo que, Eugenia Correa señala:

"En aquellos países donde avanza más la industrialización, el ritmo de aumento de sus importaciones es mayor y la formación de capital altamente dependiente de ellas... Si a este cuadro agregamos los montos de recursos que se trasladan al exterior como pago a la inversión extranjera o al uso de tecnología, encontramos que no sólo se produce un traslado de excedentes a países desarrollados, sino se aminora la capacidad de pagos en las transacciones internacionales. Aquí es donde se inserta el endeudamiento al contribuir en la constitución de divisas sin frenar las tendencias estructurales... pero sí generando procesos que agravan más los problemas de balanza de pagos como el denominado deuda para pagar deuda".⁸

Por otra parte, el presupuesto público deficitario fue una fuente importante para el incremento de la inversión pública y un aliciente para la inversión privada. Uno de los principales objetivos del gasto público fue realizar inversiones públicas que permitieran incrementar la producción de los bienes públicos, así como infraestructura e industrias básicas necesarias para el desarrollo del país. El déficit del Gobierno Federal como proporción del PIB, resultó ser menos del 1% (ver cuadro 17, anexo estadístico).

Finalmente, la participación del sistema financiero en el Producto Interno Bruto aumentó de 11%, en 1960, a 33% en 1970. La banca privada mostró un importante crecimiento y concentración, siendo el Banco de Comercio y el Banco Nacional de México, quienes llegaron a absorber más del 45% de la captación total de ahorro.⁹ Los recursos del sistema bancario se destinaron en su mayoría a la industria, seguido el comercio y posteriormente la agricultura. Para esta última, la mayor parte del financiamiento provino de la banca de desarrollo: Banco Nacional de Crédito Ejidal, Banco Nacional de Crédito Agrícola y Banco Nacional Agropecuario.

También, Olga Pellicer menciona que desde finales de la década de los cincuenta se autorizó a la banca privada, ampliar el monto de sus créditos y la realización de esfuerzos para sanear y fortalecer al

⁸ Correa Vazquez, Eugenia. "El endeudamiento de América Latina", en *Investigación Económica*, Facultad de Economía - UNAM México octubre - diciembre de 1984 p. 209

⁹ Blanco José "Genesis y desarrollo de la crisis en México" en *Investigación Económica*, Facultad de Economía - UNAM México, num. 150, octubre - diciembre de 1979, pp. 31.

mercado de valores. Además de que se giraron circulares a los bancos de depósito, concediendo cierta tolerancia sobre su depósito legal para destinar créditos a las actividades productivas. Medida que ampliaría la capacidad financiera de los bancos privados para que pudieran incrementar el crédito, para complementar los requerimientos de mayor financiamiento hacia el sector privado, la banca de desarrollo desvió sus recursos hacia éste, aunque el hecho significó reducir una parte importante canalizada hacia empresas y organismos públicos.¹⁰

1.2. Banca de desarrollo en este contexto

La acción crediticia de la banca estatal desde la fundación del Banco de México (1929), fue creciendo y especializándose con una firme constancia, prueba de ello fue la creación y operación del conjunto conocido como banca de fomento o desarrollo (el nombre de banca de desarrollo, suscitó con la nacionalización de la banca decretada el primero de septiembre de 1982). Su carácter de fomento fue porque operó por decisión gubernamental en actividades y sectores señalados como clave para el desarrollo económico. Además, ofreció tasas de interés menores y plazos de amortizaciones mayores que los que ofrecía la banca privada.

Así, Gerardo Gil Valdivia, señaló a principios de los ochenta: "La banca de desarrollo es un intermediario financiero que tiene por objeto optimizar la asignación de recursos financieros y técnicos para el apoyo de áreas o sectores de la economía que el Estado considera estratégicos o prioritarios en el proceso de desarrollo integral del país. Por tanto, la banca de desarrollo es un instrumento básico para la planeación y programación de desarrollo del país."¹¹

Por su parte, Carlos Sales Gutiérrez señalaba que los bancos de desarrollo: "fueron la estrategia para apoyar la reconstrucción material del país, luego de la revolución de principios de siglo. Posteriormente actuaron como la estrategia de sustitución de importaciones y crecimiento hacia adentro, en la que estos bancos se convierten en promotores decididos: del ahorro y la inversión, del desarrollo del

¹⁰ Pellicer de Brody, Olga, *op. cit.*, p. 222.

¹¹ Valdivia Gil Gerardo et al' Regimen jurídico de la banca de desarrollo en México, México UNAM, 1986, p. 184

sistema financiero, de la planta industrial, de los proyectos de inversión de gran impacto regional, de las grandes obras de infraestructura...".¹²

Finalmente, Francisco Suárez Dávila señalaba que, en su época de oro, la banca de desarrollo movilizó y captó recursos internos de fondos bancarios por medio del encaje legal; recursos externos provenientes de organismos y mercados internacionales, además fueron las primeras instituciones que emitieron bonos en esos mercados. Además, desarrollaron grandes y complejos proyectos de infraestructura en irrigación, carreteras, ferrocarriles, puertos. Establecieron programas sectoriales de apoyo a la pequeña y mediana industria o a la vivienda; formaron personal capaz de evaluar créditos y proyectos, cuando la banca comercial no sabía cómo hacerlo. Y a través del redescuento de los fondos de fomento a la banca privada mostró que la agricultura era una actividad rentable y no más riesgosa de lo normal, con la aplicación de técnicas de crédito supervisado y asistencia técnica.¹³

Siendo así la banca de desarrollo o antes Instituciones de Crédito Nacional (ICN) estimularon a través de su financiamiento las actividades económicas básicas, como la agricultura, el aumento de la producción de artículos alimenticios de consumo popular, tanto agrícolas como ganaderos e industrias necesarias, y el apoyo a inversiones del Gobierno Federal para el desarrollo económico del país.

Los bancos de desarrollo que han participado en el sistema financiero mexicano son: el Banco Nacional de Crédito Agrícola (institución destinada a financiar a ejidatarios y propietarios pequeños), el Banco Nacional de Crédito Ejidal y el Banco Nacional Agropecuario; el Banco Nacional Hipotecario y de Obras Públicas que se transformó posteriormente en el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (en apoyo al financiamiento de la construcción de obras de infraestructura urbana y equipamiento tanto a escala municipal, estatal y federal); Nacional Financiera (financiamiento del desarrollo industrial, bajo su Ley Orgánica de 1941, se le permitió participar en gran parte de los proyectos industriales del país, consolidándose con su Ley Orgánica de 1974); el Banco Nacional de Comercio Exterior (1937, en apoyo al financiamiento del comercio exterior); el Banco Nacional Pesquero y Portuario, tras la transformación del Banco Nacional Obrero de Fomento Industrial y el Banco Nacional de Fomento Cooperativo (en actividades pesqueras, construcción y equipamiento de todo tipo de puertos y del sector naviero).

¹² Sales Gutiérrez, Carlos. "Los bancos de desarrollo en la estrategia económica de México", en Mercado de Valores, núm.5, México, Nacional Financiera, mayo de 1997, pp. 7 y 8.

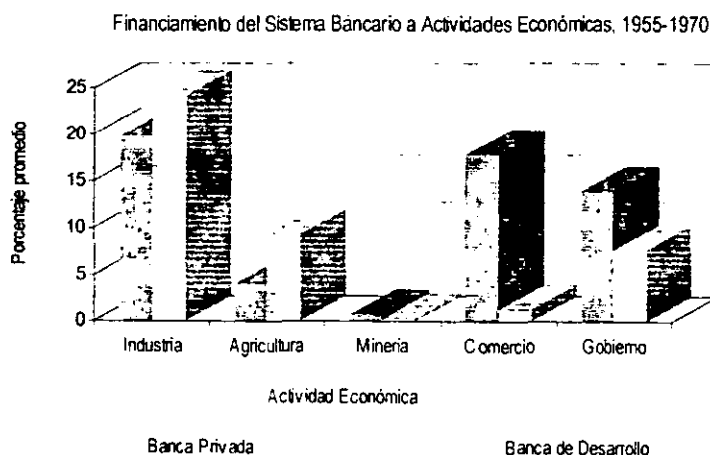
¹³ Suárez Dávila, Francisco. "La banca de desarrollo y el desarrollo de la banca. Los retos para el siglo XXI", en La banca de desarrollo hacia el inicio del siglo XXI. Encuentro de expertos de banca de desarrollo, México, Cambio XXI y el IIEC - UNAM, 1996, pp. 130.

1.3 Financiamiento de la actividad económica

La banca de desarrollo ocupó un lugar prominente en el financiamiento otorgado por el sistema bancario, como se ha insistido. Así lo muestra el cuadro 19 (anexo estadístico), donde se observa que de 1955 hasta 1970, dicha banca participó en promedio con el 40% del financiamiento total.

El crédito a la industria fue sobresaliente en comparación con lo otorgado a otras actividades. Éste fue en promedio 44% del financiamiento bancario total, participando con 24.2% la banca de desarrollo y con 19.8% la banca privada. Mientras que la agricultura absorbió el 13.3%; 9.2% otorgado por la banca de desarrollo y 4.1% por la banca privada. Por su parte, el comercio, procedió con el 19.2%; 1.4% la banca de desarrollo y 17.8% la banca privada.

Gráfica 1



Fuente: Cuadro 19 a-b, *anexo*.

Ese continuo e importante financiamiento orientado a la producción fue posible por el incremento de los recursos obtenidos en el exterior, por aportaciones del Gobierno Federal, y la colocación de valores en el mercado interno, principalmente de Nacional Financiera.

Los informes del Banco de México de esos años indican que los recursos provenientes del exterior fueron casi la totalidad del incremento de los pasivos en moneda extranjera del sistema bancario (4 mil 845 millones de pesos, en 1967). Asimismo aumentaron sus obligaciones en moneda nacional de

14 934 millones en diciembre de 1966, a 17 511 millones al mismo mes de 1967, lo que significó un incremento de 2 577 millones de pesos y una tasa anual de 17.3%, tasa mayor de la alcanzada en años anteriores. En 1970, sus recursos en moneda nacional alcanzaron la cifra de 25 657 millones de pesos, destacando la mayor captación a través de valores financieros e hipotecarios, así como por obligaciones a plazo de estas instituciones. Los recursos adicionales en moneda extranjera (1 741 millones de pesos) presentaron un menor crecimiento que en años anteriores.¹⁴

1.4 Indicadores Financieros: Nacional Financiera, Banobras, Banco Nacional de Crédito Agrícola, Bancomext, Financiera Nacional Azucarera.

La banca de desarrollo fue un instrumento importante en el financiamiento del modelo estabilizador. En esos años esta banca canalizó alrededor de 40% de financiamiento total, así sus activos o recursos totales participaron hasta con un 43% en 1959-1967 y 36% en 1968-1972 en el sistema bancario total (ver cuadro 27, anexo estadístico).

Durante los años sesenta, algunas instituciones fueron las que destacaron en su proceso de financiamiento como: Nacional Financiera, quien tuvo una participación de hasta 40% de los activos totales de dicha banca. Le sigue Banobras (antes Banco Nacional Hipotecario y de Obras Públicas) quien poseía activos equivalentes al 14% en 1959, y al 17% en 1969. Por su parte, el Banco Nacional de Crédito Agrícola participó con el 10% en 1959 y 7.3% en 1964. Bancomext con 5% en 1959 y 2.4% en 1969. Finalmente, Financiera Nacional Azucarera con 4.5% en 1959 y 1.2% en 1969 (ver cuadro 30 y a, anexo estadístico).

En aquellos años, Nacional Financiera estuvo comprometida con el financiamiento de proyectos industriales públicos y privados tan importantes como la energía eléctrica, transportes y comunicaciones, carreteras caminos y puentes, obras públicas, petróleo, etc, así lo muestra el siguiente cuadro.

¹⁴ Banco de México. Informe anual. Varios años.

Cuadro 1.1

Financiamiento a Actividades Económicas por Nacional Financiera, 1955-1972
(porcentaje)

Concepto	1955	1960	1965	1970	1972
Infraestructura (carreteras, caminos y puentes obras agrícolas y públicas)	6.2	9.6	17.3	30.6	23.1
Industria (minería, petróleo, hierro y acero, materiales de construcción, energía eléctrica, trasportes y comunicaciones)	82.4	81.5	73.9	65.6	73.9
Otras de transformación (alimentos, textiles, madera, equipos de transporte, etc.)	21.2	18.1	17.0	17.8	16.5
Otras actividades	11.5	8.9	8.8	3.4	3.0

Fuente: Nacional Financiera, La Economía Mexicana en Cifras, 1974.

Cartera de crédito

Se trata de los préstamos que otorgó la banca a su clientela y que se destinaron al apoyo de diversas actividades económicas. El indicador que nos muestra su aprovechamiento en la concesión de créditos es el coeficiente tamaño de cartera de crédito, éste se obtiene de dividir la cartera de crédito entre los activos totales, como puede observarse en el cuadro 32 (anexo estadístico), los coeficientes de los principales bancos alcanzaron hasta el 95%, indicando que por un peso de activo, que poseían, prestaban 95 centavos.

Otro dato que nos ilustra la importante participación de esta banca en la actividad económica, es el coeficiente que resulta de dividir la cartera de crédito entre el PIB correspondiente a su actividad. El financiamiento de Nacional Financiera fue en promedio 22.3% del PIB manufacturero, en 1959-69. Bancomext, 5.5%, de las exportaciones de mercancías, en el mismo periodo. Banco Nacional de Crédito Agrícola, 1.5% del PIB agrícola, en 1959-64. Y Banco Nacional de Transportes, 4% del PIB de transportes, en 1959-64 (ver cuadro 24, anexo estadístico).

Cartera de valores

El tamaño de esta cartera son los recursos que la banca destinó a la inversión en valores gubernamentales, de renta fija y acciones. Éste se obtiene de dividir la cartera de valores con los activos totales. Así la inversión en valores fue elocuente en el periodo de desarrollo estabilizador. Ello lo muestra Nacional Financiera con coeficientes de 9%, en 1959; 18.7%, en 1964; y de 14.5 %, en 1969. Le sigue el Bancomext con 6%, 20% y 4%, respectivamente. Por su parte, el Banco Nacional de Crédito Agrícola con 11% en 1961 y 8% en 1964 (ver cuadro 32, anexo estadístico). Así, la tenencia de valores gubernamentales, aunque fue significativa, no formó una parte importante de las operaciones de la banca de desarrollo en estos años.

Utilidad y rendimiento

La banca de desarrollo presentó pequeños índices de rendimiento (éste se obtiene de dividir las utilidades entre la suma de las carteras de crédito y de valores). Para bancos, como Nacional Financiera, Banobras y Financiera Nacional Azucarera éste fue de alrededor de 1% en 1959-69. Por su parte, Bancomext en los años de 1964 y 1965 alcanzó índices mayores a 10%. El caso contrario fue el Banco Nacional de Crédito Agrícola quien registró pérdidas desde 1959 de 148 y 332 millones de pesos en 1964 (ver cuadro 32, anexo estadístico).

En este periodo de tasas de interés estables, se puede señalar que la banca de desarrollo, operó de manera rentable, con excepción del crédito agrícola, participando así dicho financiamiento como elemento de la política de subsidio agrícola.

1.5 Bancomext: Financiamiento del Desarrollo

Desde su fundación, al Bancomext se le asignó facultades como la de "promover, desarrollar y organizar el comercio exterior de México". Por lo que, se apegó a las tareas encomendadas por las autoridades, como el apoyar, fortalecer y desarrollar a los sectores claves de la economía.

La producción y exportación agropecuaria fueron importantes en el financiamiento del Bancomext, por lo que su apoyo se reflejó en:

- Descuento, para el apoyo de operaciones de transporte de los bienes de los productores agrícolas al exterior. Además, se ocupó de algunas iniciativas para establecer compañías navieras y posteriormente, en 1962, participó con 10% del capital social de Transportación Marítima Mexicana.
- Transferencias a bancos que apoyaban la agricultura como el Banco Nacional Agropecuario, para financiar el almacenamiento de los productos destinados a la exportación. Ello fue con garantía prendaria mientras se realizaba su venta.
- Con esas funciones apoyó la comercialización de productos agrícolas. También acudió al extranjero asumiendo funciones de exportación para contar con recursos y tener la posibilidad de transferir recursos a los bancos que participaban en la agricultura.
- El producto que permitió al banco participar de manera importante en la actividad exportable fue el algodón.

Asimismo, el gobierno creó en 1962 el FOMEX (Fondo para el Fomento de las Exportaciones de Productos Manufacturados), para apoyar las exportaciones de bienes manufacturados, incluyendo su elaboración. Se constituyó en el Banco de México y se mantuvo hasta 1983, cuando se integró al Bancomext. Actuó como banco de segundo piso, al que acudió toda la banca incluyendo el Bancomext. Por lo que, "el FOMEX se convirtió de inmediato en la autentica institución oficial de apoyo financiero, en términos preferenciales, a las exportaciones y amplió sus facultades para que dicho financiamiento abarcara otras actividades que fomentarán el ingreso o el ahorro de divisas, otorgando para ello ciertos seguros o garantías".¹⁵

Bancomext impulsó de manera importante al comercio exterior, sin embargo, éste no fue el centro coordinador de la actividad exportable de manufacturas, ya que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Banco de México y el arriba mencionado Fomex participaron de manera activa en el escenario de financiamiento de los bienes manufacturados exportables. Además, la política comercial y las actividades de exportación se establecieron bajo un nivel ministerial con la fundación de una serie de consejos, como el Consejo Superior Ejecutivo de Comercio Exterior, el Consejo Nacional de Comercio

¹⁵ Álvarez Unarte, Miguel. Financiamiento al comercio exterior de México. México: El Colegio de México, 1985. p.21. Y Valdivia Gil, Gerardo. op.cit., pp. 71-73

Exterior, que posteriormente paso sus funciones al Instituto Mexicano de Comercio Exterior, creado en 1970.¹⁶

El lugar del financiamiento de Bancomext en el sistema bancario fue pequeño en comparación con los demás bancos de desarrollo, así lo muestran porcentajes de hasta un 0.06%, en 1965, y otro de 1.1% en 1972, tendencia al alza en la primera mitad de los años setenta. Lo mismo sucedió con su participación dentro la banca de desarrollo, donde registró porcentajes de 1.8% y 2.7%, respectivamente (ver cuadro 37 y a, anexo estadístico).

La actividad crediticia de Bancomext se caracterizó por créditos de corto plazo, con opción a ser renovables a su vencimiento, hecho que realizaron las empresas paraestatales acreditadas que tenían de aval a la SHCP. La moneda utilizada fue principalmente el dólar y de manera complementaria el peso. Las tasas de interés menores que las del mercado, tasas que no fueron tan preferenciales como lo fueron las que otorgó el Banco de México y el Fomex, y que se aplicaron a través de la banca comercial y / o el propio Bancomext, dentro de ciertas condiciones.¹⁷

El financiamiento al sector primario fue el más importante, respecto al total que dispuso el Bancomext, éste alcanzó porcentajes de hasta 9.8%, en el otorgado por el sistema bancario, y 15.6% en el concedido por la banca de desarrollo (ver cuadro 37 a , anexo estadístico).

La figura de crédito que cobró importancia a finales de la década de los cincuenta fue el otorgado en la función de regulación de precios, que absorbió más del 50% del total del financiamiento otorgado. Su aplicación fue a través de la Compañía Exportadora (CEIMSA, departamento comercial del Banco) y se utilizó para sostener los precios de garantía a favor de los agricultores, a la vez que se efectuaron de manera complementaria importaciones de alimentos básicos, con lo que se protegió al consumidor al garantizar abastecimientos a precios reducidos y estables. En 1961, se creó la Compañía Nacional de Subsistencias Populares (CONASUPO), que también fue usuaria del crédito del banco posteriormente.¹⁸ Le siguió el crédito a la producción agropecuaria que en promedio anual fue 40% del crédito total otorgado por el Banco, en 1958-1972. Finalmente, el crédito al comercio exterior absorbió 16%, en el mismo periodo (ver cuadro 38 y 39, anexo estadístico).

¹⁶ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México*, México, Banco Nacional de Comercio Exterior y El Colegio de México, Tomo 1, Historia del Banco Nacional de Comercio Exterior, 1937-1987, 1987, p. 320.

¹⁷ *Ibid.*, p. 327

¹⁸ *Idem.*

Los productos agrícolas apoyados fueron: maíz, trigo, frijol, arroz, huevo, leche, harina de trigo y ganado porcino y ovino. Dentro de la comercialización externa o exportación (la producción exportable)¹⁹ se apoyó al algodón, café, garbanzo, cacao, ganado vacuno, fresas congeladas, henequén, chicle, tabaco, miel de abeja, ajonjolí, otros. Con créditos de importación aparecieron maíz, leche deshidratada, manteca, sebo de res.²⁰

Por su parte, el financiamiento al sector industrial no fue muy importante en el crédito total, así lo muestran cifras menores a 0.7%, en 1955-72, respecto del total del sistema bancario, y de 2% dentro de la banca de desarrollo, en el mismo periodo (ver cuadro 37 a, anexo estadístico). Aún con esa pequeña porción se apoyó la importación de productos industriales, como el papel para periódico, fertilizantes, máquinas y refracciones en general; locomotoras, carros y refracciones para ferrocarril; aparatos y equipos para telecomunicaciones, productos siderúrgicos; aparatos e instrumentos médicos, etc. Con el crédito otorgado a la sustitución de importaciones, como lo fue el financiamiento de materias primas, partes y refracciones a fin de mantener el funcionamiento de la planta productiva, se destinó a la producción de manufacturas directamente relacionadas con lo requerido por la Comisión Federal de Electricidad y Petróleos Mexicanos.²¹

1.5.1 Bancomext: Aspectos financieros

El Bancomext fue parte del conjunto de la banca de desarrollo que otorgó el 40% del financiamiento total y contó con una parte importante de los activos del sistema. Éste poseía el 1.1% de los activos totales del sistema, y el 3% del conjunto de la banca de desarrollo, en 1959-1972 (ver cuadro 27, anexo estadístico).

El coeficiente de tamaño de cartera del Banco mostró que buena parte de sus activos los prestó, ya que alcanzó coeficientes de hasta un 77%, indicando de que por cada peso captado prestó 77 centavos. También la concesión de su cartera apoyó el 5.5% de las exportaciones de mercancías en 1959-1969.

¹⁹ Se incluye el concepto de preexportación que es el financiamiento que apoya al ciclo productivo de los exportadores, desde la compra de insumos, pasando por el proceso de transformación hasta el embarque del producto terminado

²¹ *Ibid.* p. 336

Por otra parte, el Banco invirtió una proporción pequeña de sus recursos en valores, ya que mostró coeficientes de tamaño de cartera de valores de 6%, en 1959, y 4% en 1969.

Finalmente, Bancomext obtuvo el índice de rendimiento más alto del conjunto de la banca de desarrollo pues fue de 10% mientras que del resto de los bancos fue de 1% (ver cuadro 32, anexo estadístico).

Así, puede considerarse que Bancomext alcanzó en este periodo un importante éxito, aun cuando su presencia reducida en el financiamiento, estaba restringida más hacia la sustitución de importaciones que hacia la producción exportable.

⁴ *Ibid.*, p. 351

CAPÍTULO DOS

CRISIS DE DEUDA Y BANCA DE DESARROLLO EN LOS AÑOS SETENTA

2. CRISIS DE DEUDA Y BANCA DE DESARROLLO EN LOS AÑOS SETENTA

Introducción

Hacia los años setenta propiamente se quebraron las bases que le dieron sustento a los años de crecimiento con estabilidad. Esos años se caracterizaron, entre otras cosas, por la aplicación anticíclica del gasto público y especialmente de la inversión pública, lo que permitió ciertamente mantener una tasa de crecimiento promedio en la privada semejante a la de los años sesenta. Pero que, sin embargo, fueron acumulándose y profundizándose otros desequilibrios, entre ellos precisamente el desgaste en las cuentas externas y especialmente la elevación exponencial del servicio de la deuda externa.

El mundo financiero cambió con el abandono de la paridad fija oro-dólar, la creciente liquidez internacional se convirtió en créditos a un grupo pequeño de países en desarrollo y muy pronto estos créditos fueron crecientemente destinados a pagar el servicio de la deuda. Cuando así sucedió, la banca de desarrollo, como agente financiero de los proyectos gubernamentales y proveedor de divisas, también pasó a depender del fondeo externo. Muy pronto el freno de crecimiento de la liquidez internacional en manos de los bancos principalmente estadounidenses, llevó a no poder enfrentar los vencimientos no sólo gubernamentales sino también de los de la banca de desarrollo. Con ello, la principal fuente de fondeo de la banca de desarrollo quedó cerrada y se inició un periodo muy amplio de restauración de sus operaciones. Estas y otras características son el objeto de estudio del presente capítulo.

Éste inicia con el apartado **la estabilidad económica comprometida**, en el cual se continua la perspectiva de la economía específicamente para los años setenta y principios de los ochenta, dando cuenta del desigual crecimiento sectorial. Resultado de un cambio del financiamiento e inversión dirigida principalmente a cimentar la etapa de industrialización basada en el modelo de sustitución de importaciones. También se señala que dicho proceso no llegó asegurar su crecimiento autosostenido, ya que recurrió a importar grandes montos de materias primas y auxiliares, bienes para la construcción, herramientas, maquinaria y equipo para las industrias como la eléctrica y petrolera. En consecuencia el desequilibrio externo fue creciente, además se le adhirieron a las cuentas externas el peso de los intereses de la deuda, que cobraron una significativa importancia.

Una de las principales fuentes de **financiamiento a esa dinámica económica** fue el proveniente de la banca de desarrollo. en esos años canalizó 49% del financiamiento bancario total a las actividades económicas. Sin embargo, en ese apartado se enfatiza de nueva cuenta el descuido al sector agrícola.

Posteriormente en el apartado **capacidad financiera y recursos (endeudamiento externo)**, se analizan los indicadores financieros de la banca de desarrollo subrayando la importancia de los recursos ajenos - principalmente los denominados en moneda extranjera - en el total de sus recursos, para ello se utilizaron diversos gráficos, mostrando sus pasivos totales externos como porcentaje de sus activos. Asimismo, su cartera de crédito, de valores y rentabilidad.

Con ese panorama económico y de financiamiento se pasa a la problemática de **endeudamiento y crisis de deuda**. Señalando las características del nuevo y expansivo endeudamiento del país, que pronto significó un elevado crecimiento del servicio de la deuda y un proceso de contratar deuda para pagar deuda en los años setenta. Asimismo, se mencionan elementos de un escenario mundial cambiante, como el incremento de las tasas de interés, el acortamiento de los plazos de vencimiento de los préstamos, la disminución de las exportaciones, etc., que propició la crisis de deuda de 1982 en México.

Sin duda el instrumento principal del gobierno en la captación de recursos en moneda extranjera fue la banca de desarrollo, así al proveer de recursos a la economía, pronto se vio imposibilitada de solventar el servicio de la deuda externa en los ochenta debido a altas tasas de interés, al incremento de los plazos y su desbalance monetario por la devaluación del peso. Situación que se analiza en el apartado **crisis de la banca de desarrollo**.

2.1 La estabilidad económica comprometida

El desigual crecimiento sectorial en los setenta mostró un evidente deterioro en el sector primario. Mientras el PIB creció a una tasa promedio de 6.3% en 1970-75; 7.1%, en 1975-80, con una tendencia a la baja en los siguientes dos años, llegando a un 4%, en 1980-82. La agricultura lo hizo apenas a 3%, 4% y 2%, en los respectivos periodos (ver cuadro 1, anexo estadístico). Asimismo, la inflación presentó una tasa promedio de 16.6% de 1970 a 1980, cifra sumamente alta en comparación a la de años anteriores.

El sector industrial, sin embargo, siguió siendo el más dinámico de la economía, mostrando tasas de crecimiento promedio de 6.2%, en 1970-75 y 7.3%, en 1975-80. Su participación dentro del PIB fue 32.6% en promedio en 1970-1982, mientras que la del sector primario disminuyó año con año de 11.3% en 1970, a 7.4% en 1982. Y el sector servicios lo hizo alrededor del 55% del PIB (ver cuadro 1, anexo estadístico).

Este comportamiento de la economía mexicana puede explicarse por un cambio en la inversión y el financiamiento. En la década de los cincuenta y sesenta la inversión en el sector agropecuario absorbió hasta el 12% de la inversión pública federal y 25% del financiamiento otorgado por la banca de desarrollo. Posteriormente en las dos décadas subsecuentes, ambos descienden. Por otra parte, el renglón combinando por la industria, transportes y comunicaciones absorbió el 63% de la inversión pública federal y 57% del financiamiento otorgado por la banca de desarrollo, sólo el sector industrial (ver cuadros 3 y 21, anexo estadístico).

Ciertamente, José Luis Ceceña señala, que la inadecuada respuesta del sector agropecuario constituyó un serio obstáculo al proceso industrializador en aspectos que abarcaron desde, la reducida oferta para el abastecimiento de materias primas y de alimentos a la población, la insuficiencia del excedente agropecuario transferible al sector industrial y la debilidad en la capacidad para generar divisas, vía exportaciones.¹ Sin embargo, el sector agrícola en el 1950-69 había sido el principal proveedor, a través de las exportaciones de mercancías, de divisas para la importación de bienes de capital para la industrialización. Así, en el 1950-60 generó entre un 45% a 52% de las exportaciones de mercancías y entre un 35% a 40% en el 1960-69. Tendencia a la baja en años subsecuentes por la

¹ Ceceña Gámez, José Luis. *Antología*. México, Coordinación de Humanidades y II Ec-UNAM, 1992, pp. 74 y 75.

entrada de nuevos participantes como la industria manufacturera (1970-78) y del petróleo y sus derivados (1979-81).

En consecuencia, menciona José Luis Ceceña: "Es evidente que el sector agropecuario ha soportado una carga exagerada de succión de excedentes por parte de la industria y de los servicios, con la consecuencia que se ha ido descapitalizando... crisis que el patrón de industrialización adoptado ha contribuido a provocar y acentuar".²

El proceso de industrialización del país se basó en el modelo de sustitución de importaciones. Si bien, se lograron avances importantes en la sustitución de bienes de consumo no duraderos por bienes intermedios, y se logró, aunque pequeña, una producción de bienes de consumo duradero, la producción de bienes de capital o inversión presentó un rezago; así lo mostró un porcentaje de no más de 10.5% de la producción de bienes de capital en la producción manufacturera a mediados de los setenta. Ello indicó que el proceso de industrialización, no llegara a asegurar un crecimiento autosostenido.

Otra característica que encuentra José Luis Ceceña en el proceso de industrialización fue la presencia de oligopolio dirigidos por las filiales de las empresas transnacionales, en particular, las de Estados Unidos. Estas empresas operaron en ramas industriales, como la de productos químicos, industriales, hule (llantas), maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, camiones, tractores, alimentos balanceados, jabones y detergentes; donde el 25% de ellas controlaban cada una más del 50% del mercado de sus productos, otro 25% de filiales controlaron cuando menos el 25% del mercado de sus productos.³

El propósito de estas empresas fue la búsqueda de su expansión en el mercado interno. El desarrollo de estas empresas junto con las nacionales, llevó a un interno e indiscriminado proceso de importación de tecnología y bienes de producción. Así, la proporcionalidad del aparato productivo quedó subordinada a la importación de bienes de capital, en particular, proveniente de Estados Unidos. Esta dinámica de importar bienes de producción para nutrir el desarrollo industrial, produjo a su vez una mayor necesidad de exportar para hacer frente al pago de esos requerimientos.

La generación de divisas por parte del sector agrícola junto con la minería, tuvieron en ese sentido la principal carga, en las primeras etapas de la industrialización. A medida que avanzó los procesos productivos industriales crecieron las exportaciones manufactureras, tomando ese papel que

² *Idem*.

³ *Ibid.*, p. 82.

posteriormente pasó a manos de la industria petrolera. Sin embargo, esa capacidad generadora de divisas presentó una gran deficiencia, lo que dio como resultado un notorio déficit en la balanza comercial, aspecto que analizaremos en los siguientes párrafos.

En los setenta, la balanza de pagos mostró un continuo déficit en la balanza comercial. Según cifras de Nacional Financiera⁴ el déficit fue 1 038 millones de dólares (mdd), 3.3 % de PIB, en 1970; 3 mil 637 mdd, 5% del PIB, en 1975; y 3 mil 846 mdd, 4.9% del PIB en 1981. Tendencia que cambia radicalmente a superávit a partir de la crisis de deuda externa en 1982 hasta mediados de esa década.

Ese desequilibrio externo fue creciente en los setenta, debido al incremento de las importaciones, a lo que se agregaron a las cuentas externas el peso del servicio de la deuda, que cobró una significativa importancia en los años 1976, 1978 y 1979. La deuda externa aunque temporalmente contribuyó al equilibrio de la balanza de pagos elevó el monto de los pagos por intereses y amortizaciones. El comportamiento de la deuda publica externa, deuda externa total, el servicio de la deuda, se abordarán con mayor detalle en el apartado 2.4.

Las exportaciones en los setenta crecieron en monto a un menor ritmo que las importaciones, manifestando déficit comerciales, como se mencionó en párrafos anteriores. Por lo que, las divisas por exportación fueron insuficientes para cubrir el monto de las importaciones, así lo muestran cifras de Nacional Financiera⁵: en 1970 alcanzaron a cubrir 55.4% de las importaciones; en 1975, el 45.7%. Solamente descienden o desaparecen los déficit comerciales con la contracción económica de los años de la crisis de deuda. El superávit comercial se sostiene de 1982 a 1989, principalmente como resultado de la caída de las importaciones.

La estructura de las exportaciones en los setenta sufrió cambios respecto a los generadores de divisas, por el proceso de industrialización que empujó a las exportaciones manufactureras y petroleras. Siendo así, las exportaciones agropecuarias ceden su lugar, a partir de 1970, a las exportaciones de la industria manufacturera, ya que del total de las exportaciones de mercancías le correspondió el 35% y 32.4% a las agropecuarias; en 1975, el 53% y 23.5% respectivamente; sin embargo, la tendencia cambia en 1979, pasando a ser las exportaciones del petróleo y sus derivados los que presentan una mayor participación; 43.9% el petróleo, 32.3% las manufacturas y 18.7% el sector primario, en 1981, 74.5%, 14.5% y 7%, respectivamente (ver cuadro 20, anexo estadístico).

⁴ Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*. México, Nacional Financiera, 1988, p.382.

⁵ *Idem*.

Aunque las importaciones tuvieron tasas de crecimiento menores que las exportaciones éstas fueron mayores en monto a las exportaciones. Así, lo muestra la tasa de crecimiento de -6% de las importaciones en 1975; más del 50% en 1978 y 1979, y de -40% en 1982, comportamiento vinculado al ciclo económico interno. Mientras que las exportaciones mostraban tasas de crecimiento de 7%, en 1975; 30%, en 1978; 75% en 1979; y 30%, en 1981, con una tendencia a la baja en los subsecuentes años y por la nueva inserción de México como exportador petrolero y el comportamiento de los precios internacionales de éste.

La estructura de las importaciones marcó una brecha entre los bienes de capital y los bienes de consumo. En 1970 del total se importó el 78.5% de bienes de producción y el restante 21.5% de bienes de consumo; 93.2% y 6.8%, en 1975 y 94% y 6%, en 1979, respectivamente. Ello reflejó que en los setenta el proceso de industrialización dependió de la importación de los bienes de producción (ver cuadro 10, anexo estadístico).

Otro aspecto dentro de la estructura de los bienes de producción, bienes no duraderos y bienes duraderos, fue que los primeros cobraron mayor importancia a partir de 1974, es decir, se importó una mayor cantidad de materias primas y auxiliares y en menor proporción bienes de inversión agropecuarios, de construcción, herramientas, maquinaria y partes. Así, lo muestran las siguientes cifras: 41.4% de bienes no duraderos y 36.8% bienes duraderos del total, en 1974; 63.4% y 30.6%, en 1979, respectivamente. En los setenta una de las razones que incrementó las materias primas y los auxiliares fue la expansión petrolera, que requirió grandes cantidades de productos de importación, sobre todo de tubería para la construcción de gasoductos, entre otros (ver cuadro 10, anexo estadístico).

De los sectores que se caracterizaron en importar fue la industria manufacturera, ya que según cifras de Nacional Financiera, la balanza comercial de dicho sector presentó déficit en el periodo que se estudia. Otro aspecto sobresaliente en la década de los ochenta fue que el sector agropecuario presentó déficit en su balanza comercial. Elemento que marcó la profundidad de crisis de la agricultura, cuando se importó bienes de consumo para la población, y no para la incorporación de tecnología y bienes de capital para a ese sector.

Ahora pasaremos a analizar el papel de la banca de desarrollo en el financiamiento económico en este contexto y durante esos años.

2.2 Financiamiento de la dinámica económica

En los años de 1972 a 1982 el conjunto de la banca de desarrollo desempeñó un importante papel. "a través del financiamiento de proyectos de inversión estratégicos, la canalización de recursos hacia actividades y regiones prioritarias, así como apoyando obras públicas y proporcionando asesoría técnica...también ha contribuido al proceso de formación de capital mediante el financiamiento de la ampliación de la infraestructura básica, como caminos, presas y parques industriales".⁶ En esos años canalizó 49% del financiamiento bancario total a la actividad económica, y su participación en el PIB fue más del 13%, en 1970-1981. La banca comercial canalizó el 51% del financiamiento, y participó alrededor del 17% del PIB. Comportamiento inverso en 1982, cuando la banca de desarrollo participó con 56% del financiamiento bancario y 26% en el PIB, resultado de la presencia de pasivos denominados en moneda extranjera que con la devaluación incrementó su posición relativa (ver cuadro 22, anexo estadístico).

Se pretendió que el financiamiento otorgado al sector primario apoyara a las zonas más atrasadas; elevara los niveles productivos de la población rural y fortaleciera la oferta de alimentos. El financiamiento al sector secundario o industrial buscó apoyar la integración y fortalecimiento de la industria nacional impulsando la sustitución de importaciones y la formación y diversificación de exportaciones no petroleras competitivas, con ello reorientar y modernizar los sistemas de transporte, de comunicaciones, para conformar un sistema de distribución y transporte integral. Ese financiamiento apoyó cada vez más la industria paraestatal ya establecida como la petrolera.

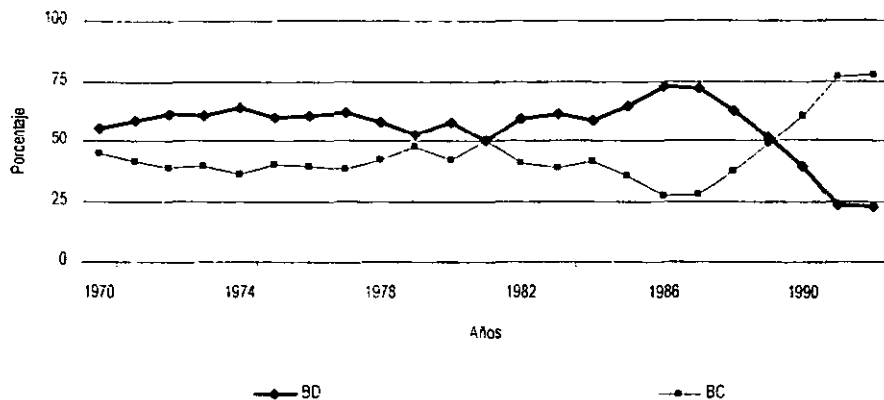
La institución encargada del desarrollo industrial del país fue sin duda Nacional Financiera, como se mostró en el cuadro 1.1. Asimismo, durante varias décadas se encargó de la promoción industrial, creando Atenquique, Altos Hornos de México, Fertilizantes Mexicanos (Fertimex), el complejo Sahagún: Constructora Nacional y Diesel Nacional. Además, su inversión la materializó en obras de infraestructura e industria básica, en programas de apoyo a la sustitución de importaciones. Por lo que, Benito Rey señala, Nafinsa fue no "sólo la mayor entidad de fomento del país, sino una de las más importantes del mundo".⁷

El crédito destinado al sector primario, por parte del sistema bancario, fue el siguiente: la banca de desarrollo en el periodo 1972-82, representó entre un 50 a un 60% del total otorgado por el sistema

⁶ Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Programa nacional de financiamiento al desarrollo. México, Poder Ejecutivo Federal, 1988, p. 50.
⁷ Rey Roman, Benito. "Nacional Financiera y su función en el desarrollo industrial del país antes y después de 1981" en La banca de desarrollo hacia el inicio del siglo XXI. Encuentro de expertos de banca de desarrollo. México, Cambio XXI y el IIEc, 1996, p. 19.

Gráfica 2

Crédito al Sector Primario 1970-1992

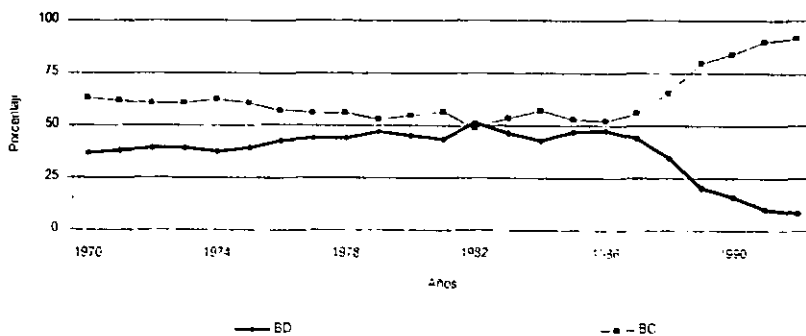


Fuente: Cuadro 22 a, anexo.

Caso contrario, aunque no en proporciones mayores, al crédito destinado al sector industrial, donde la banca de desarrollo en ese mismo periodo, otorgó entre un 40% y 51% del crédito total. Por su parte la banca privada canalizó entre un 49% y 62% del total otorgado por el sistema bancario a este sector (gráfica 3).

Gráfica 3

Crédito al Sector Industrial, 1970-1992

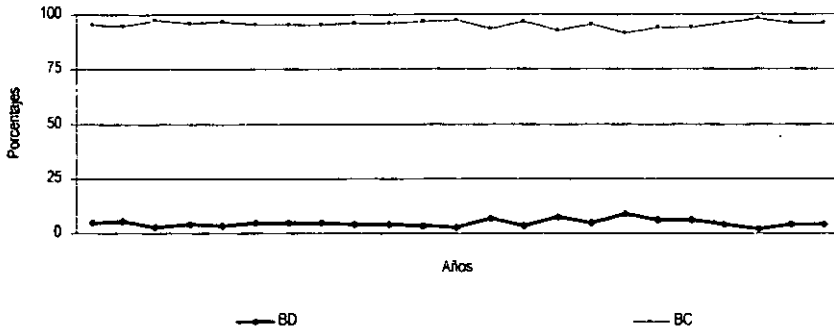


Fuente: Cuadro 22 anexo

La clara dispersión del crédito fue el otorgado al comercio, donde la banca de desarrollo canalizó del 3% y 6% del total del sistema bancario y la banca comercial más del 90% (gráfica 4).

Gráfica 4

Crédito al Comercio, 1970-1992

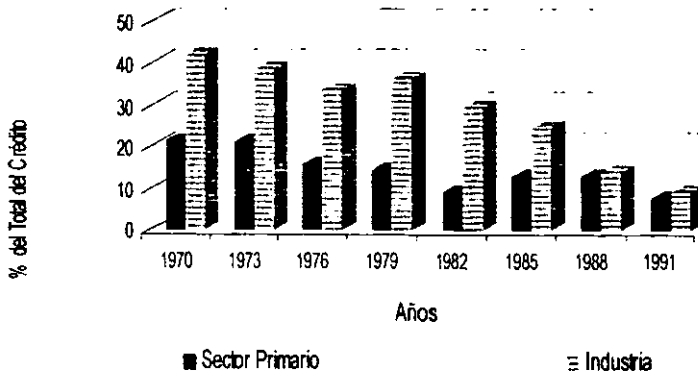


Fuente: Cuadro 22 a, anexo.

Con respecto a la cartera de crédito de la banca de desarrollo por actividad económica fue la siguiente: sector primario, 22.3% en 1972; 16% en 1976; 19% en 1980 y 9% en 1982; sector industrial, 43% en 1972, 34% en 1976, 36% en 1980 y 30% en 1982; servicios 10% en 1972, 17% en 1976, 20% en 1980 y 14% en 1982. Por su parte el sector público (Gobierno Federal, Estados y Municipios); recibió 21.2% del crédito total, en 1979, 35.5%, en 1981 y 46.8%, en 1982 (ver gráfica 5).

Gráfica 5

Crédito al Sector Primario e Industrial Otorgado por la Banca de Desarrollo, 1970-1991



Fuente: Cuadro 22 a, anexo.

Lo que se siguió observando, como se mencionó en el capítulo primero fue, no obstante la importancia del financiamiento para el crecimiento económico, el descuido del sector agrícola. Por tanto, desde el desarrollo estabilizador y en el periodo de endeudamiento y crisis, la banca privada se desligó de otorgar créditos a los sectores más costosos y riesgosos, como el sector primario, lugar que ocupó la banca de desarrollo. Pero también, se observó que el papel de la banca de desarrollo fue muy significativo e importante en esos dos periodos de estudio. Algunos bancos como Banobras, Bannural y Nacional Financiera, mostraron un crecimiento adecuado, debido al crecimiento de la economía y al éxito previo de algunos fondos.

Otro elemento importante de la política de crédito de la banca de desarrollo fue sin duda su estructura de tasas de interés. Las tasas fueron preferenciales, caracterizadas por costo y condiciones más favorables. Los criterios considerados para establecer la estructura de tasas preferenciales fueron: a) giro de actividad; b) tamaño relativo de la unidad de producción, medido por sus ventas, o ingresos en el caso del sector agropecuario y la vivienda; c) ubicación geográfica de la empresa o proyecto, y d) tipo de crédito, ya sea para inversión o capital de trabajo.⁸

Finalmente, el continuo financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en el periodo de endeudamiento y crisis fue posible por el incremento de los recursos obtenidos en el exterior, como se verá en la estructura de recursos totales (ajenos y propios) en el apartado 2.3.

Aunque contaron con otras fuentes de recursos, éstas fueron menores, como los recursos que incluyeron redescuentos, intereses y comisiones, que redujeron su participación, de 20.3% del total en 1980 a 18.2% en 1982. También los apoyos fiscales perdieron importancia al reducirse de 8.3% del total en 1980 a 3.8% en 1982. Esta escasez de fondos fue sustituida por el crédito externo.

A continuación se analizará la situación financiera de la banca de desarrollo que nos indicará, a través de su estructura interna, cómo la composición de sus recursos y finalmente la crisis de 1982 repercutió sobre la banca de desarrollo.

⁸ /*ibid* p. 130

2.3 Capacidad financiera y recursos: Endeudamiento externo

Como se ha insistido en páginas anteriores la banca de desarrollo siguió siendo un importante instrumento de financiamiento de la economía, aún después de la etapa de desarrollo estabilizador. En los años setenta apoyó el 49% del financiamiento total. Por lo que, sus activos en los recursos totales del sistema bancario fueron el 47%, en 1972-1982 (ver cuadro 27, anexo estadístico).

Las instituciones que mostraron los mayores porcentajes de activos en el conjunto de la banca de desarrollo fueron: Nacional Financiera con: 36%, en 1973, y 23% en 1981. Le siguió Banobras (antes Banco Nacional Hipotecario y de Obras Públicas) con una intervención constante de alrededor del 20%, en 1973-81. Por su parte, Banrural 10.2%, en 1976 y 12.7% en 1981. Bancomext, 3.2%, en 1973 y 7.2%, en 1982. Finalmente, Financiera Nacional Azucarera, con 7.8% y 4.2%, respectivamente (ver cuadro 34, anexo estadístico).

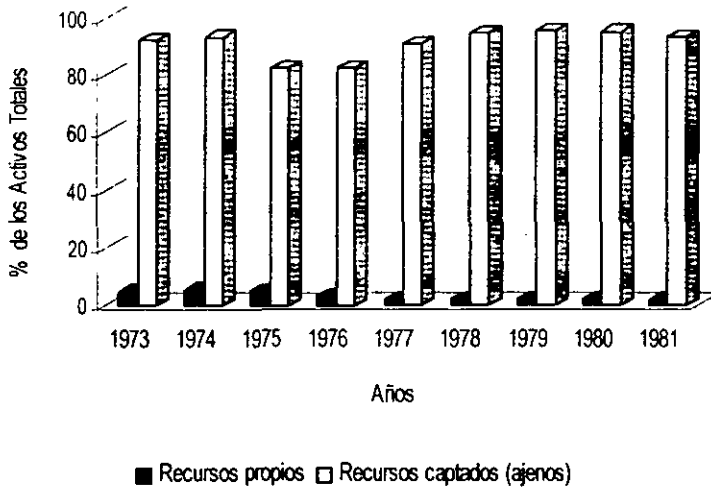
Recursos propios y ajenos

Los recursos propios son: el capital social exhibido o pagado, reserva legal y otras reservas, el superávit por revaluación de sus activos y las utilidades netas del ejercicio en curso. Asimismo, los recursos ajenos son los captados a través de depósitos y obligaciones a la vista y a plazo, pagarés y pasivos en moneda extranjera como los préstamos de bancos, contratados en su mayoría con la banca internacional o con instituciones financieras del exterior.

Así, entrada la década de los setenta, los recursos propios de la banca de desarrollo fueron descendiendo rápidamente por una expansión de los recursos ajenos, en su mayoría pasivos externos, como lo indican las siguientes gráficas donde se muestra que más del 80% de sus recursos fueron ajenos hacia 1982.

Gráfica 6

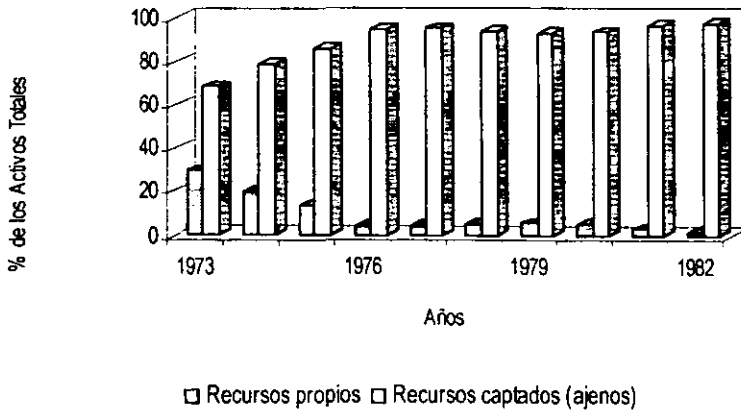
Recursos Propios y Ajenos de Nacional Financiera, 1973-1981



Fuente: Cuadro 33, anexo.

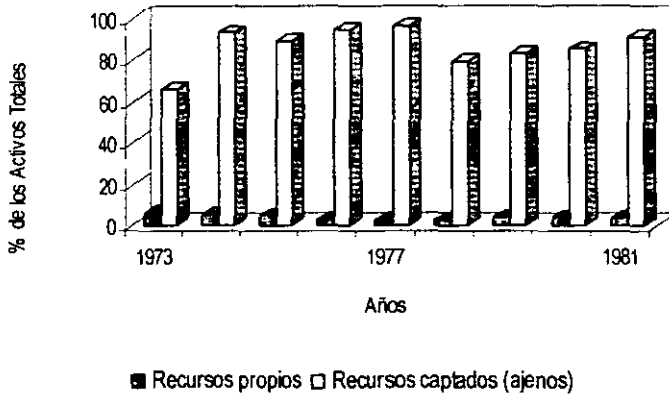
Gráfica 7

Recursos Propios y Ajenos de Bancomext, 1973-1982



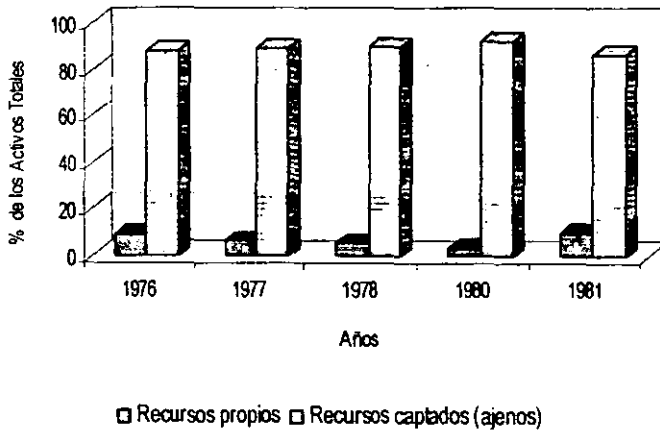
Fuente: Cuadro 33, anexo.

Gráfica 8
Recursos Propios y Ajenos de Banobras, 1973-1981



Fuente: 33, anexo.

Gráfica 9
Recursos Propios de Bannural, 1973-1981

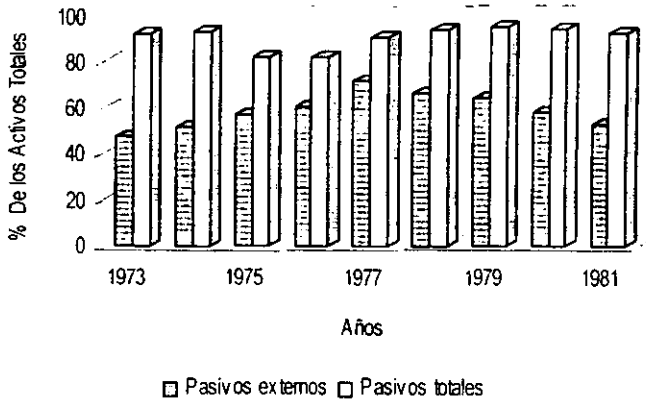


Fuente: Cuadro 33 anexo.

Finalmente, el elemento dinámico de los recursos ajenos fueron los préstamos de bancos - pasivos externos - como lo indican las siguientes gráficas, donde se muestra que de 1973 a 1981, éstos son mayores en relación a los activos totales. Es decir, la expansión crediticia de la banca transnacional significó, para la banca de desarrollo, un enorme fondeo en dólares en su modalidad de agente financiero del gobierno. Así, esta banca fue acumulando a lo largo de este periodo un importante nivel de endeudamiento, superando los 20 mil millones de dólares a finales de los setenta.

Gráfica 10

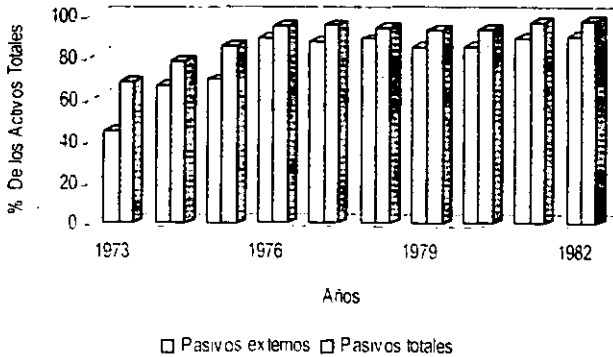
Pasivos Totales y Externos de Nacional Financiera, 1973-1981



Fuente: Cuadro 33, anexo.

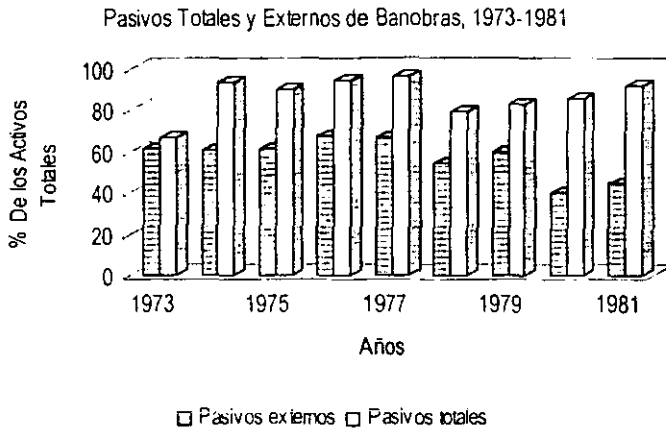
Gráfica 11

Pasivos Totales y Externos de Bancomext, 1973-1982



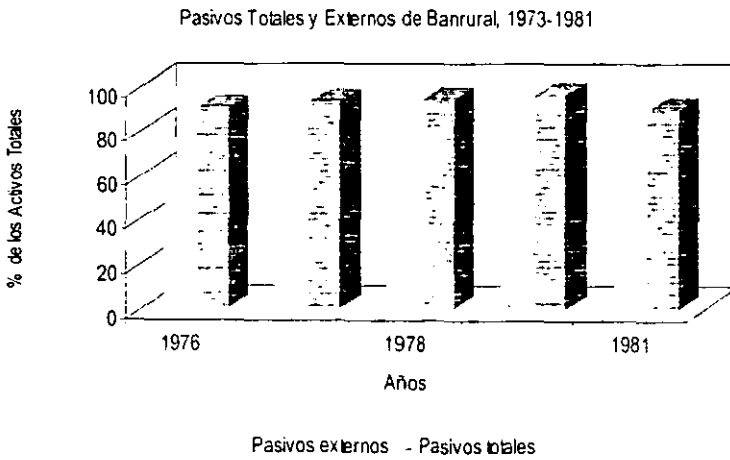
Fuente: Cuadro 33, anexo.

Gráfica 12



Fuente: Cuadro 33, anexo.

Gráfica 13



Fuente: Cuadro 33, anexo.

Coeficiente de apalancamiento

El coeficiente de apalancamiento, relaciona los recursos ajenos con los propios, mostrando a través de éste el nivel de endeudamiento contraído por cada institución.

En general dicho coeficiente cobró importancia a partir de 1976 cuando Nafinsa pasó de un coeficiente de 21%, en ese año, a otro de alrededor del 50% en 1981. Banobras 31%, en 1976, aunque un poco menor, 27%, en 1981. Por su parte, Bancomext de 20%, en 1976, a otro de 34%, en 1981. Banrural que obtenía pasivos externos por medio de otros bancos como Bancomext, mostró coeficientes de 9% en 1976 y 1981, sin embargo, en 1980 fue de 26%. Finalmente, Financiera Nacional Azucarera de tener un coeficiente de 6.8% en 1973, pasó a tener otro de 32.8%, en 1981. El endeudamiento, principalmente en moneda extranjera fue una de las causas de la crisis de la banca de desarrollo, como se verá más adelante (ver cuadro 34, anexo estadístico).

Cartera de crédito y valores

La cartera de crédito de la banca de desarrollo presentó una dinámica importante en la concesión de créditos, reflejo de ello fue el tamaño de la cartera de crédito de Nacional Financiera, Bancomext y Banobras que fue entre 70% a 95% de los activos totales, en 1973-81 (ver cuadro 34, anexo estadístico).

Otro dato que nos ilustra la importante participación de esta banca en la actividad económica, es el coeficiente que resultó de dividir la cartera de crédito entre el PIB correspondiente a su actividad.

El crédito de Nacional Financiera fue en promedio 21.4% del PIB manufacturero, en 1973-81. Bancomext, 21.5%, de las exportaciones de mercancías, en el mismo periodo. Banco Nacional de Crédito Agrícola, 24.1% del PIB agrícola, en 1976 y 34.6% en 1981 (ver cuadro 25, anexo estadístico).

Por otra parte, el tamaño de la cartera de valores, del conjunto de la banca de desarrollo, durante estos años resultó bajo, salvo Nafinsa que en 1974 presentó un tamaño de cartera de valores de 11.7%, 1975 de 10.4% y en 1976 de 12.1% y Financiera Nacional Azucarera que de 1973 a 1975 intervino con un tamaño de cartera de 14.6%, 15.4% y 15.7%, respectivamente. Bancomext presentó cifras con un rango

de porcentaje de 0.5% a 6.8%, y Banobras con un rango de 0.4% a 4.6%, en el periodo 1973-81 (ver cuadro 34, anexo estadístico).

Esta composición en la cartera de la banca de desarrollo reflejó el limitado desarrollo del mercado de valores en la economía mexicana de esos años. Además, en un periodo de inflación como fueron los años setenta, el desarrollo del mercado de títulos fue muy estrecho.

Utilidad y rendimiento

La banca de desarrollo, en los años setenta, no obstante, de haber recurrido al exterior para obtener recursos, siguió teniendo una buena administración, ello lo indica sus índices de rendimiento, aunque bajos fueron positivos para instituciones, como Nafinsa, Banobras, Financiera Nacional Azucarera con 0.4% en promedio en 1973-1981. La excepción fue Banrural presentando índices de rendimiento negativos de 1.3%, en 1976 y 1977, y 0.2%, en 1978 (ver cuadro 34, anexo estadístico).

2.4 Endeudamiento y Crisis de Deuda

La crisis del Sistema Monetario Internacional se suscitó en 1971, cuando Estados Unidos eliminó la convertibilidad del dólar en oro. Rompió el sistema de paridades fijas e implantó la flotación, ocasionando el resquebrajamiento de los acuerdos de Bretton Woods.

Así, Pedro Paz mencionaba que con el manejo del tipo de cambio privatizado se despojó a autoridades monetarias nacionales y supranacionales del control de los movimientos de capital. Bajo este escenario la banca privada transnacional transitó hacia una nueva fase en sus operaciones.⁹ Los proveedores de liquidez internacional ya no fueron los organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial), como había ocurrido en la década de lo sesenta, sino fue la banca privada internacional.

⁹ Paz, Pedro. "Crisis financiera internacional, neoliberalismo y respuestas nacionales", en *Banca y crisis del sistema*. México, Pueblo Nuevo, 1983.

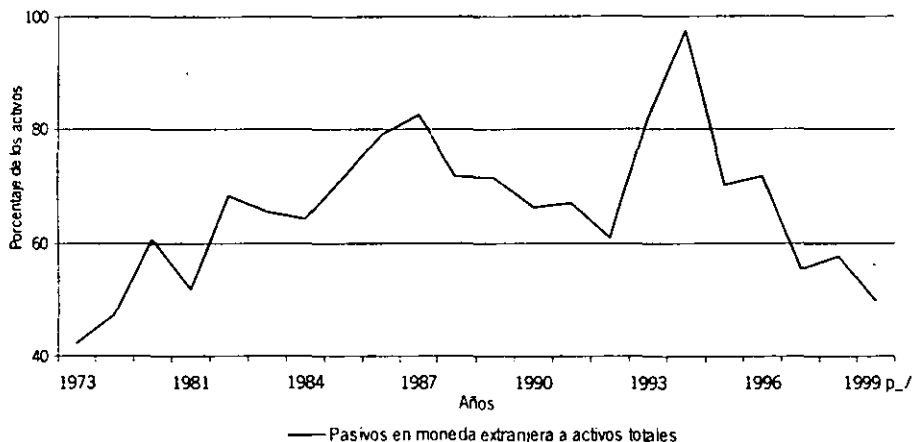
ochenta se incremento ese porcentaje, 68.2%, en 1982; 71.6% en 1985, como se observa en el gráfico 14.

Así, al igual que el Gobierno Federal, la banca de desarrollo se vio imposibilitada a solventar el servicio de la deuda en los ochenta debido a altas tasas de interés, al acortamiento de los plazos y sus desbalance monetario por la devaluación del peso. Es decir, lo que llevó a la crisis de la banca de desarrollo fueron dos riesgos cambiario (pasivos - deuda) y el riesgo de las tasas de interés (tasas flexibles).

En 1973 comenzó la acelerada expansión de la deuda externa mexicana, pero en 1977 se pronunció para la banca de desarrollo. En 1973-82, contrato crédito en el euromercado por 15 mil 297 millones de

Gráfica 14

Pasivos en Moneda Extranjera de la Banca de Desarrollo,
1973-1999



Fuente. Cuadro 29, anexo.

dólares¹⁹, Nafinsa con un 32% del total; Banobras 23.1%; Banrural 20%; Bancomext 10.1%, y el resto de la banca de desarrollo (Banco Nacional Agropecuario, Sociedad Mexicana de Crédito Rural, Banco Nacional Agropecuario y Banco Nacional Pesquero y Portuario) 5.24%.²⁰ Sin duda, esta banca desempeñó, en los setenta, un papel muy activo como agente financiero del gobierno en la obtención de recursos del exterior.

Hacia 1980 la banca de desarrollo participó en el endeudamiento público con 8 898 millones de dólares y 10 768 mdd, en 1982. Destacando entre las instituciones Nafinsa con 2 462 millones de dólares (mdd), 7.3% de la deuda externa pública, en 1980 y 2 642 mdd, 6.2%, en 1981 y 2 292 mdd, 5%, en

¹⁹ Se utilizó el cuadro 15 que cita Alicia Giron González en su libro "Cincuenta años de deuda externa", p. 137

violenta. Los activos externos de los bancos comerciales del mundo, que durante los setenta habían crecido a una tasa del 29% anual promedio, lo hicieron a menos del 5% de 1982 a 1984.¹⁷

A su vez, la caída de la disponibilidad de endeudamiento externo¹⁸ impidió que se siguieran financiando los desequilibrios económicos existentes, lo que provocó que aflorarán los problemas económicos y financieros internos, originando la crisis en 1982.

El Producto Interno Bruto de haber tenido tasas de crecimiento de 9% en 1978-81, pasó a tener tasas negativas del 0.6 y 4.2% en 1982 y 1983, respectivamente.

Aunque la tasa de crecimiento de la deuda externa cayó a 18.3% y 9.2% en 1982 y 1983, en comparación con la tasa de más del 50% presentada en 1981. Su participación en el PIB representó el 50% en 1982, y más de 62% en 1983 y 1984, y en años subsecuentes.

La crisis de 1982 fue precisamente llamada una crisis de deuda porque México se declaró en moratoria no unilateral y negociada con el Fondo Monetario Internacional. Durante los últimos años con el incremento en las tasas de interés, el acortamiento de los plazos de vencimiento de los préstamos, el servicio de la deuda externa crecía y en gran medida eran vencimientos que se renovaban e incluso se abrían nuevas líneas de crédito para financiar los intereses vencidos. Así, fueron años en los que los nuevos créditos que se contrataban eran para financiar los viejos créditos.

2.5 Crisis de la Banca de Desarrollo

La crisis de la banca de desarrollo acompañó a la crisis de la economía, tanto en los setenta como en los ochenta. Francisco Suárez señala que " en 1973, se inicia la crisis de la banca de desarrollo", a lo que podría afirmarse que fue a partir de 1973, con la expansión de la deuda externa del país, que se fue gestando la crisis de la banca de desarrollo. Sus pasivos en moneda extranjera como proporción de los activos totales fueron 42.2%, en 1973 y 60.1% en 1979 de sus activos totales. En la década de los

¹⁷ Mantey de Anguiano, Guadalupe., *op. cit.*, p.68.

¹⁸ México como deudor del mercado del eurodólar disminuye su participación para el año de 1980, reflejo de ello es que de 1977 a 1979 México representó ser uno de los mayores prestatarios con un porcentaje de 8% a 10% de la contratación del crédito total, pasando en 1980 a participar sólo con el 7.7% del crédito total. Ver Green, Rosano, La deuda externa de México 1973-1987. De la abundancia a la escasez de créditos, *op. cit.* pp. 19-21

2.4.2 Crisis de deuda externa

En el periodo 1978-1982, el servicio de la deuda externa y el creciente déficit en cuenta corriente fueron sostenidos por el crecimiento de las exportaciones del petróleo y de nuevo endeudamiento. Sin embargo, hacia finales de los setenta, señalan varios autores los países industrializados, en particular Estados Unidos, presentaron una contracción en sus economías y una alza en su inflación. Por lo que, fueron adoptando una serie de cambios en sus políticas económicas, en particular, una política monetaria restrictiva, que fue elevando las tasas de interés. Así, por ejemplo, en Estados Unidos la tasa de interés de corto plazo pasó de 7% en 1977 a 14.8% en 1980, asimismo en el euromercado, 7.5% en 1977 a 16% en 1980 (ver cuadro 16, anexo estadístico).

Si bien, con dicho incremento en las tasa de interés los países desarrollados - específicamente Estados Unidos - lograron atraer capitales externos, menciona Guadalupe Mantey, también se desalentó la inversión y se deterioro la posición competitiva de Estados Unidos en el comercio internacional, con lo que intensificó sus políticas proteccionistas y éstas junto al lento crecimiento económico de las economías más fuertes del mundo, limitaron las exportaciones de los países menos desarrollados, como México.

Aunque las exportaciones crecieron a finales de los setenta, no lo hicieron al mismo ritmo que las importaciones, así lo muestra el déficit comercial de 1 mil 855 millones de dólares, en 1978; 3 mil 162 mdd, en 1979, y 3 mil 846 mdd, en 1981. Sin embargo, al iniciar la década de los ochenta presentaron un menor crecimiento, específicamente en 1982, de tener una tasa de más de 70%, en 1980, ésta cae a 6% en 1982.

La reducción del ingreso via exportaciones limitó la disponibilidad de divisas para solventar los compromisos antes pactados. Además, la elevación del costo de la deuda por el incremento de las tasas de interés, aumentó el servicio de la deuda. Finalmente, la situación de no contar con divisas producto de la exportación, señala Guadalupe Mantey, descalificó a México de obtener nuevos créditos, y dificultó la obtención de nueva deuda.

*Ante la incapacidad de pago de algunos PED, y el peligro de retiros masivos de depósitos (particularmente de parte de los países exportadores de petróleo) los bancos redujeron el ritmo de expansión del crédito internacional en forma

Bruto, en 1976 y 1977, continuos desequilibrios en la cuenta corriente; y el primer contacto con el Fondo Monetario Internacional, donde se acordó poner en marcha mecanismos como una contracción del gasto público y de la política monetaria. aumentar de las tasas de interés, devaluar el peso, entre otras.

El segundo momento se situó en el llamado "auge petrolero de 1978-1981". Donde el PIB retomó su camino de crecimiento con tasas anuales de 9% en 1978, de 9.2% en 1980 y de 8.8% en 1981; basado en la expansión de las exportaciones, aunque éstas crecieron a un menor ritmo que las importaciones, tuvieron la nueva participación en ellas del petróleo y sus derivados.

En esos años, la deuda externa total de México alcanzó la cifra de 34 mil 100 millones de dólares (mdd), 32% del PIB. en 1978; 38 mil 557 mdd, 28% del PIB, en 1979; deuda que se expandió creciendo a 84 mil 800 (mdd) en 1982, 50% del PIB. Por su parte, la deuda pública externa pasó de 26 mil 264 mdd, 25% del PIB en 1978 a 58 mil 874 mdd, 34.6% del PIB, para fines de 1982. La deuda del sector privado en el mismo lapso de tiempo pasó de 7 mil 900 mdd a 18 mil millones de dólares¹⁵ (ver cuadro 14, anexo estadístico).

Es en ese periodo de tres años, cuando se marcó el segundo momento crucial del servicio de la deuda externa total como proporción de las exportaciones, el coeficiente fue del 73% en 1979, de 58% en 1981, y de 62% en 1982. Por su parte, el servicio de la deuda pública a exportaciones fue de 39% en 1977 y de 34% en 1981. Significando que más del 60% de las divisas obtenidas via exportaciones se destinaron sólo a solventar el servicio de la deuda externa (ver cuadro 15, anexo estadístico).

Sin embargo, menciona Arturo Guillén, aún cuando el auge petrolero logró tasas de crecimiento muy importantes para el desarrollo del sector petrolero y de la base energética, así como proyectos industriales, para el desarrollo de la producción de bienes intermedios y de capital, impulsados por las empresas transnacionales, se agudizaron los desequilibrios estructurales como la inestabilidad en la cuenta corriente, el déficit público, la inflación, entre otros.¹⁶ Dándole peso histórico al año de 1982, cuando el país se declaró incapaz de solventar los compromisos de su elevada deuda externa.

¹⁵ Giron Gonzalez, Alicia., *op. cit.*, p. 69

¹⁶ Guillén Romo, Arturo "La renegociación y el desenvolvimiento reciente de la deuda externa de México" en *La deuda externa, quilete de la Nación*, México, Nuestro Tiempo, 1989, p. 50

- 3) La bancarización, es decir, que entre los acreedores privados predominó la presencia de bancos comerciales transnacionales.
- 4) Una tendencia al predominio de la banca estadounidense y por la dependencia general de México con ese país.¹²

Así, no resultó extraño que entre 1970 y 1976, la deuda externa del sector público se haya quintuplicado, pasando de 4 mil millones, 13% del PIB, a 20 mil millones de dólares, 36% del PIB. En tanto que la del sector privado también creció de manera importante, al pasar de 2 mil millones a 8 y 10 mil millones de dólares.

En el periodo 1973-82, Alicia Girón menciona que el sector público y el privado contrataron crédito en el euromercado, por la cantidad de 48 mil 717 millones de dólares, de los cuales el 86% fue para el sector público y el 14% restante para el privado. Por su parte, la banca de desarrollo, participó con el 36.5% de lo correspondiente al sector público, es decir, con 15 mil 297 millones de dólares, en dicho periodo. Siendo como mínimo, 26 millones de dólares en 1974, pasando como máximo a 3 mil 218 millones de dólares en 1979.¹³

Ese pronunciado endeudamiento significó un elevado crecimiento del servicio de la deuda y un proceso de contratar deuda para pagar deuda en los años setenta. Así Eugenia Correa señalaba, "las nuevas y crecientes disposiciones de crédito se convierten en pago del servicio de la deuda y pronto sólo en pago de intereses".¹⁴ En los siguientes párrafos se utilizará para el análisis el coeficiente del servicio de la deuda entre exportaciones de mercancías, coeficiente igualmente utilizado en el capítulo anterior, que es un dato que ilustra el acelerado endeudamiento del país, además permite comprender el papel del capital financiero en la deuda.

El coeficiente del servicio de la deuda externa total, presentó un comportamiento moderado en los sesenta y una tendencia a la alza en los primeros años de los setenta, 36.4% en 1970 y 31% en 1973. En los años subsecuentes éste presentó dos momentos cruciales.

El primero, fue el disparo del coeficiente de 35.5% en 1975 y otro de 50.7% en 1977 (ver cuadro 15, anexo estadístico). Combinado con una serie de elementos, como la contracción del Producto Interno

¹¹ Correa Vázquez, Eugenia. "El endeudamiento de América Latina", op. cit. p. 200.

¹² Green, Rosano. *La deuda externa de México: 1973-1987. De la abundancia a la escasez de créditos*. México. Secretaría de Relaciones Exteriores y Editorial Nueva Imagen, 1988, pp. 19-21.

¹³ Girón González, Alicia. *Cincuenta años de deuda externa*. México, IIEC-UNAM, 1991. p.134.

¹⁴ Correa Vázquez, Eugenia. "Deuda y mercado internacional de capitales", en *La deuda externa*. Gillette de la nación. México. Nuestro Tiempo, 1989, p. 25.

El aumento de las operaciones de la banca transnacional se favoreció por la presencia de inestabilidad económica en países como Estados Unidos, quien vivió un proceso de recesión e inflación, creando condiciones para la reubicación de capitales en busca de mantener niveles adecuados de ganancia, logrando la expansión del mercado de eurodivisas. En efecto, Pedro Paz señalaba que, de tener un nivel de operaciones de 15 mil millones de dólares (mdd), en 1965, éste pasó a ser entre 230 mil a 285 mil mdd en 1976, y 650 mil mdd en 1980. Asimismo, las legislaciones bancarias en Europa permitieron a los bancos residentes en su territorio captar recursos y otorgar crédito en monedas extranjeras. De manera que los bancos pudieron ofrecer tasas de interés mayores por los recursos que captaron pero, al mismo tiempo, pudieron otorgar crédito a tasas más bajas que los bancos nacionales, llevando a una expansión de la ganancia bancaria, transformándose la banca privada internacional en un ente generador de liquidez internacional.¹⁰

Para las economías de América Latina en particular para la de México, ese fenómeno se tradujo en endeudamiento externo. La contraparte, los prestamistas en ese mismo periodo fueron los bancos estadounidenses que administraron un 60% de los préstamos del mercado. Por lo que, algunos países latinoamericanos, desde finales de los setenta, presentaron un proceso continuo de endeudamiento para seguir pagando su deuda.¹¹

2.4.1 Endeudamiento externo

Desde 1973 se dio una nueva y diferente expansión de la deuda externa del país, tanto pública como privada. Entre cuyas características se encuentran las siguientes:

- 1) De 1970 a 1973 la deuda pública externa total de México se expandió como máximo en un 10% anual, en años siguientes hasta 1976, lo hizo alrededor del 50% anual.
- 2) Se identificó una tendencia a su "privatización", entendida ésta como una mayor presencia de acreedores privados sobre los de origen oficial, así en 1976 estos representaron un poco más del 83% de los créditos totales.

¹⁰ Mantey de Anguiano Guadalupe. La inequidad del sistema monetario internacional y el carácter político de la deuda del tercer mundo. México: Facultad de Economía, UNAM, 1989. p. 62.

CAPÍTULO TRES

BANCOMEXT: CRISIS DE DEUDA Y AÑOS OCHENTA

1982.; Bancomext 1 932 mdd, 3.9%, en 1982; Banobras 1 730 mdd, 5.3%, en 1980, y 1 906 mdd 4.5%, en 1981, y Banrural 1 281 mdd, 3.9%, en 1980, y 1 616 mdd, 3.3% en 1981.²¹

Así, se muestra que la banca de desarrollo fue uno de los instrumentos utilizados en la política de endeudamiento llevada a cabo en la década de los setenta, para el financiamiento de una capacidad productiva y para el refinanciamiento de la propia deuda externa, lo que marcó una mayor dependencia con el exterior, principalmente con la banca transnacional estadounidense.

Además se debe mencionar el decreto de flotación del peso frente al dólar anunciado el 31 de agosto de 1976 que significó una devaluación de 255.3%, entre 1976-1982²², denotando el riesgo cambiario asumido por las instituciones al tener su deuda en dólares.

El otro elemento fue el alza de la tasa de interés, en los mercados externos donde se contrató crédito, como fueron los Estados Unidos y el euromercado, de tener tasas de interés de alrededor de 7% en 1977 pasaron a ser de más de 14% en 1980. Por lo que, su deuda y el servicio de ésta crecieron en montos inesperados, como se mostró en el comportamiento de la deuda externa total en párrafos anteriores.

Siendo así, los problemas experimentados por la banca de desarrollo, acompañados de los desequilibrios estructurales nacionales, procedieron de un entorno macroeconómico más amplio y en menor medida por fallas estructurales de las instituciones mismas.²³

²¹ *Idem*.

²² *Ibid.*, pp. 77 y 78.

²³ El 31 de agosto de 1976 se decretó la "flotación" del peso. Este hecho significó una devaluación de más de 70% , 22 pesos por dólar y 255.3%, 28.8 pesos por dólar en 1976-1982. En 1982-1988 el tipo de cambio fue 57.44 pesos y una devaluación de 2284%. Ver Silvestre José M. *Problemas económicos de México*. México, McGrawHill, 1994.

²⁴ Suárez Davila, Francisco "La banca de desarrollo y el desarrollo" *op. cit.*, pp 130 y 131

3. BANCOMEXT: CRISIS DE DEUDA Y AÑOS OCHENTA

Introducción

La crisis de deuda de 1982 tuvo un enorme impacto sobre la banca de desarrollo como se ha señalado en el capítulo anterior, sin embargo, en el caso de Bancomext su efecto fue mucho menos duradero, al punto que a finales de los años ochenta, reestructura sus operaciones y continúa en los noventa como un banco viable por muy diversos argumentos (en contraste con otros bancos de desarrollo que han quebrado y la propuesta de mantener sólo tres bancos de seis).

El presente capítulo inicia con el análisis del **financiamiento a la actividad económica** por Bancomext, indicando cómo, por ordenes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cambió la dirección de su crédito hacia necesidades y prioridades establecidas en la estrategia del Gobierno Federal, como fue el proceso de industrialización, por lo que juntos Bancomext y Nacional Financiera apoyaron el desarrollo de la industria petrolera (Pemex), la eléctrica (CFE), la de los textiles y la química. Posteriormente se estudia su política de financiamiento compuesta por **programas de crédito** al comercio exterior, a la producción y otras actividades, donde se detallan aspectos de cada uno de ellos en el crédito total y los productos apoyados. Asimismo, se mencionan los **mecanismos** utilizados por el banco como el crédito al comprador, el prepago y garantías y seguros de crédito.

En seguida se abordan su **captación de recursos y su situación financiera**, puntualizando la conformación de sus activos, concluyendo que la mayor parte de sus recursos fueron extranjeros, así como otros datos de su estructura financiera en cuanto activos, pasivos, cartera de crédito de valores y rentabilidad.

Asimismo, señala su participación como agente financiero del gobierno en la contratación de deuda en los mercados internacionales en el apartado **Bancomext, endeudamiento externo**. Destacando elementos como su participación en la deuda externa de la banca de desarrollo y de la deuda pública, así como en el PIB

Finalmente, se muestra como, a mediados de los años ochenta, Bancomext sufrió una serie de modificaciones para responder a las nuevas demandas nacionales como fue la inserción de México al GATT, lo que se expresó en su nueva Ley Orgánica, y otras transformaciones que acompañaron a la **liberalización comercial** en aquellos años.

3.1 Financiamiento a la actividad económica

A comienzos de la década de los setenta el país enfrentó una diversa gama de desafíos, como el fomentar la actividad industrial pública y privada y mejorar la posición de México en el exterior, lo que entre otras cosas significó: una mayor diversificación de mercados y del contenido de sus exportaciones.¹

La dirección mantenida por Bancomext fue modificada a partir de 1977 por ordenes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el banco suspendió su intervención en el financiamiento de la banca nacional agropecuaria - como el Banco Nacional de Crédito Agrícola -, es decir, retiró su apoyo a la producción agropecuaria y dirigió su financiamiento al sector industrial en actividades de comercio exterior y equipamiento industrial. De manera, Bancomext junto con otros bancos nacionales como Nacional Financiera se vieron en la tarea de financiar el desarrollo de la industria petrolera (Pemex), la eléctrica (CFE), la de los textiles y la química, principalmente.²

Entonces, de haber otorgado hasta el 80% de su crédito total al sector agrícola, en apoyo de la producción y comercio exterior, en 1965-76, sólo lo hizo con 20%, en 1977-81. Con el financiamiento a la industria, ocurrió lo contrario de otorgar 20% de su crédito total a este sector pasó a 80%, en los mismos periodos. Al mismo tiempo, su financiamiento a la importación de materias primas, partes, refacciones, maquinaria y equipo fue alrededor del 25% del total de 1970 a 1981, y propiamente a la exportación de manufacturas fue el 3% del total, en el mismo periodo (ver cuadro 37 y 37 a, anexo estadístico).

Sin embargo, el financiamiento de Bancomext como proporción del PIB en la década de los setenta y mediados de los ochenta no fue mayor al 2%; y en el sistema bancario, participó en promedio con 4%, en 1970-85. Además, en el conjunto de la banca de desarrollo Bancomext representó el 10% en 1973-79, y 8%, en 1980-85 del financiamiento total otorgado (ver cuadro 37b, anexo estadístico).

Como veremos más adelante, en el capítulo cinco, no fue sino hasta los años noventa en que el Bancomext alcanzó a significar 22% del financiamiento otorgado por la banca de desarrollo y al alrededor de 6% del PIB.

¹ Méndez Villareal, Sofía. "La política económica exterior de México", en *Investigación Económica*, vol. LVII, núm. 226, México, Facultad de Economía-UNAM, octubre-diciembre de 1998, p.35.

3.1.1 Programas de crédito

La presentación de los programas de crédito de Bancomext, antes de 1983, fue muy diferente a la de la actualidad. En la década de los setenta y principios de los ochenta Bancomext otorgó crédito al **comercio exterior**, destinado a la exportación e importación; **a la producción**, incluyendo los créditos a la banca nacional agropecuaria - hasta 1977, cuando dejó de financiarla, pasando al renglón de otras actividades -, y **otras actividades** conteniendo los programas de equipamiento industrial, financiamiento al sector público y privado, comercio local, varios y otros.

En los años setenta continuó la clara preferencia por el sector industrial como base de crecimiento económico del país, sin embargo, el proceso de industrialización fue influenciado por oligopolios dirigidos por las filiales de las empresas transnacionales. De manera, el desarrollo de estas empresas junto con las nacionales, llevó a un intenso e indiscriminado proceso de importación de tecnología y bienes de producción. Así, la proporcionalidad del aparato productivo quedó subordinada a la importación de bienes de capital. Por lo que, la dinámica de importar bienes de producción para nutrir el desarrollo industrial, produjo a su vez una mayor necesidad de exportar para hacer frente al pago de esos requerimientos.

Así, Bancomext puso en práctica sus programas de **crédito a la exportación e importación**. El primero, fueron recursos destinados a actividades relacionadas con la venta de productos nacionales en el exterior, desde la inversión para el equipamiento de las empresas hasta la comercialización de los bienes y servicios.² El segundo financió materias primas, partes y refacciones a fin de mantener en funcionamiento la planta productiva del país.

El proceso de industrialización del país se basó en el modelo de sustitución de importaciones. De manera, Bancomext contó con los créditos **de preexportación** - recursos necesarios para financiar las etapas que constituyen el ciclo productivo, acopio y mantenimiento de materias primas; producción, acopio y existencias de bienes terminados e importación de insumos -, **sustitución de importaciones y equipamiento industrial**.

Finalmente, en las primeras etapas de la industrialización el sector agrícola tuvo la tarea de generar divisas, posteriormente pasó a manos de las manufacturas y el petróleo. Por lo que, Bancomext contó con el **crédito a la banca oficial**.

² Banco Nacional de Comercio Exterior. "Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México..." op. cit., p. 156.

³ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe Anual 1987*.

A continuación analizaremos el comportamiento de cada uno de los programas de crédito antes mencionados.

El **crédito a la exportación** fue aproximadamente 18% del crédito total, en 1970-71; más del 30% en 1972-73; con una tendencia a la baja en los siguientes años, 7.2% en 1975 y 1978, y 6.3% en 1979. En los años ochenta cayó precipitadamente a 0.5%, en 1982, cifra que retomó positivamente a 45%, en 1987, y 12%, en 1989 (ver cuadros 40-42, anexo estadístico). Se apoyaron productos de exportación como: café, cacao, chicle, brea, miel de abeja, algodón, jugos concentrados, pigmentos naturales, cemento, otros agroindustriales, minerales, químicos, máquinas, aparatos y material eléctrico, instrumentos de precisión, manufacturas textiles, metálicas, de papel, de piel y cuero, de piedra y vidrio. Por tipo de producto, 96 por ciento del financiamiento de la venta se concedió a manufacturas y el restante a productos primarios. Las ventas manufactureras respaldadas por el Banco se destinaron principalmente a los siguientes mercados: en América, Estados Unidos, Canadá, Costa Rica, El Salvador, Panamá, Argentina, Brasil, Colombia, Perú y Venezuela; en Europa Occidental, la República Federal Alemana, Bélgica, España y Francia, Holanda, el Reino Unido, Italia y Suiza; en Europa Oriental, Yugoslavia y Checoslovaquia; en Asia, Hong Kong, Japón, Tailandia y Taiwan; en África, Argelia y Marruecos; y en Oceanía, Australia y Nueva Zelanda.⁴

El proceder del **programa de importaciones** presentó dos momentos. El primero, fue en la década de los setenta y hasta mediados de los ochenta, donde tuvo una importante participación en los créditos totales, así lo muestra una participación constante de 20 a 35%. El segundo momento se observa a partir de 1986, cuando sólo participa con el 12%, y una tendencia a la baja en los subsecuentes años, hasta llegar incluso a no mostrarse en las estadísticas el banco.

Los productos importados fueron: arroz, maíz, trigo, equipo de telecomunicaciones, aviones y helicópteros, barcos, fertilizantes, equipo médico, leche, locomotoras, carros y refracciones para F.F. C.C., papel periódico, frijol, envases y objetos de vidrio, los productos químicos, la lámina negra y el carbón metalúrgico, autopartes, grasas y aceites crudos, etc.⁵

Dentro de los programas a la producción, el **financiamiento de la banca oficial**, también marcó dos momentos. El primero fue, hasta 1976, cuando incluyó a los bancos nacionales, de Crédito Agrícola, Pesquero y Portuario, Nafinsa y Cinematógrafo. Este crédito absorbió el mayor porcentaje del total.

⁴ Banco Nacional de Comercio Exterior, "El Bancomext en 1988", *Comercio Exterior*, vol. 39, núm. 7, México, julio de 1989 p. 552
Idem

incluso fue mayor al de los programas exportación e importación, así lo mostró poco más del 40%, en 1970-72, y alrededor de 35% en 1973-76. En el segundo momento dejó de apoyar a la producción agropecuaria llegando a sólo a otorgar el 1% del crédito total, así como pasar este programa al renglón de otras actividades (ver cuadros 40-42, anexo estadístico).

Como mencionamos en párrafos anteriores el proceso de industrialización se basó en el modelo sustitución de importaciones, por lo que, cuando dejó Bancomext de apoyar la actividades agropecuarias y orientó sus recursos a la industria, su programa **sustitución de importaciones** de haber absorbido el 1%. en 1971 lo hizo hasta con 18%, en 1980. Bajo este programa las principales empresas o clientes fueron: Pemex, la CFE, Ferrocarriles, Sidermex y Fertimex, con el objeto de producir, en el país, plataformas marinas, torres de perforación, transformadores de alta tensión, válvulas, generadores de vapor, tuberías, tanques de almacenamiento, maquinaria para construcción, refracciones, etc.⁶

Lo mismo sucedió con el **programa de equipamiento industrial** quien absorbió 20% en 1981, para la compra de maquinaria y equipo, preferentemente de importación, con el fin de contar con tecnología avanzada que permitiera establecer condiciones competitivas para participar en los mercados internacionales.⁷ Bajo este programa utilizó la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Mundial, mediante el Programa de Financiamiento a Inversiones Fijas para empresas vinculadas con la exportación de bienes y servicios (FIFE), para la compra de equipo industrial y financiamiento de inversiones en empresas hoteleras.⁸ Entre los productos apoyados en lo ochenta, se encontraron bienes de capital para los sectores minero, metalúrgico, editorial y de comunicaciones, así como la construcción y reparación de barcos de gran capacidad para el transporte de mercancías.

Sin embargo, en los años más agudos de endeudamiento externo y para el refinanciamiento de la deuda (1980, 1981 y 1982), Bancomext, volvió a cambiar la dirección de sus recursos hacia los **programas de financiamiento del sector público** - Agente financiero de gobierno- y **del sector privado**, así lo indicó 22% en 1980 y 32% en 1982.

Otra característica observada fue el incremento a la **preexportación** como mecanismo de fomentar las exportaciones, así de haber otorgado, en promedio, 11% de 1971-82, pasó a 32% en 1986 e incluso a 60%, en 1989 del crédito total, mostrando que la clara preocupación de mediados de los ochenta - y a un hoy día - fue orientar sus recursos a la integración del aparato productivo para ser competitivo en

⁶ Banco Nacional de Comercio Exterior. "Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México...". op. cit. Banco Nacional de Comercio Exterior. www.inmexico.businessline.gob.mx.

⁸ Banco Nacional de Comercio Exterior. "Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México...". op. cit. p 167

el exterior. como veremos en el apartado 3.4 (ver cuadros 41 y 42, anexo estadístico). Los recursos de este programa financiaron el ciclo productivo. de manera que los productos importados fueron: autopartes, tubos y bloques de hierro y acero, material de ensamble para plantas industriales, tractores agrícolas, hilados de algodón y productos químicos; éstos provinieron de Estados Unidos, Japón, Francia, Hong Kong y el Reino Unido. Los productos apoyados a promover, desarrollar y organizar su exportación fueron: algodón, cacao, café, frijol, garbanzo, libros, piezas automotrices, telas e hilos de algodón, chicle, ajonjolí, fresas, miel de abeja, aceite esencial de limón, frutas enlatadas, otros.⁹

Finalmente, en los años ochenta el formato de presentación fue distinto al de años anteriores, éste incluyó un nuevo renglón, **garantías y avales** llegó a absorber hasta el 18%, en 1989.

La política de crédito antes descrita fue respaldada por una serie de instrumentos financieros que abordaremos en el siguiente apartado.

3.1.2 Mecanismos

Bancomext utilizó una serie de mecanismos para el funcionamiento de su política de crédito, como el crédito al comprador, prepago (1984), redescuento automático con el Fomex, y la creación en 1986 del Programa de Apoyo a Exportadores Indirectos.

El **crédito al comprador** lo define, como el apoyo financiero dado a los compradores extranjeros para la adquisición de bienes y servicios mexicanos, a través de una institución financiera en el país del importador, acreditado por Bancomext. También se señaló que este tipo de crédito permitió recibir de inmediato el pago de su venta y promover sus productos por intermedio de los bancos extranjeros que recibieron líneas de crédito, siendo así, señala el banco, que se permitió impulsar el desarrollo del sector exportador de México y mejorar la competitividad de los productos y servicios mexicanos en el exterior.¹⁰

En 1984 se puso en práctica el **mecanismo del prepago**, para apoyar a empresas mexicanas a la importación de materias primas, equipo industrial, etc. con cargo a las líneas de crédito preferenciales. Éstas fueron (aun hoy día) otorgadas al Bancomext por otras instituciones financieras extranjeras, como promoción de sus exportaciones. Este mecanismo consistió en realizar el pago en pesos y en la fecha de

⁹ Banco Nacional de Comercio Exterior. *Informes Anuales*, varios años

¹⁰ Banco Nacional de Comercio Exterior. *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México*. 1^o ed. p. 163 y Banco Nacional de

la apertura de crédito, para proteger al importador de los riesgos cambiarios. Los recursos así captados se depositaban transitoriamente, hasta el vencimiento del crédito, en una cuenta especial en dólares que se tenía en el Banco de México. Este mecanismo formó parte de los que destinó el Bancomext a financiar las importaciones.

Cuando existió el Fomex, se puso en marcha el redescuento automático, mecanismo con el cual esa institución acreditó las operaciones de descuento, de acuerdo con la política de crédito del banco.

En 1986 se creó el **Programa de apoyo a exportadores indirectos**, con la intención de integrar una cadena productiva de bienes exportables, apoyándose en las llamadas Cartas de Crédito Doméstica. Asimismo, permitió condiciones crediticias a los proveedores inmediatos y finales de los exportadores.

Finalmente, la tarea encomendada al través de los mecanismos **garantías y seguros de crédito** fue dar protección contra las pérdidas que pudieron ocasionar la incapacidad de pago al importador o el país,¹¹ en la actualidad aparece como crédito de garantías y avales como veremos en el capítulo cinco.

3.2 Captación de recursos

Tres fueron las fuentes de recursos de Bancomext: los recursos patrimoniales - capital propio, reservas, utilidades, etc. -, los extranjeros provenientes de organismos multinacionales, gobiernos o instituciones privadas, e internos o sea préstamos públicos o privados, depósitos a la vista o plazos. A continuación, en el cuadro 3.1 se muestran la clasificación de estos recursos de 1973 a 1989.

Los recursos propios resultaron insignificantes en comparación con los recursos externos, ya que éstos alcanzaron a ser más del 80% de los recursos totales a partir de 1976. Por lo que, resultó claro que en una etapa de endeudamiento externo, Bancomext tuvo que participar como agente financiero del gobierno, en la captación de recursos en los mercados internacionales. Así, llegó a participar con 3.2% de la deuda total y 10% en la deuda externa de la banca de desarrollo.

Comercio Exterior, www.fimexico.businessline.gob.mx.

¹¹ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe Anual*, 1987, p. 9

Cuadro 3.1

Participación de las diferentes fuentes de recursos en los recursos totales. 1973-1989
(Porcentajes)

Año	Recursos propios	Captados 1_/	Préstamos de Bancos 2_/
1973	29.1	23.4	44.8
1976	4.5	6.1	88.7
1979	5.9	8.0	84.8
1982	1.5	8.0	89.3
1985	1.3	8.2	86.0
1988	2.9	6.3	81.6
1989	2.8	8.4	78.7

1_/ Incluye depósitos a la vista y a plazo; obligaciones a la vista, a plazo y pagarés.

2_/ Son los recursos contratados en su gran mayoría con la Banca Internacional o con Instituciones financieras del exterior.

Fuente: Cuadros 48 y 50.

Así, los recursos extranjeros provinieron de organismos oficiales de fomento al comercio exterior principalmente Banco Mundial y Banco Interamericano de Desarrollo. Además, Banco de Tokyo, Eximbanks de Japón, Banco de Montreal; los Eximbanks y la Commodity Credit Corporation (CCC), de Estados Unidos; el Export Development Corporation (EDC) de Canadá. Sin embargo, a partir de la expansión de la deuda externa del país, se siguió la tendencia a su "privatización", entendida está como una mayor influencia de acreedores privados sobre los de origen oficial que, a partir de ese año, dicha fuente gana predominio, siendo en 1976 que representó un poco más del 83% de los créditos totales (ver apartado 2.4.1). Los bancos internacionales privados fueron: Morgan Guaranty Trust, Chase Manhattan Bank, Intermex, Manufacturer Hannover Trust y Royal Bank of Canadá.

De manera que, Bancomext señaló, "la estrategia de fondeo del Banco permitió lograr una combinación de recursos congruentes por sus condiciones, plazos y tasas de interés, con su operación y con las necesidades de sus acreditados".¹²

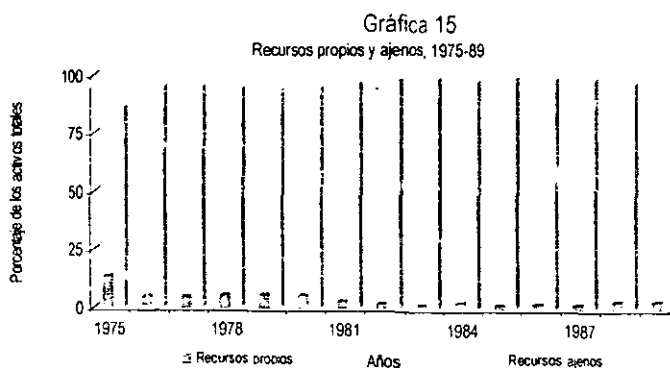
Sin embargo, esta estrategia de fondeo tuvo un impacto menor sobre Bancomext que sobre el conjunto de la banca de desarrollo, en virtud de que los ingresos de sus principales clientes fueron en divisas.

3.3 Situación financiera

La participación de Bancomext en el sistema bancario fue tomando una creciente importancia. Sus activos llegaron a ser hasta el 4% en la década de los sesenta, y 8% en los ochenta, cifras mayores a la presentada en los sesenta. En la banca de desarrollo fueron hasta el 9%, en 1976 y 19%, en 1989. Asimismo, los activos en PIB fueron en promedio 2% en los setenta y 4% en 1983-89 (ver cuadros 46 y 47, anexo estadístico).

Pasivos en moneda extranjera

Los activos o recursos totales se forman de los recursos propios, préstamos de bancos y otros recursos. Es a partir de 1973 cuando los recursos propios fueron 29% y los recursos ajenos 71% de los activos totales: 4.5% y 95.5%, en 1976. En los ochenta siguió la misma tendencia, cerca del 4% fueron recursos propios y alrededor de 96% fueron recursos ajenos (ver gráfica 15).



Fuente: Cuadros 48 y 50. anexo

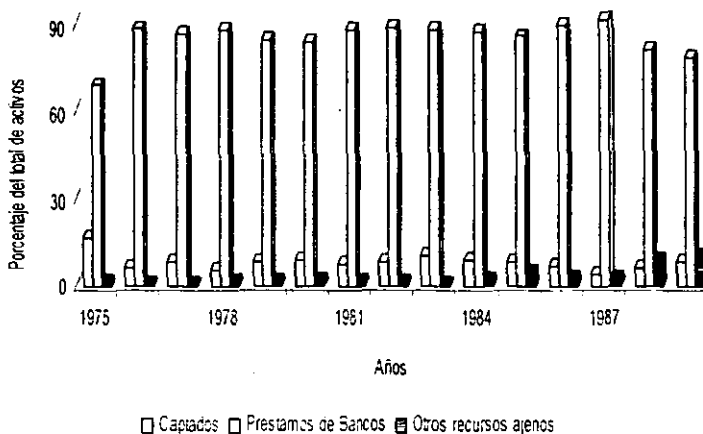
Los préstamos de bancos (recursos externos) cobraron una vital importancia. Primeramente, en el periodo de desarrollo estabilizador, Bancomext, contrato deuda en menor proporción y lo canalizó a actividades agropecuarias a través de la banca oficial, ya que no podía dicha banca contratar créditos externos de manera directa. Este apoyo se brindo utilizando líneas de crédito a corto plazo de bancos extranjeros, con renovación automática y que en la práctica se convirtieron en créditos a mediano y largo plazo.

En segundo lugar, el financiamiento de la capacidad productiva (industrializar al país) y el refinanciamiento de la propia deuda externa que se contrató en el pasado, llevó al Gobierno Federal a valerse del prestigio del Bancomext para captar créditos en el exterior, ante una abundante liquidez internacional. Además, esos requerimientos no estuvieron determinados por fondos prestables para apoyar el financiamiento del comercio exterior del país, sino para el complemento o transferencia de recursos que este podía ofrecer de acuerdo a las necesidades y magnitud de la deuda externa.

Así, se entiende porque los préstamos de bancos o pasivos en moneda extranjera fueron alrededor de 90% de los activos totales, en 1976-1989 (ver gráfica 16).

Gráfica 16

Recursos ajenos, 1975-89



Fuente: Cuadro 48 y 50. anexo.

Cartera de Valores

El tamaño de la cartera de valores son los recursos que Bancomext destinó a la inversión de valores gubernamentales, valores de renta fija y acciones. Éste se obtuvo de dividir la cartera de valores con los activos totales.

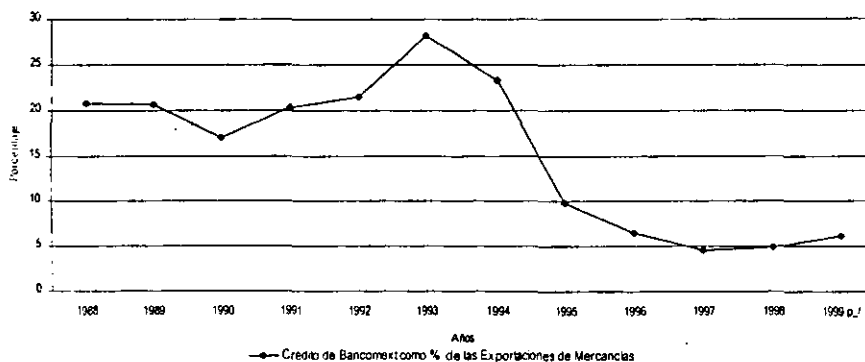
Así, en la década de los setenta y ochenta, destinó una parte muy pequeña de sus recursos en valores al mostrar un coeficiente no mayor de 2% en los activos totales (ver cuadros 50 y 51, anexo estadístico).

Cartera de crédito

El coeficiente de tamaño de cartera señaló que buena parte de sus activos los prestó, ya que alcanzó coeficientes de hasta un 96%, indicando que por cada peso que tuvo prestó 96 centavos, comportamiento contrario en la década de los noventa. El financiamiento concedido por el banco llegó a representar hasta el 40% del valor total las exportaciones de mercancías en 1976, y el 20% a finales de los ochenta (ver gráfica 17).

Gráfica 17

Crédito de Bancomext A Exportaciones de Mercancías, 1988-1999



Fuente: Cuadro 25, anexo.

Utilidad y rendimiento

En la actualidad la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica el Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, en el cual realiza el ejercicio de dividir la utilidad neta entre el capital contable sin revaluaciones para obtener el índice de rentabilidad. Para el propósito del presente trabajo se realizó algo semejante para años anteriores, resultando el siguiente cuadro:

Cuadro 3.2

Coefficiente de Rentabilidad, 1955-1990

Años	1955	1960	1965	1970	1975	1980	1985	1990
Utilidades / Activos totales	3.7	5.8	7.7	4.1	1.1	0.8	0.3	0.9
Utilidades / Capital contable	59.5	43.2	64.8	51.5	13.2	5.1	20.2	7.9

Fuente: Cuadro 48 y 50.

El cual indica que Bancomext a lo largo de su historia presentó utilidades positivas, además presentó altos índices de rentabilidad hasta principios de la década de los setenta. A partir de 1976 dicho índice es menor al 5% hasta ser 1.5% en 1982. Tendencia contraria a mediados de los ochenta al ser de 20% en 1985, sin embargo, en los años posteriores la rentabilidad del Bancomext llegó a ser negativa como se verá en el capítulo cinco.

3.4 Bancomext: Endeudamiento externo

La ruptura del Sistema de Bretton Woods, condujo a la expansión de la banca transnacional y también la banca de desarrollo mexicana, y al crecimiento exponencial de la deuda externa. Al valerse el Gobierno Federal de dicha banca, el Bancomext, tuvo cierta presencia en la dinámica en el endeudamiento externo en la década de los setenta y ochenta.

En 1973 a 1982, la deuda total contratada en el euromercado fue de 48 mil 714 millones de dólares (mdd), correspondiéndole 15 mil 297 mdd a la banca de desarrollo; de los cuales, el Bancomext participó con 1 545 millones de dólares, es decir, 3.2% en la deuda total y 10.1% de lo correspondiente a la banca de desarrollo.

La deuda externa total del Bancomext fue de 131 millones de dólares y 0.2% del PIB, al finalizar 1973. Sin embargo tres años después, en 1976, fue de 1 360 millones, 6.9% de la deuda pública externa, 5.8% de la deuda externa total y 1.5% del PIB. En los años ochenta en un ambiente de baja de precios del petróleo, de vencimiento de créditos obtenidos con anterioridad y de un crecimiento acelerado del servicio de la deuda por las altas tasas de interés predominantes en los mercados internacionales, se dio el fenómeno de contratar deuda para pagar deuda. Así, dicha deuda llegó a los 3 430 millones de dólares, 6.5% de la deuda pública externa, 4.8% de la deuda externa total y 1.4% del PIB, en 1981; 3 mil 902 mdd, 6.6%, 4.6% y 2.3%, respectivamente, en 1982.

La deuda externa así contratada, señala Miguel Alvarez, tuvo el objetivo de atender necesidades y prioridades fijadas en la estrategia financiera del Gobierno Federal, de manera que sus funciones de captar, transferir e intermediar recursos externos desvirtuó su razón de ser en cuanto lo alejó de sus objetivos fundamentales "promover, desarrollar y organizar al comercio exterior".¹³ Así, lo mostró hasta el 32% del crédito total otorgado al programa del sector público y privado, en 1982.

Otro elemento que muestra su nivel de endeudamiento fue su estructura interna, que analizamos en párrafos anteriores quedando claro que por cada peso de activo, más de 90 centavos se mantenían como pasivos en moneda extranjera.

Ante tal situación Bancomext enfrentó, por un lado, la devaluación y con ella el riesgo cambiario asumido no sólo por éste sino por todas las instituciones que conviniere su deuda en dólares, elevando de manera desmesurada el valor de los compromisos y provocando un incumplimiento del pago en fechas preestablecidas. Por el otro, al aumento de la tasa de interés, en los mercados externos donde se contrato crédito, lo que resultó ser determinante para el Bancomext y para el conjunto de la banca de desarrollo.

¹³ Alvarez Unzueta, Miguel, *op. cit.*, p. 30

3.4 Liberalización Comercial

La liberalización comercial se formalizó con la inserción de México al GATT, en 1986. Esta institución surgió, en 1948, como el único instrumento internacional portador de reglas comerciales generales. Sin embargo, Estados Unidos, como líder vinculó al GATT con su política comercial externa, determinando su futuro y los movimientos que registrarán de acuerdo con sus planteamientos económicos y comerciales.¹⁴

Cristina Rosas señala que el país acepta su incorporación como una medida encaminada a protegerse de las cambiantes políticas comerciales de Estados Unidos y además para continuar su relación con aquel país. Aspecto no entendible si no se tiene presente el hecho de que México fue una de las naciones más endeudadas de los países en desarrollo, en 1982. Por lo que, éste se vio obligado a seguir los lineamientos planteados por el FMI (Fondo Monetario Internacional) y el Banco Mundial, donde Estados Unidos tiene una preponderancia sustancial. Además de la iniciativa del gobierno estadounidense de la renegociación de la deuda Latinoamericana, los planes *Brady* y *Baker*, donde se estableció igualmente una apertura comercial, entre otras cuestiones.

En la década de los ochenta y en los noventa los objetivos y operaciones del Bancomext se orientaron a apoyar la integración del aparato productivo para ser "competitivo" en el exterior. Es decir, se apoyó la política del modelo "secundario - exportador", modelo que se basó en la sustitución de exportaciones primarias y petroleras por exportación de productos manufacturados tratando de confrontar a los mercados extranjeros, produciendo bienes de calidad a precios bajos.¹⁵

Así el Bancomext sufre una serie de transformaciones como las siguientes:

- a) En 1983 se integró al Bancomext el Fomex (Fondo para el Fomento de las Exportaciones de Productos Manufacturados).
- b) En 1985 se integró al Bancomext las funciones de promoción y arbitraje que el IMCE (Instituto Mexicano de Comercio Exterior) realizaba.

¹⁴ Rosas, María Cristina, *Crisis del multilateralismo clásico, política comercial estadounidense y zonas de libre comercio*, México, IIEC y Facultad de Ciencias Políticas y Sociales, UNAM, 1993, p. 33

¹⁵ Guillén Romo, Hector, *El sesenio de crecimiento cero, México 1982-1988*, México, Era, 1993

c) En 1986 se le transfirió al Bancomext la línea del 1.6%, que administraba el Banco de México y con la que se financiaba los inventarios y las ventas de productos primarios de exportación.¹⁶

d) Finalmente en el Diario Oficial de la Federación el 20 de enero de 1986, pasó a tener una nueva Ley Orgánica. Donde se señala que el objetivo principal de Bancomext es financiar y promover el comercio exterior del país, y "con el fin de procurar la eficiencia y competitividad del comercio exterior comprendiendo la preexportación, exportación, importación y sustitución de importaciones y servicios: en el ejercicio de su objeto estará facultado para":

- Actuar como institución de banca de desarrollo del comercio exterior, coordinando los apoyos financieros y de garantía del Gobierno Federal que se destinan a esta actividad, de acuerdo con los lineamientos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y de Comercio y Fomento Industrial, conforme a sus atribuciones.
- Continuar actuando como institución de primer piso, con operaciones de mayoreo y del sector público, y apoyando aquellas del sector privado que, siendo viables, no puedan ser atendidas por las instituciones de banca múltiple, debido a su grado de riesgo y largo periodo de maduración.
- Realizar funciones de banca de segundo piso, fundamentalmente al través del redescuento de las operaciones de financiamiento de exportaciones e importaciones que le presenten las sociedades nacionales de crédito.
- Proporcionar información y asistencia financiera a los productores, comerciantes distribuidores y exportadores, en la colocación de artículos y prestación de servicios en el mercado internacional.
- Cuando sea de interés el promover las exportaciones mexicanas, podrá participar en el capital social de empresas de comercio exterior, consorcios de exportación y en empresas que otorguen seguro de crédito al comercio exterior en los términos del artículo 32 de esta ley.
- Promover, encauzar y coordinar la inversión de capitales a las empresas dedicadas a la exportación.
- Otorgar apoyos financieros a los exportadores indirectos y, en general, al aparato productivo exportador, a fin de optimizar la cadena productiva de bienes o servicios exportables.

Banco Nacional de Comercio Exterior "Medio siglo de financiamiento y promoción." op. cit

- Podrá ser agente financiero del Gobierno Federal en lo relativo a la negociación, contratación y manejo de créditos del exterior, ya sea que éstos sean otorgados por instituciones del extranjero, privadas, gubernamentales e intergubernamentales.
- Participar en la negociación y en su caso en los convenios financieros de Intercambio Compensado o de créditos recíprocos, que señale la SHCP.
- Estudiar políticas, planes y programas en materia de fomento al comercio exterior y su financiamiento y someterlos a la consideración de las autoridades competentes.
- Opinar, a solicitud que le formulen directamente las autoridades competentes, sobre tratados y convenios que el país proyecte celebrar con otras naciones, en materia de comercio exterior y su financiamiento.¹⁷

Así, se buscaba readaptar el funcionamiento del Banco a la nueva realidad económica que significaba la apertura comercial. El conjunto de la política económica emprendida tenía entre sus objetivos una reinversión comercial al través del crecimiento y diversificación de las exportaciones y el banco se convirtió en pieza clave de la estrategia "export - growth".

¹⁷ *Ibid.* p. 160 y La Ley del Banco Nacional de Comercio Exterior, en www.shcp.gob.mx

CAPÍTULO CUATRO

REFORMA FINANCIERA Y BANCA DE DESARROLLO

4. REFORMA FINANCIERA Y BANCA DE DESARROLLO

Introducción

Hacia fines de la década de los ochenta muchas regiones del mundo implementaron una serie de reformas, principalmente en materia financiera, para facilitar el libre flujo de capitales, en el caso de México, el gobierno profundizó el proceso de liberalización financiera. Para lograr ello, desde 1989 se dieron una serie de modificaciones y reformas en materia financiera. Lo que se buscó tuvo un doble objetivo: profundizar el proceso de liberalización de las actividades financieras y una reforma institucional. Con respecto a éste último punto, se buscó avanzar hacia un "Estado moderno", cuya participación sería la de atender el gasto social, impulsar la productividad de entidades estratégicas y prioritarias e invertir desde un punto selectivo.¹ Así como pasar al sector privado, a las exportaciones no petroleras (modelo secundario-exportador) y al desarrollo del mercado, la responsabilidad de ser los motores de crecimiento, para formalizar una política de apertura del sistema financiero mexicano. Una de las modificaciones importantes fueron los ajustes al marco legal del sistema financiero, que implicó un amplio proceso de liberalización y privatización de la banca comercial, la modificación a la Ley del Mercado de Valores y promulgación de la Ley para regular las agrupaciones financieras; el capítulo correspondiente a la prestación de servicios financieros en el marco del TLCAN; el paquete de las reformas financieras; la nueva Ley de inversiones extranjeras (1993), reglas para el establecimiento de filiales de instituciones financieras del exterior (1993-1994); y, un redimensionamiento de la banca de desarrollo.

Sin embargo, el informe sobre el comercio y el desarrollo de 1998 de las Naciones Unidas señala lo siguiente:

"El dominio del mundo financiero sobre el mundo industrial y la universalización del primero se han convertido en fuentes de inestabilidad e imprevisibilidad en la economía mundial. Durante algún tiempo los mercados financieros han tenido capacidad propia para desestabilizar a los países en desarrollo, pero ahora hay indicios cada vez mayores de que todos los países son vulnerables a una crisis financiera. Los datos empíricos indican que los costos de la liberación y desregulación del sistema financiero han sido muy elevados...En conjunto se

¹ Nacional Financiera y Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de desarrollo. Liberación financiera y banca de desarrollo, México, Nacional Financiera, México, 1994, pp. 206-207

puede afirmar que resulta indispensable que haya una mayor orientación y control colectivos del sistema financiero internacional. Más importante todavía es que, mientras el sistema financiero y monetario internacional sigan siendo vulnerables estructuralmente, seguirá existiendo el peligro de que se produzca una crisis extremadamente costosa.²

El presente capítulo inicia describiendo las etapas de la **liberalización financiera** que comenzó a finales de los años setenta, resaltando características como la creación de la banca múltiple, la puesta en operación de los Certificados de Tesorería de la Federación (cetes), la eliminación del encaje legal, la liberalización de las tasas de interés sobre activos y pasivos, la privatización de la banca comercial, y los **servicios financieros en el TLC**, en éste último apartado además de mencionar los puntos respecto de los servicios financieros en el Tratado hace referencia a nuevas posturas de la banca de desarrollo en ese escenario.

En seguida, se analiza **el nuevo papel de la banca de desarrollo** en el contexto de la liberalización financiera, por lo que se detallan elementos en cuanto a su participación como banca de segundo piso, sus tasas de interés a costo de mercado y su fondeo que hoy día se basa en la creación y colocación de una serie de instrumentos de mediano y largo plazo en los mercados internacionales. Asimismo, se señala el **financiamiento** a la actividad económica identificando su baja participación en el financiamiento bancario total y en el Producto Interno Bruto, así como su orientación hacia los servicios y el comercio.

Por otra parte, las condiciones económicas de principios de los noventa precipitaron la **crisis bancaria** de 1993, manifestándose principalmente en el aumento de las carteras vencidas. Finalmente, ante ese escenario se describen los **aspectos financieros** de la banca de desarrollo, ubicando su actual crisis.

² Naciones Unidas. Informe sobre el comercio y el desarrollo, 1998. Suiza, Naciones Unidas, 1999

4.1 Liberalización Financiera

La apertura financiera comenzó a mediados de la década de los setenta, como parte de la dinámica de endeudamiento. En una primera etapa, se creó la banca múltiple (1976), es decir, se integró en una misma institución los servicios que ofrecía la banca especializada (operaciones de depósitos, ahorros financieros, hipotecarios y fiduciarios). Con ello se reorganizó al sistema financiero e impulsó la intermediación financiera y concentración bancaria y se posibilitó, con todo ello, la participación de los bancos comerciales nacionales en el euromercado en los préstamos sindicados hacia México. La banca privada inició así un proceso de internacionalización.

Asimismo, en 1975, con la Ley del Mercado de Valores, se crearon las bases para desarrollar una infraestructura institucional de un mercado de valores. Su existencia, respondió a la necesidad de financiamiento del gobierno surgiendo, hacia 1977, las operaciones de mercado abierto, y en 1978 la emisión de los primeros títulos de deuda pública, los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES). En consecuencia, se liberaron una gran cantidad de recursos, iniciándose un proceso de desregulación de las tasas de interés y del crédito. Además, se autorizaron depósitos en moneda extranjera de la banca privada y operación con nuevos instrumentos financieros de corto plazo, como papel comercial y aceptaciones bancarias, por último, la banca mexicana amplió sus actividades en los mercados del exterior mediante créditos sindicados y asociaciones con los mayores bancos estadounidenses.³

A finales de los años ochenta se sucede una segunda etapa. En ésta se liberaron las tasas de interés sobre activos y pasivos. Además, se sustituyó al instrumento de política monetaria encargado de regular el circulante y crédito, el encaje legal (depósitos obligatorios que la banca comercial tenían en el Banco de México, a cambio de una tasa de interés), por el coeficiente de liquidez, que posteriormente quedó eliminado.⁴ También se quitó la canalización selectiva y los cajones obligatorios de crédito, los cuales buscaban orientar el financiamiento hacia actividades prioritarias, como la agricultura.

³ Correa Vázquez, Eugenia. "Reorganización de la intermediación financiera", en *Comercio Exterior*, Banco Nacional de Comercio Exterior, México, diciembre de 1994, p. 1094

⁴ Ortiz Martínez, Guillermo. *La reforma financiera y la desincorporación bancaria*, México: Fondo de Cultura Económica, 1994, p. 46

Además, se permitió la participación de extranjeros hasta un 30% de capital accionario de la banca y de las casas de bolsa ya establecidas.⁵ Y se privatizó a los 18 bancos comerciales (de los cuales 17 se encontraban entre los 100 más grandes de América Latina).⁶

Finalmente, la tercera etapa inició al negociarse la apertura económica con Estados Unidos y Canadá, Tratado de Libre Comercio con América del Norte. Como se verá más adelante la banca de desarrollo acompañó los procesos de transformación del sistema financiero en su conjunto.

4.2 Servicios Financieros en el TLC

La profundización de la apertura financiera negociada con el TLC, condicionó las vías para que los bancos mexicanos antes nacionalizados se reestructuraran, en primer lugar, para ser más fuertes y lograsen obtener ganancias y rendimientos más altos, de allí su acelerada reprivatización. En segundo lugar, para enfrentar una competencia con la banca extranjera. A continuación se puntualizan los aspectos referentes en servicios financieros en el TLC:

- a) La entrada de empresas financieras de los dos países participantes del Norte a México se haría en forma de empresas subsidiarias, es decir, no serían sucursales bancarias de Estados Unidos o de Canadá sino se establecerían en el país bajo leyes mexicanas, como empresas nacionales. Pero con una gran característica que serían empresas de propiedad mayoritaria o total de un intermediario canadiense o estadounidense, para operar en el mercado, o bien, se podría asociar con intermediarios ya establecidos, hasta 30% del capital contable en el caso de la banca comercial y casas de bolsa.
- b) Se estableció el compromiso de otorgar "Trato nacional", lo que no significó modificar las leyes estadounidense y canadiense que restringieran la participación accionaria de los extranjeros en los intermediarios financieros que operaron.

⁵ Currea Jazquez Eugenia "Reorganización de la intermediación financiera" op cit p 1094

⁶ Guillén Romo Arturo. "El sistema financiero y la recuperación de la economía mexicana" en Comercio Exterior, Banco Nacional de Comercio Exterior México diciembre de 1994 p 1075

- c) México suavizó su postura y manejó un plazo de dos años para el establecimiento inicial de subsidiarias y siete para la apertura gradual.
- d) Bajo el principio de que el control del sistema financiero mexicano debió que dar en manos nacionales, México estableció dos tipos de límites: El capital máximo de cada subsidiaria no debería exceder 1.5% en el caso de la banca comercial, y de 4% en casas de bolsa. Tendencia creciente en un punto cada tres años, hasta llegar al límite de 5% en el año 2010. Al parecer, ésta posición también cambió, para quedar en 15% 10 años después, en caso de la banca comercial, y 20% en casas de bolsa, factoraje y arrendadoras.
- e) Además se permitiría al país, congelar hasta tres años la participación de filiales extranjeras en la banca si rebasaba el 25% y 30% las casas de bolsa.
- f) México en principio sólo aceptó la adquisición de servicios a intermediarios establecidos físicamente en los otros países siempre que la transacción se haga en el propio territorio extranjero y no esté denominada en pesos. Al parecer sólo se mantuvo la restricción de la denominación en moneda extranjera de las operaciones.
- g) México propuso la no consideración de servicios financieros a las actividades del banco central ni de las dependencias gubernamentales vinculadas con las políticas crediticias, cambiaria, fiscal o monetaria. También se excluían los esquemas de seguridad social y pensiones, así como las actividades de la banca de desarrollo. Sin embargo, la exclusión de fondos de pensiones constituyó un tema de diferencias.
- h) Además temporalmente, cualquier país pudo adoptar o mantener medidas que restringieran pagos o transferencias cuando enfrentara dificultades serias en su balanza de pagos. Posteriormente, negociaría con el FMI, adquiriendo ajustar su balanza de pagos a manera de esa institución.
- i) Se permitiría la participación accionaria de aseguradoras de 30% a 100%, durante el periodo de transición. O el establecimiento de filiales. Se excluyeron a inversionistas extranjeros de Estados Unidos y Canadá que participaban en compañías de seguros, pero se les permitió adquirir hasta 100% de dicha empresa en un plazo de tres años.
- j) De acuerdo a la posición de México, todas las medidas que se acordaron debieron obedecer a todos los niveles de gobierno: federal, estatal o provincial y local.

- k) La información sobre aspectos regulatorios e institucionales debería ser accesible a todos los interesados. Sin embargo, México mantendría la confidencialidad de cuentas individuales o "secreto bancario".
- l) México sugirió el compromiso por parte de los gobiernos de los miembros, de no promover actitudes de los intermediarios en otro país que contravengan las conductas aceptadas en el país de origen.
- m) La adopción de nuevas medidas se haría extensiva en sus beneficios a los intermediarios de los otros dos países.
- n) Las consultas sobre la materia se realizarían entre los departamentos de Finanzas canadienses, el Tesoro estadounidense y la Secretaría de Hacienda de México, informándose al respecto a la Comisión Trinacional que regule el acuerdo.⁷

Por lo que, la apertura financiera marcó una nueva participación de la banca en el sistema financiero mexicano, para condicionar las tendencias generales de cambio de los mercados financieros internacionales. Así, diversos expertos sobre el tema, señalan que tanto la banca de desarrollo y comercial deberán jugar un importante papel ante tales cambios:

Alicia Girón, señala que la banca de desarrollo debe recordar su objetivo principal por el cual fue creada: "apoyar al desarrollo económico mediante una política de financiamiento accesible a todos los agentes económicos que cuenten con proyectos rentables de gran alcance y coadyuven al crecimiento y al desarrollo económico del país".⁸

El papel de la banca comercial puede ser decisivo no sólo en cuanto a la canalización de recursos sino también para impulsar los cambios institucionales que los países socios de este acuerdo necesitan para responder a la competencia y la desregulación de fin de siglo. Asimismo, cobra vital importancia en promover la integración económica y financiera de la región.⁹

Eugenia Correa, menciona que con la apertura financiera y nuevo papel de segundo piso, la banca de desarrollo, puso en práctica nuevas operaciones como el fortalecer a los intermediarios financieros. Por lo que, en un escenario de integración financiera, ésta banca tenderá a disminuir aún más su presencia en el mercado financiero. Y sólo financiará inversión productiva en los llamados nichos de

⁷ Lopez Portillo, Oscar F. "Los servicios financieros en la negociaciones del tratado tripartito de libre comercio", en *La nueva relación de México con América del Norte*, México, UNAM, 1994, pp. 492-494, y Correa Vazquez, Eugenia "Servicios financieros y banca en el TLC" en *Integración financiera y TLC. Retos y perspectivas*, México, Siglo XXI y IIEC-UNAM, 1995, p. 304

⁸ Girón Gonzalez, Alicia. "La banca de desarrollo mexicana: Un balance financiero" en *La banca de desarrollo hacia el inicio del siglo XXI*, op. cit., p. 90.

⁹ Girón Gonzalez, Alicia. "La banca comercial en Canadá, Estados Unidos y México", en *Integración financiera y TLC. Retos y perspectivas*, op. cit., p. 251

mercado, que algún intermediario privado nacional o extranjero no pueda atender.¹⁰ Pero para ella, esta banca es uno de los instrumentos más poderosos al alcance del Estado para incentivar el financiamiento de la inversión productiva con crédito a tasa de interés estables y bajas, previsibles en el largo plazo.¹¹

Para otros, como Jesús Villaseñor, la participación de la banca comercial y la banca de desarrollo deberán darse en un marco en el que esta última no debe sustituir ni inhibir las funciones de la primera, sino que las complemente y respalde para lograr una mayor identificación con los propósitos del desarrollo mediante una combinación de acciones, servicios de la banca comercial con la especialización de la banca de desarrollo.¹²

4.3 Nuevo papel de la banca de desarrollo

La reforma económica y financiera llevada a cabo a finales de los ochenta y específicamente en la segunda y tercer etapa de la liberalización financiera, la banca de desarrollo empezó a jugar un nuevo papel en el sistema financiero. Fortalecer, complementar y respaldar a los intermediarios financieros, particularmente a la banca comercial (sector privado) y al mercado de valores, son sus principales tareas. Esta nueva reorganización en el funcionamiento y estructura derivó de los cambios en sistema financiero mexicano para su inserción en los mercados internacionales. Por lo que, hizo presencia la tendencia a consolidar dichos bancos o otorgarles un papel más restringido.

"La reforma de la banca de desarrollo está inevitablemente ligada a puntos de vista ideológicos y teóricos sobre aspectos económicos. Quienes favorecen el neoliberalismo económico y la liberalización financiera ultranza y rechazan cualquier forma de intervención estatal, consideran que no hay ya papel que puedan desempeñar los bancos nacionales de desarrollo en el siglo XXI. En los sistemas financieros "de mercado" reformados... existe una posición intermedia que considera a los bancos de desarrollo son un "mal necesario", por lo que pueden ser preservados, aunque con un papel modesto, mientras se corrigen algunas imperfecciones del mercado. Finalmente, hay otra versión... que considera que las instituciones de desarrollo financieras, una vez redefinidas o reformadas, pueden desempeñar un papel muy importante..."¹³

¹⁰ Correa Vazquez, Eugenia "La banca de desarrollo una alternativa para el crecimiento de la economía mexicana", en La banca de desarrollo hacia el inicio del siglo XXI, op. cit., p. 59

¹¹ Martínez, Ifigenia (comp.) Economía y democracia, México, 1996, p. 389

¹² Villaseñor, Jesús "La función de la banca de desarrollo en el nuevo perfil del sistema financiero", en El Mercado de Valores, núm. 12, México, Nacional Financiera, junio de 1990, p. 4.

¹³ Suarez Davila, Francisco "Retos y perspectivas de la banca de desarrollo en México", en Federalismo y Desarrollo, núm. 10, México, Banobras, enero -

Con su nueva redefinición la banca de desarrollo pasó a operar como banca de segundo piso, en consecuencia, no operaría directamente con el público, sino que ahora canalizaría sus recursos crediticios mediante ventanillas de descuento, a través de las sucursales de la banca comercial y otros intermediarios, como las uniones de crédito, empresas de factoraje y de arrendadoras financieras.¹⁴ El descuento de créditos que efectuó la banca comercial con la banca de desarrollo, menciona las autoridades, permite reducir el costo financiero de los proyectos apoyados, al aprovechar la metodología de los primeros, éstas deciden qué proyectos financiar dentro de los sectores apoyados por la banca de desarrollo.¹⁵

Otra modificación fue en las tasas de interés a las que prestó. Anteriormente manejó tasas preferenciales que se establecían como un porcentaje del costo promedio de los recursos financieros,¹⁶ como se vio en el apartado 2.2. Sin embargo, hoy día opera con tasas a costo de mercado, es decir, tasas activas que deberán cubrir al menos el costo financiero y administrativo de recursos involucrados, a fin de mantener o incrementar el patrimonio de cada institución, para que en un corto plazo aumente su diversidad crediticia. De manera, mencionan las autoridades, que estas instituciones dejarían de depender de recursos presupuestales, con excepción de la banca de desarrollo que apoye al sector agropecuario. Es decir, se concibe que operar en el segundo piso significa ahorrar costos de intermediación,¹⁷ cuando en realidad dejan de beneficiarse de los márgenes de una captación preferencial.

Finalmente, el fondeo o la captación de recursos de esta banca cambió porque en el pasado provino del redescuento, de ingresos obtenidos por el gobierno en forma fiscal (6% de los recursos totales, en 1983, y 1.8%, en 1987, ingreso eliminado con la reforma) y por recursos externos (que a partir de 1973 los pasivos en moneda extranjera, cobraron vital importancia, año con año fueron un componente significativo en los activos totales, hasta llegar a ser 68%, en 1982; 82.6%, en 1987 y 71.55 en 1989, como lo indica el cuadro 29, anexo estadístico) contratados con la banca privada y con instituciones internacionales, como el Banco Mundial y el Banco Interamericano al Desarrollo.

febrero-marzo de 1997, pp. 18-27.

¹⁴ Secretaría de Hacienda y Crédito Público y PECE. *La banca de desarrollo en México*. México, SHCP, 1993. p. 5.

¹⁵ Ortiz Martínez, Guillermo. *op. cit.*, p. 152.

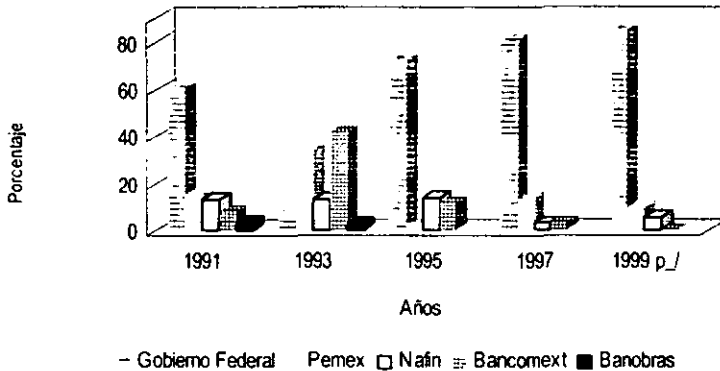
¹⁶ El esquema de tasas de interés activas o preferenciales no se modificó durante 1989. Los movimientos observados en sus niveles nominales obedecieron a las fluctuaciones de las tasas de referencia (Costo Porcentual Promedio de Captación, CPP, y Cetes a 28 días). En diciembre de 1989 el nivel nominal promedio de las tasas preferenciales fue de 41.5% cifra inferior en siete puntos porcentuales al nivel registrado en enero (48.7%) en ese año. Satinas de Gortázar Carlos, "Primer Informe de Ejecución del Plan Nacional de Desarrollo 1989-1994", en *El Mercado de Valores*, núm. 10, mayo de 1990. p.10.

¹⁷ Nacional Financiera y Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de desarrollo. *Liberalización financiera y banca de desarrollo*. México, Nacional Financiera, México, 1994, pp. 212-213.

En la actualidad además de seguir utilizando estas fuentes tradicionales de recursos, su fondeo se basa en la creación y colocación de una serie de instrumentos de mediano y largo plazo, como papel comercial y bonos colocados en el mercado externo. Según información del Quinto Informe de Gobierno (1999): Nacional Financiera, Bancomext y Banobras colocaron bonos en el mercado internacional, por 702.9 millones de dólares, equivalente al 14.4% del total colocado por el Sector Público. Cifra mucho mayor en 1993, 2165.5 millones de dólares: 13% correspondió a Nafinsa, 42% a Bancomext y 2.7% a Banobras. A partir de 1995 entidades como el Gobierno Federal y PEMEX colocaron bonos en los mercados internacionales por más del 80% del total del Sector Público (ver gráfica 18).

Gráfica 18

Colocación de Bonos de Entidades Públicas en el Mercado Internacional, 1990-1999



Fuente: Quinto Informe de Gobierno, Anexo Estadístico, p. 86

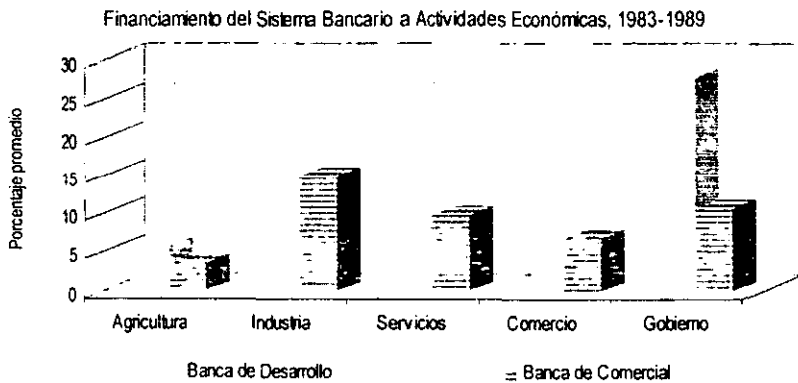
4.3.1 Financiamiento otorgado por la banca de desarrollo

El financiamiento de la banca de desarrollo, siguió apoyando a los sectores productivos de la economía, sin embargo, en los años noventa específicamente en la crisis de 1995, mostró características diferentes a las del pasado inmediato. El presente capítulo trata de ver a la banca de desarrollo en el periodo de finales de los ochenta y principios de los noventa, sin embargo, resulta importante destacar su actividad crediticia en dos periodos una antes de la reforma financiera, 1983-1989, y otra posterior a ésta última, 1990-1993.

En el primer periodo cuando se padecieron las consecuencias de la crisis de 1982, la banca de desarrollo canalizó 51% del financiamiento bancario total a actividades económicas, su participación promedio en el PIB fue 22.6%, cifras mayores a las de 1972-1982.

El crédito a la industria prevaleció en comparación con lo otorgado a otras actividades económicas. La industria representó, en promedio, 25.3% del crédito total por el sistema bancario: 10.4% le correspondió a la banca de desarrollo y 14.9% a la banca comercial. Caso totalmente contrario fue el de la agricultura, ya que éste, en promedio, absorbió 9.4%: 5.8% retribuyó la banca de desarrollo y 3.5% la banca comercial. Sin embargo, juntos el renglón de servicios y comercio procedieron con 23.4% del financiamiento total: 6.7% correspondió a la banca de desarrollo y 16.7% a la banca comercial (ver gráfica 19).

Gráfica 19



Fuente: Cuadro 22 a, anexo.

En el segundo periodo, se observó una clara reducción de la banca de desarrollo en el financiamiento total y en el PIB. Así, lo muestran las siguientes cifras: dicha banca representó 28.6% del financiamiento bancario total, y 13.7% en el PIB, cifras menores que en 1983-1989 (ver apartado 4.5, cartera de crédito y cuadro 23, anexo estadístico).

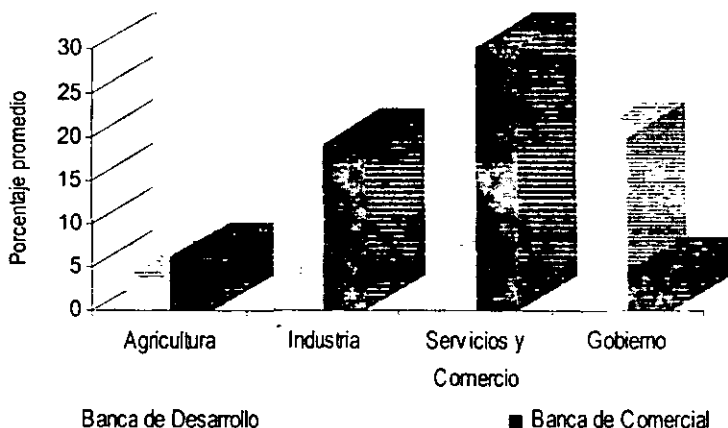
Asimismo, la distribución sectorial del financiamiento otorgado por la banca de desarrollo junto a la banca comercial fue - aún hoy día - muy diferente a la de los setenta, cambio en el sentido de que ambas financiaron más al gobierno y a los servicios (transportes, cinematografía, turismo, etcétera), consumo y vivienda, y menos a la agricultura e industria. Así, lo señalan las siguientes cifras, para los años 1990-1993. 8.7% en promedio, representó la agricultura del financiamiento bancario total: 2.4%

retribuyó la banca de desarrollo y 6.3% la comercial. La industria captó 23%, correspondió 2.6% a la banca de desarrollo y 21.3% a la banca comercial. Mientras los servicios y el comercio representaron, en promedio, el 45.3% del financiamiento bancario total, 8.1% la banca de desarrollo y 37.3% la banca comercial. Por su parte el Gobierno captó 17.7%: 14.9% la banca de desarrollo y 2.8% la banca comercial. Mientras que la industria absorbió 21.4%: 2.9% la banca de desarrollo y 18.5% la banca comercial (ver gráfica 19).

Por otra parte, de 1994 a mediados de 1999 ha continuado la misma tendencia, reducido crédito a la agricultura, captando la mayor parte a industria, los servicios, gobierno, y participaciones importantes de los créditos a la vivienda, consumo, sector financiero. Sin embargo, ha habido una tendencia a la reducción en términos reales del crédito para las actividades económicas, con lo que la mayor parte de las carteras vigentes de los bancos están formadas por refinanciamientos.

Gráfica 20

Financiamiento del Sistema Bancario a Actividades Económicas, 1990-1993



Fuente: Cuadro 22 a. anexo.

Finalmente, la situación antes descrita suscitó manifestar en prensa lo siguiente: "Empresarios del país aseguraron que la banca de desarrollo ha reducido a cero sus programas crediticios, y está planteando escenarios de protección y no de fomento y reactivación económica, por lo que urge un plan especial para la planta productiva en el que la banca de segundo piso reemplace a la banca comercial y con ello se reduzca hasta en 60 por ciento el costo del dinero." ¹⁸

¹⁸ El Financiero, 2 de enero de 1995, p. 4

4.4 Crisis Bancaria

En 1994 las condiciones económicas precipitaron las crisis bancaria. Su principal manifestación fue el aumento de las carteras vencidas, a lo que siguió el conflicto con los deudores y la aún accidentada renegociación de las deudas.¹⁹ Varias son las características del origen de las carteras vencidas (reflejo de sobreendeudamiento).

La reforma financiera llevada a cabo a finales de los ochenta y principios de los noventa -como vimos en el apartado 4.1- suprimió al encaje legal (colocación segura y rentable de una parte importante de los recursos de la banca comercial) y privatizó la banca nacional. En consecuencia, la banca comercial nacional orientó sus recursos hacia nuevos créditos como el de vivienda (muestra de ello fue que el crédito a la vivienda pasó del 6% del total, en 1991, a alrededor del 17% en 1994) y de consumo. Asimismo, buscó asociarse con la banca extranjera para ablandar la tensión de competencia con esas entidades. Así, ante un escenario de apertura financiera el sistema financiero nacional quedó vinculado con el internacional, por lo que, facilitó obtener a empresas y gobierno financiamiento a costos muy por debajo del nacional, pero en moneda extranjera.²⁰

Según el Quinto Informe de Gobierno, la deuda externa total fue 117 017 millones de dólares (mdd), 37.5% del PIB, en 1991, 130 525 mdd, 30% del PIB, en 1993 y 165 645 mdd, 36% del PIB en 1995. La deuda pública externa participó con más del 60% de la total y más del 25% del PIB, en esos años. De lo cual se derivó un servicio de la deuda pública externa de más del 40% de las exportaciones de mercancías y 6% del PIB, en 1991. En 1993 50% y 9%, respectivamente. Por su parte, la deuda externa privada pasó del 8%, en 1991, a 17% en 1993. El endeudamiento externo del sistema bancario fue 15.6% de la deuda externa total, alrededor del 7% del PIB, en 1991 y 18.2% de la deuda externa total y 9% del PIB, en 1993.

Por su parte, el costo de dinero en países como Estados Unidos se encontró por debajo del costo de captación en el mercado mexicano, como lo indica el cuadro 4.1. Por lo que, señaló Eugenia Correa:

"El peso de la deuda externa en los pasivos de la banca no tenía relevancia mientras la cotización del pesos se mantenía fija. Pero cuando se precipitó la devaluación en diciembre de 1994, los bancos pasaron a posiciones

¹⁹ Bendesky, León. "Crisis bancaria", en *Economía Informa*, núm. 242, México, Facultad de Economía-UNAM, octubre de 1995, p. 38.

²⁰ Ver, Albina G. Rosa y Manzo, José Luis. *Banca y crisis de pagos: hacia una solución integral*, México, Instituto de Estudios de la Revolución Democrática, 1995.

de quiebra técnica y ahora dependen de la confianza de los inversionistas foráneos para que sus pasivos en moneda extranjera sigan siendo refinanciados."²¹

Cuadro 4.1

Pasivos del sistema bancario y costo del dinero, 1990-1999
(Millones de Pesos)

Año	Pasivos del sistema bancario	Pasivos en moneda nacional	Porcentaje de los activos totales	Costo de captación, CPP a_/	Pasivos en moneda extranjera	Porcentaje de los activos totales	Tasa de interés de corto plazo, Estados Unidos
1990	305014	179029	52.3	37.1	125986	36.8	7.5
1991	426459	265589	54.9	22.6	160871	33.2	5.4
1992	514876	337570	56.5	18.8	177305	29.7	3.4
1993	570791	779478	72.2	18.6	299865	27.8	3.0
1994	1536578	938219	61.1	15.5	598359	38.9	4.2
1995	1859632	1125141	60.5	45.1	734491	39.5	5.5
1996	2073428	1374972	66.3	35.2	698456	33.7	5.0
1997	2526145	1825134	72.2	28.6	701011	27.8	5.1
1998	2999513	2145294	71.5	17.8	854219	28.5	5.1
1999 p_/	3294958	2440340	74.1	18.2	854618	25.9	5.1

a_/ Cifras a diciembre de cada año.

p_/ Cifras preliminares.

Fuente: Informe de Gobierno, Anexo Estadístico, 1997 y 1999. Para los datos de Pasivos.

Banco de México, en línea. Para los datos de CPP.

OECD, Economic Outlook, junio de 1998. Para los datos de Estados Unidos.

En un contexto interno sucedió algo semejante. Conforme a datos oficiales: la cartera de crédito del sistema bancario fue más de 45% del PIB en 1992 y más del 50% en 1994 y 1995; más del 40% correspondió a la banca comercial y alrededor del 10% a la banca de desarrollo. La cartera vencida llegó a ser aproximadamente el 10% de la cartera de crédito, en 1994 y más del 18% en 1995 incluso a finales de la década de los noventa; más de 17% correspondió a la banca comercial y más de 3% y no menos del 5% a la banca de desarrollo. En el Producto Interno Bruto la cartera vencida del sistema bancario fue 4.1%, en 1994 y 6.2% en 1995.

Por otra parte, la deuda interna del gobierno federal fue 17% del PIB, en 1991 y 11% en 1993, tendencia descendiente en años posteriores. Sin embargo, a partir de 1995 la colocación de bonos en los mercados internacionales por parte del gobierno federal pasó de cientos a miles de millones de dólares, es decir, a más del 80% del total del sector público, como se vio en la gráfica 18.

²¹ Correa Vázquez, Eugenia "Urgencia de una política financiera integral", en *Banca y crisis de pagos: hacia una solución integral*, op. cit.

Se puede concluir entonces que la crisis de 1995 no sólo presentó el mismo sintoma respecto del año de 1982, la deuda externa pública y privada, sino que se adhirió un elemento más, el endeudamiento interno de empresas y familias.

Por lo que, las consecuencias inmediatas de la crisis se manifestaron en una clara contracción del al actividad económica (-6.2%); una formación bruta de capital fijo nula e incluso negativa del 29% y aumento de la inflación a 35%, en 1995.

A finales de la década de los noventa, aunque el PIB creció este fue en descenso, así lo mostró su tasa de crecimiento de 4.8% en 1998 a 3.9% en 1999. La formación bruta de capital fijo presentó una tasa de crecimiento del 10% en 1998. La inflación fue alrededor del 15% en 1998 y 1999.

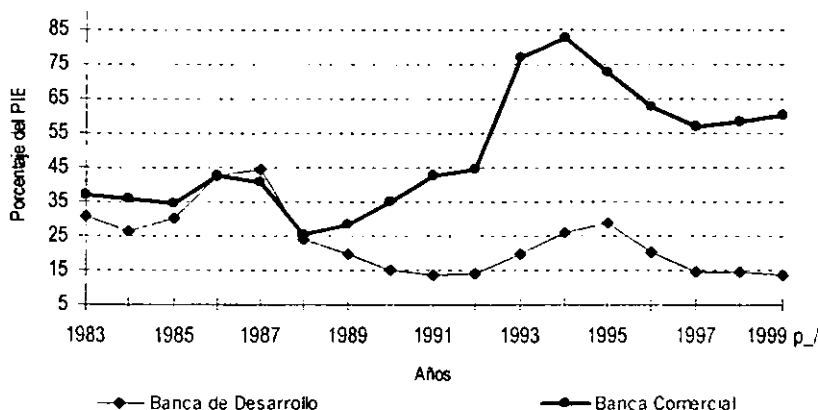
El crédito del sistema bancario declinó como proporción del PIB, de ser más del 50% del PIB en 1995, éste fue 39% en 1998 - correspondió 28.7% a la banca comercial y 10.6% a la banca de desarrollo - y 33% en 1999 - correspondió 24% a la banca comercial y 9% a la banca de desarrollo. Los sectores que redujeron su participación dentro del crédito total fueron los servicios y el consumo. Finalmente, la cartera vencida fue alrededor del 4% en el PIB.

4.5 Crisis de la banca de desarrollo: Aspectos financieros

La participación activa de los recursos de la banca de desarrollo dentro del total descendió desde finales de la década de los ochenta y en los años noventa. Dicha banca llegó a participar hasta con el 50% en los activos totales, y 43% en el PIB, en los ochenta. Sin embargo, esa tendencia cambia en la década de los noventa. La participación de sus activos en el sistema bancario fue en promedio 23% y 17%, en el PIB. Lo que se observa además de la tendencia señalada fue el papel de la banca comercial que cobró importancia en el sistema bancario nacional, caso contrario al de la banca de desarrollo, quien mostró una menor operatividad (ver gráfica 21).

Gráfica 21

Activos a PIB, 1983-1999



Fuente: Cuadro 28, anexo.

Asimismo, cabe destacar que los pasivos en moneda extranjera en el pasado y aun en la actualidad han sido una parte importante en los activos totales de la banca de desarrollo. Así, lo muestran las siguientes cifras: 71.5% de los activos totales fueron pasivos en moneda extranjera, en 1989; 97.4%, en 1994, 71.8% en 1996 y 57.7% en 1998(ver cuadro 29. anexo estadístico).

Cartera de crédito

La cartera de crédito de las instituciones más representativas dentro del PIB, industrial, agrícola y en las exportaciones de mercancías, mostró la siguiente tendencia: el crédito de Nacional Financiera tomó características diferentes a las mostradas en el pasado, de representar alrededor del 20% del PIB manufacturero, en 1960 y 1970. A finales de los ochenta lo hace con menos del 2%. Factores como el crecimiento del PIB (3.6%, en 1991 y 4.5% en 1994) y el descenso de la inflación en comparación con años anteriores (22.7%, en 1991 y 7% en 1994), propiciaron a retomar cifras semejantes al pasado, 11.2% en 1991 y 20% en 1994. Sin embargo, en 1995 esa cifra disminuyó a 3% y 1.7%, en 1998. Por su parte, Bancomext, participó constantemente con 20% de las exportaciones de mercancías, en 1988-1994. Tendencia que cambia en años posteriores: 9.8% en 1995, 4.6% en 1997 y 4.9% en 1998. Asimismo el

crédito de Banco Nacional de Crédito Rural representó 10% en 1989, y en los años noventa su tasa promedio fue 6% en PIB agrícola (ver cuadro 26, anexo estadístico).

De manera general es clara la tendencia de una menor presencia de la banca de desarrollo en el financiamiento de las actividades productivas en los años noventa. A pesar de ello, Bancomext es el banco de desarrollo que, en este marco de redimensionamiento de dicha banca, mantiene una porción estable e incluso creciente en una perspectiva de largo plazo.

Cartera de valores

La cartera de valores, como ya hemos mencionado son los recursos que destinó la banca de desarrollo, a valores de intermediarios financieros, sector público, del sector privado no financiero, del sector externo, y en la actualidad a intereses devengados y actualización del mercado. Su participación en los activos totales de 1985 a 1989 no fue más del 5% de los activos totales, reflejando un limitado desarrollo del mercado de valores en la economía mexicana. Además, en un periodo de altas tasas de inflación de hasta 131.8%, en 1987, el desarrollo del mercado de valores aún fue reducido. Sin embargo, esa tendencia cambia en los noventa hasta poseer una cartera de valores de 10%, en 1996 y 17% en 1999, como lo muestra el cuadro 4.2.

Cartera vencida

El problema de la cartera vencida, señalan varios autores, es una consecuencia de la crisis en la que se encuentra sumergida la economía mexicana. La cartera vencida de la banca de desarrollo resultó en promedio 14% del total del sistema bancario, en 1991-95. Cabe mencionar que fue una cifra menor a la presentada por la banca comercial que fue de 86%. Sin embargo, la cartera de la banca de desarrollo, no fue más del 1 por ciento del PIB, en 1993-98. En los activos totales alcanzó 3%, en el mismo periodo. Asimismo, en la relación con la cartera total, la cartera vencida pasó de 2.8% en 1994 a 4.8%, en 1995 y 3.6% en 1999. Aunque las anteriores cifras ayudan a ubicar el actual lugar de la banca de desarrollo en el sistema bancario nacional, la solvencia de la banca pone en entre dicho al igualarse la cartera vencida con el capital contable, 99%, en 1995 y 80%, en 1997 (ver cuadro 35, anexo estadístico).

Cuadro 4.2

Cartera de Valores de la Banca de Desarrollo, 1985-1999
(Millones de nuevos pesos)

Años	Activos totales	Cartera de valores	Porcentaje de los activos totales
1985	14262	278	1.95
1986	33883	586	1.73
1987	85259	2130	2.50
1988	99069	4008	4.05
1989	109305	4659	4.26
1990	103773	4007	3.86
1991	116282	8880	7.64
1992	142839	10938	7.66
1993	219176	17883	8.16
1994	365192	32115	8.79
1995	527738	48732	9.23
1996	508678	54059	10.63
1997	516964	62592	12.11
1998	592133	64102	10.83
1999	605411	103184	17.04

Fuente: Informe de Gobierno, Anexos Estadísticos, 1993, 1997 y 1999, pp. 322, 97 y 101, respectivamente.

Los índices de cartera vencida más altos fueron los de Banrural, hasta llegar al 50% de la cartera vencida total de la banca de desarrollo, salvo en 1995 cuando Nacional Financiera presentó el 44%, principalmente de intermediarios no bancarios, para posterior reducir a 13%, en 1998. Por su parte, el de Bancomext, alcanzó 10.8% en 1994, 7.8% en 1995 y 20% en 1998. Finalmente, Banco Nacional de Comercio Interior 8.7%, en 1993 y 3%, en 1995 (ver cuadro 36, anexo estadístico). Este último banco fue cerrado después de un largo proceso durante el cual finalmente fue imposible sanar su cartera en tanto que sus costos de fondeo crecían exponencialmente en la crisis de 1994-95.

Rentabilidad

En 1993 la banca de desarrollo, según cifras del Boletín Estadístico de la Banca de Desarrollo, mostró un índice de rentabilidad positivo de 1.2%, pero a partir de 1994 cambió a negativo (0.42), (17.1) en 1995 y (11.7%) en 1996, para el conjunto de la banca de desarrollo. Sin embargo, no todas las instituciones señalaron signos negativos, como Banobras y Bancomext, en 1993-96. Nacional Financiera fue a partir de marzo de 1996 cuando presentó un índice negativo de (14.94). Para 1997 y 1998, las

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

utilidades fueron negativas para el conjunto de la banca de desarrollo, con excepción de Nacional Financiera y Financiera Nacional Azucarera.

Finalmente, las cifras descritas en párrafos anteriores dan cuenta de la actual situación de la banca de desarrollo en el sistema financiero nacional. Su menor participación en el PIB, en los activos bancarios, en el financiamiento sólo se pueden explicar como resultados de la reforma financiera de los años ochenta y noventa. Cuando se le desvinculo de financiar al sector productivo de la economía. Cabe la pregunta de si la banca de desarrollo puede recuperar el objetivo por el cual fue creada, ser el motor de desarrollo y crecimiento económico, otorgando financiamiento oportuno y de bajo costo a las actividades económicas prioritarias. O si la banca comercial alcanzará a superar su crisis y enfrentar las tareas de financiamiento, que incluso en estas épocas no lo hizo. O si pueda esperarse que la banca extranjera pueda cubrir las vacantes, la posición de mercado abandonados por la banca de desarrollo y la banca comercial en crisis.

CAPÍTULO CINCO

BANCOMEXT EN LOS NOVENTA

5. BANCOMEXT EN LOS NOVENTA

Introducción

En concordancia con las políticas de apertura externa y la creciente internacionalización de la economía mexicana, cobraron especial importancia las acciones encaminadas a ampliar y reforzar el apoyo de la banca de desarrollo al financiamiento y la promoción del comercio exterior.

Bancomext a mediados de los ochenta fue pieza clave en el crecimiento y diversificación de las exportaciones principalmente las no petroleras. En la década de los noventa llegó a financiar hasta el 32% de las exportaciones no petroleras. La orientación del financiamiento pretendió apoyar a uno de los sectores claves de la economía como es el sector industrial exportador. Asimismo, integrar pequeñas y medianas empresas como proveedores de grandes empresas a fin de incorporarlas a la cadena productiva de exportación. Para ello contó con recursos en dólares obtenidos principalmente por la emisión de bonos en los mercados financieros internacionales.

El presente capítulo inicia con la **política de crédito** de Bancomext. En él se describe como, con la reforma financiera de 1988, la canalización de sus recursos la lleva a cabo como banca de segundo piso al través de instituciones de crédito intermediarias principalmente la banca comercial. Aunque se concluye que desde 1997 el banco ha incrementado sus operaciones directamente. Asimismo, éste se subdivide en el apartado **proceso de descuento**, en él se hace una descripción de las etapas que aplica el Bancomext para el otorgamiento de crédito.

Continúa con dos subapartados, **programas de financiamiento y mecanismos financieros**. El primero enuncia los principales programas financieros puestos en práctica por Bancomext, ciclo productivo, ventas, proyectos de inversión y adquisición de unidades de equipo, abarcando desde las etapas de producción hasta el embarque del producto terminado, así como su participación en el crédito total. El segundo, describe los principales productos financieros como son: crédito comprador, garantía, tarjeta exportadora, productos financieros para apoyar las ventas, consolidación financiera, banca de inversión, servicio fiduciario, tesorería u operaciones cambiarias.

Posteriormente, se abarcan aspectos referentes a la **captación de recursos**, señalando las diferentes fuentes de recursos de Bancomext como fueron las líneas de crédito de instituciones bilaterales y multilaterales, como el Banco Mundial y Banco Interamericano de Desarrollo; líneas de Crédito con bancos comerciales extranjeros, como el *Swiss Bank Corporation* y *Merrill Lynch*. Así como una descripción de los principales instrumentos financieros emitidos por Bancomext en los mercados financieros internacionales. A continuación, se enuncia la **política de promoción**, en este apartado se describe la estrategia de promoción y comercialización de Bancomext a los productos de exportación mexicanos.

El desarrollo del capítulo no dejó pasar por desapercibido la problemática de los noventa, por lo que se estudio al banco bajo ese escenario, resultando el apartado **Bancomext y la crisis**, en él se enuncia las principales consecuencias de la crisis de 1995, es decir, un mayor endeudamiento externo, disparidad en sus tasas de interés, aumento de su cartera vencida y contracción de su crédito a casi 6 000 millones de dólares anuales. Asimismo, se trató de valorizar el esfuerzo de Bancomext en el **apoyo a las exportaciones**, de haber representado más del 30% de la exportaciones no petroleras en 1993, éste cae a 6.2% en 1999.

La importancia de Bancomext en la actividad económica también fue un aspecto relevante en el presente estudio. De manera se presentan tres subsecuentes apartados. El primero, **financiamiento a la agricultura** engloba elementos en cuanto a su tendencia en el crédito total, así como la importancia de productos agropecuarios, silvícolas y agroindustriales. En el segundo, **financiamiento a la industria**, quedó claro que Bancomext destinó la mayor parte de sus recursos al sector industrial, con el propósito de apoyar a los exportadores de bienes y servicios no petroleros como los productos metálicos, maquinaria y equipo; textil, confección, cuero y calzado; madera; química y petroquímica y otros. El tercero, **financiamiento a los servicios**, igualmente se describe la tendencia de este en el crédito total para la construcción, remodelación y ampliación de hoteles; adquisición de autobuses turísticos, etc. en zonas geográficas estratégicas según el banco.

Bancomext en los años noventa cobró cierta importancia en el conjunto de la banca de desarrollo sus activos fueron hasta el 20% de los activos de esta banca. Ello se logró ver a través de sus **indicadores financieros**, este apartado hace una descripción de la cartera de crédito, cartera vencida, utilidad y rendimiento de Bancomext.

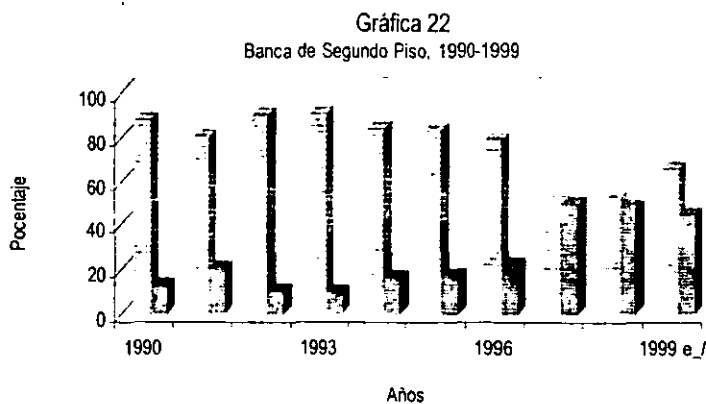
Finalmente, se enuncia la opinión de **Standard & Poor's** acerca de la probabilidad y riesgo relativo, de la capacidad e intención de Bancomext de su deuda en el exterior, dicha calificación concuerdan con la de México.

5.1. Política de crédito

La reforma de 1989 significó para el Bancomext operar como banca de segundo piso lo que significó canalizar los recursos a través de operaciones de descuento que presentan las diferentes Instituciones de Crédito Intermediarias (ICI), con los que opera el Bancomext que son: banca comercial, banca de desarrollo y fondos de fomento, y ICI no bancarias como las arrendadoras financieras, empresas de factoraje y uniones de crédito.¹

La banca comercial constituye la vía más importante de canalización de recursos, sin embargo la relación de Bancomext con esta banca ha sido muy estrecha desde antes de su privatización. Anteriormente, dicha banca era del Estado y hoy es privada, de allí que una de las tareas que el Gobierno Federal encomendó a la banca de desarrollo fue fortalecer, complementar y reforzar a la banca comercial. Aunque, desde 1995 a 1999, Bancomext canalizó más del 50% de sus recursos en forma directa.

La canalización de sus recursos de Bancomext fue el siguiente: 87% como banca de segundo piso y 13% directamente, en 1990; 89.9% y 10.1%, en 1992; 83.8% y 16.2% en 1994, y 50.3%, en 1997 y 60% y 40% en 1998 y 1999 (ver gráfica 22).



Segundo piso
 Directo

Fuente. Cuadro 44 (anexo) y El Financiero 9 de julio de 1998.

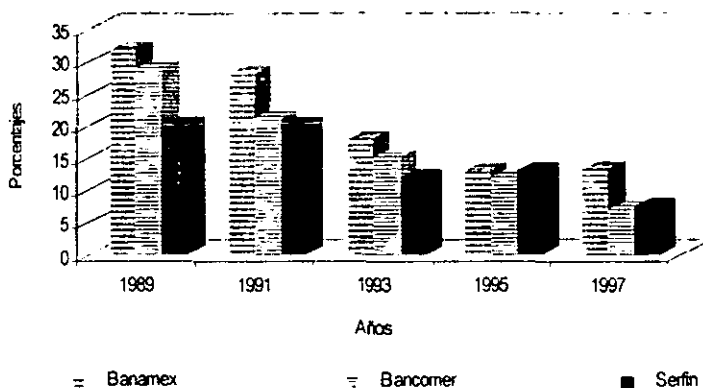
Los tres principales bancos comerciales que canalizaron los recursos de Bancomext en forma indirecta fueron: Banamex al alcanzar hasta el 31.6% en 1989 y 13.1% en 1997. Bancomer 28.9% y 6.9%.

respectivamente. Finalmente, Serfin 20% y 12.1%, en los mismos años. Aunque, la proporción de Banamex presentó altas y bajas en el periodo 1989-1997, esta institución fue quien tuvo una relación más cercana con Bancomext (ver gráfica 23).

Asimismo, las instituciones de crédito intermediarias no bancarias como las uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje, representaron alrededor del 2% de la canalización a través de intermediarios financieros no bancarios.²

Gráfica 23

Canalización de Recursos por la Banca Comercial



Fuente. Cuadro 44, anexo

Así, a pesar de la insistencia de mantener la banca de desarrollo como banca de segundo piso, frente a la crisis bancaria, Bancomext ha debido incrementar sus operaciones como banco, recibiendo depósitos y canalizando directamente su financiamiento.

5.1.1 Proceso de descuento

El proceso de descuento aplicado por Bancomext consta de cuatro etapas:

- a) Solicitar la apertura de una línea de crédito por parte de las Instituciones de Crédito Intermediarias (ICI), la cual debe ser acompañada de la documentación e información de carácter legal, financiero, de mercado, administrativo técnico, para iniciar un proceso de evaluación del intermediario sobre su solvencia económica y comprobar si cuenta con la infraestructura necesaria para llevar a cabo la intermediación conforme los productos financieros del banco.
- b) Con la información presentada por la ICI, el Bancomext realiza un análisis de crédito, para aprobar la apertura de una línea de crédito, la ampliación del monto o la renovación del crédito.
- c) Si es aceptada la solicitud, se lleva a cabo la formalización de la línea de crédito mediante un "Contrato de Apertura de Crédito de Descuentos de Títulos de Crédito" para la banca comercial, banca de desarrollo o de Fondos de Fomento; de la "Apertura de Crédito" para ICI no bancarias. Posteriormente se da de alta dicha línea en el Sistema Simplificado de Redescuento "SPRED".
- d) Finalmente se inicia el descuento de operaciones mediante la presentación a Bancomext de un "Certificado de Depósito de Títulos en Administración", este documenta los títulos de crédito descontados que amparan los créditos otorgados a las empresas que realizan operaciones de comercio exterior y su compromiso de mantenerlos a disposición de Bancomext. El proceso de descuento se realiza por vía electrónica y sobre la base de confianza a las ICI, bajo la supervisión del Bancomext.³

La adecuación de Bancomext, hacia la segunda mitad de los años ochenta, a la apertura comercial significó para el banco ser pieza clave en el crecimiento y diversificación de las exportaciones principalmente las no petroleras. Así, en la década, otorgó crédito a productores, organizaciones productivas, empresas y comercializadoras que exportan directa o indirectamente bienes y servicios no petroleros, además a empresas incorporadas al Programa de Apoyo a la Preservación de la Competitividad de la Industria Nacional.

El Banco clasifica a las empresas en función de los siguientes parámetros:

³ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informes anuales*, varios años
⁴ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Manual de descuento*, op. cit.

CUADRO 5.1

TIPO DE EMPRESAS	FINANCIAMIENTO POR AÑOS
A desarrollar, empresas con oferta exportable suficiente y competitiva, que requiere adaptación mínima de productos o de capacidad gerencial	Hasta 2
Intermedias, empresas con oferta exportable que requieren asesoría para la adecuación de productos, incremento de su capacidad para manejar volúmenes y capacitación gerencial	Entre 2 y 20
Consolidadas, empresas con productos a desarrollar en el mediano plazo y que requieren asesoría para adecuación de productos, capacidad para manejar volúmenes y capacitación gerencial	Más de 20

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior. *Estrategias de promoción comercial*, 1995, pp. 14.

Según la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en 1993 sus tasas de interés fueron:

CUADRO 5.2

TASAS DE INTERÉS A CORTO PLAZO (UN AÑO)	TASAS DE INTERÉS A LARGO PLAZO (DOS AÑOS HASTA MÁS DE 20 AÑOS)
En moneda nacional: CPP+3 En dólar: Libor+2.5	En moneda Nacional: CPP+3 En dólar: Libor+5

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público. *La banca de desarrollo en México*. México, 1993, pp. 27.

Sin embargo, esta tasa sufre altas y bajas en los años posteriores como lo señalará más adelante el cuadro 5.3.

Su crédito puede ser en dólares o en pesos, a plazos de hasta 180 días en apoyo a los sectores manufacturados y servicios, y hasta 360 días para los sectores agropecuario y pesca.⁴

⁴ Banco Nacional de Comercio Exterior, en mexico.businessline.gov.mx/esp/creditos.htm

5.1.2 Programas de financiamiento

El financiamiento otorgado por Bancomext cobró una cierta importancia si se considera como proporción del PIB. En décadas pasadas participó con menos de 2%, en la actual década llegó a ser hasta el 5.3% en 1994, sin embargo se redujo a 1.4% en 1998 y en el primer semestre de 1999 a 0.9%. En el sistema bancario, participó en promedio con 6%, en 1990-99. En el conjunto de la banca de desarrollo, aumentó alrededor del 21% en la presente década (ver cuadro 46, anexo estadístico). Asimismo, participó en la exportaciones de mercancías no petroleras hasta con el 28% en 1993 y declinó al 6.2% en 1999.

Cabe recordar que al Bancomext, en la actual década, al igual que a todo el conjunto de la banca de desarrollo se le asignaron funciones diferentes a las del pasado, impulsar y respaldar al sector industrial exportador y no desplazar las acciones de la banca privada han sido la base de su funcionamiento.

Por lo que, los programas tradicionales de financiamiento de Bancomext: ciclo productivo antes preexportación, ventas, proyectos de inversión y adquisición de unidades de equipo y un nuevo programa "Programa de Apoyo Financiero para el Desarrollo de Proveedores", pretendieron fortalecer la integración de la cadena productiva con orientación exportadora, así como establecer un programa que sustituya el gran volumen de bienes que el sector exportador nacional sigue comprando en los mercados internacionales. Asimismo, el financiamiento del Banco pretendió cubrir todo el ciclo productivo de las empresas proveedoras; es decir sus ventas de exportación, así como la adquisición de maquinaria y equipo. De esta manera, se planteó que uno de los objetivos prioritarios sería promover el crecimiento de las exportaciones y consolidar un planta exportadora permanente; integrar la cadena productiva de exportación y apoyar a las empresas pequeñas y medianas, congruente con la idea de que la base del crecimiento económico estable y de largo plazo se alcanza al través del desarrollo del comercio exterior.

El **programa de ciclo productivo o preexportación**, como se mencionó anteriormente, es el crédito para la compra de insumos pasando por el proceso productivo hasta el embarque del producto terminado. Este programa fue el más importante, ya que llegó a absorber más del 50% de los recursos que dispuso el banco, entre 1990-99 como puede verse en el cuadro 42, anexo estadístico.

Bajo este programa financió hasta el 100% del valor de las facturas, pedidos y/o contratos. Es decir, apoyó a bienes y servicios con un grado de integración nacional o con ingresos en divisas, mínimo de 30%, en su caso. Sin embargo, si dicho porcentaje fuese menor el banco sólo "apoya a la parte mexicana". Es decir, bajo este programa un producto exportable puede contener, materias primas, bienes terminados, insumos importados, mano de obra, etc., por lo que, si el costo final de un bien resulta ser de 10 dólares, y al venderlo en Estados Unidos genera al menos 3 dólares de ingreso, o en su caso 30% de ingreso de divisas a México, Bancomext financiaría el 100% del valor de las facturas, pedidos y/o contratos. Pero si este bien no generará al menos 3 dólares de ingresos o no tuviera 30% de integración nacional Bancomext sólo financiará la parte mexicana. Con lo cual se dejaría fuera de la política de crédito a algunos exportadores, que trabajan con un alto contenido de importaciones. Si a un bien se le incorpora un 90% en su costo insumos importados y un 10% de insumos nacionales, Bancomext sólo apoyará el contenido mexicano, por tener menos del 30% de integración nacional.

El **programa de ventas** fue alrededor del 20% del crédito total entre 1990-94; 12% en los años 1995-97; y, 18% entre 1998-99. Se apoyaron a empresas textiles, de confección, cuero, calzado y autopartes, proveedoras de exportadores directos y a las incorporadas al Programa de Preservación de la Competitividad Industrial Nacional, en 1994.⁵ Así, como a empresas con proyectos de inversión en el interior y exterior, turísticos inmobiliarios que generarían divisas.

En este programa se utiliza el mecanismo *línea de Comprador*, que facilita las importaciones de otros países de servicios mexicanos, bienes de consumo, bienes intermedios y bienes de capital mexicanos, con excepción de productos petroleros, a través de una institución financiera del país importador. Los importadores deben de contar con un contrato de compraventa de origen mexicano al través de *Líneas de Crédito Comprador de Bancomext*, así los importadores adquieren bienes y servicios mexicanos a plazo, mientras que el exportador recibe el pago de su venta al contado. El monto de la línea, la determina el banco para cada institución intermediaria, según su situación financiera. Por ejemplo; la línea de crédito comprador que tiene el Bancomext con el Banco de Crédito Argentino, el monto de la línea de crédito es de 5 millones de dólares. El destino de los recursos fue para financiar las importaciones argentinas, para ello se debió contar, como ya dijimos, de un contrato de compra - venta con exportadores mexicanos. El plazo de financiamiento es: para productos de consumo inmediato, un plazo de 360 días, de consumo duradero, un plazo de 2 años; y para bienes de capital y servicios, un

⁵ Banco Nacional de Comercio Exterior, "Programa financiero y promocional del Bancomext", en *Comercio Exterior*, vol 44 num. 4, México 1994 p 369

plazo de hasta 5 años. El porcentaje de financiamiento que otorgaría el Bancomext, en plazos de hasta un año, es de 100% del valor total de la factura cuando el grado de integración o el ingreso en divisas sea al menos del 30%. En el caso de que estas condiciones no se cumplan, sólo se financiarían el contenido mexicano. Elemento que traería las mismas consecuencias que mencionamos en el ejemplo anterior del programa ciclo productivo. En plazos mayores a un año el Bancomext, financiaría el 100% de la factura, con la condición anterior mencionada, sin exceder el 85% del total de la factura FOB. La vigencia de esta línea fue hasta el 12 de Noviembre de 1998. Finalmente, este mecanismo de *línea de comprador* se ha diversificado con otros países, principalmente Latinoamericanos.⁶

El programa **proyectos de inversión y adquisición de unidades de equipo** tuvo una participación constante de 12% en el crédito total, en 1990-96, y 10% en 1997-99 (ver cuadro 42, anexo estadístico). Este se aplicó en la construcción, remodelación y equipamiento de proyectos de inversión de largo plazo, en empresas y hoteles. Los créditos que se destinaron de alguna u otra, menciona el banco, apoyaron a la exploración minera, al ahorro de energía y al sector servicios.⁷

5.1.3 Mecanismos financieros

En los años noventa, Bancomext puso en práctica una serie de productos o mecanismos financieros tradicionales como crédito comprador, garantías y nuevos instrumentos como la tarjeta exporta, productos financieros para apoyar las ventas, consolidación financiera, banca de inversión, servicio fiduciario, tesorería u operaciones en divisas.

El esquema de garantías, participó hasta 11% en promedio entre 1990-1999, aunque en ocasiones llegó a ser mayor que lo absorbido por el programa ventas específicamente en 1997, como se puede ver en el cuadro 42, anexo estadístico. Al través de éste se apoyaron las actividades manufactureras, agroindustrias y minero - metalúrgicas. Además, garantizó a los exportadores o a la

⁶ Banco Nacional de Comercio Exterior en: mexico.businessline.gob.mx/esp/creditos.htm
⁷ Banco Nacional de Comercio Exterior en: mexico.businessline.gob.mx/esp/creditos.htm y Secretaría de Hacienda y Crédito Público y PECE. *La banca de desarrollo en México*. México, SHCP, 1993, p. 30

institución de crédito intermediaria, la falta de pago derivada de los riesgos políticos, catastróficos o comerciales que pudieran suscitarse.⁸

a) **Garantía de Pre-embarque:** mediante este producto las empresas exportadoras quedaron protegidas de la pérdida de los bienes de exportación a la que éstas, durante la etapa de producción, pudieran enfrentarse como consecuencia de la imposibilidad de colocar sus productos en cualquier otro mercado por la presencia de algún riesgo en el país al que originalmente estuviesen destinados.

b) **Garantía de Post-embarque Global:** cubrió al exportador de la falta de pago por parte del importador, una vez que los bienes fueron recibidos por este último. Asimismo, esta garantía protegió alguna institución financiera intermediaria de incumplimiento de pago de un crédito otorgado a un exportador.

c) **Garantía de Post-embarque Específica:** cubrió la pérdida que el exportador pudo haber tenido por una sola operación con un cliente único y amparó generalmente operaciones de mediano y largo plazo. Esta se utilizó en la realización de operaciones comerciales con importadores que presentaron alto riesgo.

d) **Garantía Amplia de Crédito:** cubrió a la banca comercial por alguna falta de pago de los créditos que otorgó a empresas. Esta garantía, según el banco, fue un mecanismo ágil, convirtiéndose en uno de los instrumentos eficaces para incentivar el financiamiento de los exportadores.

e) **Garantías Contractuales:** garantizó al importador de cualquier incumplimiento por parte del exportador y a su vez, garantizó al exportador de cualquier anticipo o depósito que se hubiese efectuado. Además, protegió a las instituciones financieras intermediarias que otorgaron garantías a empresas para su participación en licitaciones internacionales.⁹

Cabe mencionar que el esquema de garantías en los años noventa se fue enriqueciendo con la participación del Bancomext en la "Reunión Anual de la Unión Internacional de Aseguradores de Crédito e Inversión" (Unión de Berna). Así, como la suscripción de convenios en el años de 1993 con Bélgica, en su agencia OND (Office National Du Ducroire), España con CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación), y con Canadá EDC (Export Development Corporation).¹⁰

En 1995 creó el mecanismo de **licitaciones internacionales** "método...mediante el cual un comprador solicita, recibe y evalúa propuestas de proveedores, con el fin de adjudicar el contrato

⁸ Secretaría de Hacienda y Crédito Público y PECE., *op. cit.*, p. 32.

⁹ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Cómo participar en una licitación internacional de América Latina y el Caribe*, Mexico, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1997, pp. 68-69.

¹⁰ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*, 1993.

correspondiente a la oferta más atractiva".¹¹ Proceso igualmente utilizado por el sector privado e instituciones internacionales, Banco Mundial, BID, etc. Las licitaciones son recabadas por consejerías comerciales, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, embajadas y consulados en el exterior y de instituciones internacionales.

La **tarjeta export**, la definió el banco, como el mecanismo que simplificó y agilizó trámites para obtener apoyo financiero. Al través de ella se tuvo acceso al 100% de los requerimientos de capital de trabajo (apoyó al ciclo productivo y ventas) y para adquirir unidades de equipo nacional o extranjero. La tarjeta se obtuvo por medio de la banca comercial, las arrendadoras financieras y las uniones de crédito.

Entre los productos financieros en apoyo de las ventas destacaron, las ventas de exportación (VEXPO) y ventas de largo plazo (VELPLA), bajo estos mecanismos se favoreció a exportadores de bienes y servicios no petroleros, para sus ventas a plazo; ventas de exportadores indirectos (VENEXI), con éste se otorgó crédito a empresas proveedoras de los exportadores directos, es decir, ventas al mercado interno.

Con el mecanismo **consolidación financiera** se apoyó a empresas con problemas de liquidez por cargas financieras que impidieron mantener su competitividad en el mercado interno. Este concepto lo empezó a manejar el banco según cifras del Informe de Gobierno, a partir de 1990, cuando llegó a ser representativo dentro del crédito total en el periodo de crisis económica. Así, lo muestran las siguientes cifras: 4.6%, en 1990, de los créditos totales; 5.3%, en 1992; 8.4%, en 1994; 9.9%, en 1995 y 27% en 1996 (ver cuadro 42, anexo estadístico).

Asimismo, en 1995, Bancomext participó en los programas establecidos por el Gobierno Federal, como las Unidades de Inversión (Udis) y el Acuerdo de Apoyo Inmediato a Deudores (ADE), para resolver los altos niveles de tasas de interés de los deudores en moneda nacional de la banca. Por lo que, para apoyar el esquema Udis, se le otorgó al Bancomext 376 millones de pesos y se suscribió junto con Nacional Financiera el Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional al través de la Reestructuración de Redescuento con las ICI y de Reestructuración de Operaciones Directas. Dentro del marco ADE otorgó créditos seleccionados, según su cartera vigente y cartera vencida (mediante una Carta de Intención), incorporándose Instituciones de Crédito Intermediarias no bancarias.¹²

¹¹ Banco Nacional de Comercio Exterior Como participar en una licitación internacional... op. cit. p. 3

¹² Banco Nacional de Comercio Exterior Informe anual de actividades 1995

Otro de los mecanismos de Bancomext ha sido la **banca de inversión**, diseño y estructuración de esquemas de financiamiento para el desarrollo de proyectos, utilizando la ingeniería financiera, productos derivados, emisiones de instrumentos de deuda, bursatilización de activos, sindicación de créditos, fusiones y adquisiciones.¹³ Según el Informe de Actividades 1996, el servicio que ofrece este mecanismo se agrupa en tres:

1) **Proyectos internacionales**: con el fin de promover la internacionalización de las empresas mexicanas y la diversificación de los bienes y servicios, el Bancomext financia a los compradores externos, emite cartas de crédito *Stand by*, realiza actividades mexicanas e interviene en proyectos extranjeros. Para llevar a cabo los proyectos internacionales el banco hace uso de crédito internacional y de cartas de crédito. El crédito internacional lo otorga al comprador de bienes y servicios mexicanos directamente o por líneas de crédito a bancos ubicados en otros países.¹⁴

Entre 1992 y 1996 se otorgó crédito a Mextretrol de Argentina (1993) por 30 millones de dólares; al igual que intercambio de deuda por activos de Cuba, para adquirir una planta Cementera; también apoyo proyectos de Guatemala, Perú, República Dominicana y Chile, que abarcaron sectores de turismo, comunicación, de construcción químico y petrolero. Para 1996 se establecieron nuevas líneas de crédito comprador con el Banco de Crédito Argentino y Banco Bansud de Argentina, se renovó y amplió la línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica hasta por 120 millones de dólares, y se suscribieron Convenios de Cooperación Andina de Fomento (CAE) y con el Banco O'Higgins de Chile.¹⁵

Finalmente, las **cartas de crédito**, señala el banco, son un medio de pago funcional para las operaciones de comercio exterior, aunque incluyen a las cartas de crédito domésticas, cubren el importe de operaciones comerciales internas de exportadores indirectos, y que se utilizaron en el pasado, pero hoy día menciona el banco que, dichas cartas tienen un grado más sofisticado en cuanto ingeniería financiera se refiere. La finalidad de estas cartas es cubrir el pago de importadores y son emitidas por organismos y empresas públicas y privadas, como instituciones financieras. En 1995 se emitieron 1000 cartas y 1099 en 1996.

2) **Operaciones de financiamiento no tradicional**: la principal tarea es establecer programas, como el Programa de Garantías para el Apoyo a Ventas de Unidades Residenciales Turísticas a Extranjeros

¹³ Banco Nacional de Comercio Exterior, en mexico.businessline.gob.mx/esp/otroservicios.htm

¹⁴ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades* 1995, p. 29

¹⁵ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades* 1996, p. 24

(Profitu), se basó en un esquema de financiamiento hipotecario estructurado por el Bancomext en coordinación con un Banco Hipotecario de Estados Unidos, el cual facilitó desarrollar inmuebles turísticos mexicanos, para promover la venta de estos en Estados Unidos y Canadá.

3) **Finanzas corporativas y públicas:** Se basa en la estructuración de esquemas financieros para apoyar a empresas con proyectos de infraestructura en México, que incluyan, la emisión de bonos en el mercado internacional de capitales, avales, financiamiento directo, garantías y servicios fiduciarios.¹⁶ De los proyectos apoyados por Bancomext sobresalen desde 1993 los siguientes: las unidades 5 y 6 de la Central Termoeléctrica Petacalco en Guerrero, por 114 millones de dólares a 7 años; el Proyecto Huites en su construcción y puesta en marcha de la planta hidroeléctrica, por 118 millones de dólares; en el proyecto Petacalco - Topolobampo, como fiduciario y asesor.¹⁷

Cabe mencionar que el Bancomext apoyó a empresas en su capital social, hasta 25%. En 1993 participó en la Impulsora Importadora y Exportadora Nacional, S.A. de C.V. (IMPEXNAL), Internacional de Comercio Exterior (INCOEX), Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR), e Instituto Mexicano de Investigación Tecnológica A.C. (IMIT).

Bancomext también ofrece servicios de tesorería. El servicio de compraventa de divisas spot, es para apoyar a empresas en la conversión de monedas requeridas, derivadas de financiamientos recibidos o la emisión o pago de cartas de crédito. Los valores se cotizan hasta 48 horas, para montos superiores a los 5 mil dólares. Asimismo, el servicio de compraventa de dólares a futuro, "forward o contrato adelantado", es el contrato para intercambiar dólares o pesos, a plazos entre 28 y 365 días y a un tipo de cambio establecido en la fecha de concertación de la operación de compraventa, este contrato no considera el pago de prima o comisión, sino que el flujo de las divisas, pesos y dólares, ocurre en la fecha del vencimiento de la operación, de acuerdo con los términos pactados en el contrato que para tal efecto se establezca. En 1996, Bancomext obtuvo la autorización por parte del Banco de México para operar como intermediario en el mercado de compraventa de divisas a futuro, por lo que, además de realizar sus propias operaciones, actúa en los mercados de coberturas peso- dólar de Chicago y del país.

El servicio **mesa de dinero**, según el banco, administra las inversiones de excedentes de tesorería, con el fin de obtener los rendimientos más atractivos del mercado, mediante operaciones de compraventa de títulos y valores en el mercado de dinero doméstico, con intermediarios financieros

¹⁶ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*. 1996 p. 25-26
¹⁷ Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*. 1993 p. 31

institucionales y emisores de títulos, entre otros. Además ofrece alternativas de inversión en cartera de títulos bancarios y valores gubernamentales, así como asesoría en portafolios de inversión de acuerdo con las necesidades y perfil de la tesorería corporativa.

En 1995 surgió el mecanismo **servicios fiduciarios**, según el banco proporciona elementos legales para realizar la estructuración de operaciones financieras, inmobiliarias, infraestructura y garantía, entre otras. Entre los servicios financieros se encuentran:

1. **Fideicomisos:** De Administración, Inversión y Garantía, donde Bancomext gestiona, ofrece sus recursos y asegura el cumplimiento de alguna obligación de empresas o instituciones.
2. **Comisiones mercantiles:** Realiza servicios de gestión de negocios comerciales que el cliente requiera, actuando en nombre propio, o bien, por cuenta y orden del cliente.
3. **Avalúos:** El Bancomext realiza avalúos de bienes inmuebles, maquinaria y equipo, entre otros, lo cual contribuye a que cuenten con las garantías requeridas para la obtención de financiamientos para operaciones internacionales. Según el informe de 1996, su creación fue para fomentar y desarrollar la capacidad y productividad en el sector hierro y acero: apoyo a extranjeros en la traslación de dominio en una zona restringida para establecer una empacadora de pescado.

Así, Bancomext ha modernizado sus operaciones y utilizado nuevos mecanismos que posibilitan la innovación financiera.

5.2 Captación de recursos

La política de captación de recursos presentó características diferentes a las del pasado. En virtud de la reforma financiera acaecida al inicio de los años noventa, la banca de desarrollo y también el Bancomext enfrentó cambios sustanciales en cuanto a la canalización y captación de recursos.

Especialmente como consecuencia de la crisis financiera de 1995, las políticas de captación de recursos se basaron en la utilización de diversas fuentes de fondeo (tradicional y no tradicional, siendo estas últimas la que se desarrollaron en mayor medida que las otras). Se continuó utilizando líneas de crédito de instituciones bilaterales y multilaterales, como el Banco Mundial y Banco Interamericano de

Desarrollo; Líneas de Crédito con bancos comerciales extranjeros, como el *Swiss Bank Corporation* y *Merrill Lynch*.

Desde 1991 a 1997 la mayor parte de los recursos de Bancomext provino de fuentes no tradicionales, hasta ser más del 90% de sus recursos totales. A continuación se hará una pequeña descripción de la emisión de bonos, papel comercial, contratación de líneas de crédito que realizó el Bancomext en el periodo 1991-1997.

- 1991, emitió bonos en el euromercado de Londres por 100 millones de dólares, el banco en representación del país fue el primero que emitió bonos en dólares canadienses en el euromercado equivalentes a 52 millones dólares estadounidenses.
- 1992, emitió bonos por un monto de 343 millones de dólares y por primera vez papel comercial, siete en Europa y 1 en Estados Unidos.
- 1993, sigue emitiendo papel comercial en los mercados de dinero (de 7 a 365 días), y capitales internacionales, por 1 500 millones de dólares. Se estableció el empaquetamiento de Operaciones *Bundling Plus*, con garantía del Eximbank (es la institución de fomento al Comercio Exterior del respectivo país, en este caso el de Estados Unidos) de Estados Unidos. Contrató una línea de crédito con el Eximbank de Japón por 15 000 millones de yenes. Emitió notas a mediano plazo o *Medium Term* para plazos de 1 a 3 años. Emitió bonos en los mercados de capital, seis de ellas fueron públicas, en los mercados de Alemania, Inglaterra, EUA, Japón, España y en el Euromercado. Emitió papel comercial captándose 2 352 millones de dólares en monedas como libre esterlinas, libras italianas y dólares canadienses. Finalmente en este año contrato coberturas de tasas de interés por 995 millones de dólares y coberturas de divisa, de tasa de interés por 528 millones de dólares para evitar los riesgos cambiarios.¹⁸
- 1994, por primera vez se hizo la colocación pública al amparo de *Bundling Plus*, con una tasa baja que la convirtió en la operación de fondeo con el menor costo realizado por el Bancomext. En enero de este año se colocó por primera vez el Bono Global Mexicano simultáneamente en los mercados de capitales de Estados Unidos, Europa y Asia, por un monto de 1 000 millones de dólares. En Mayo emitió bonos con tasa flotante o *Floating Rate Note* en el euromercado. Incrementa los programas de papel comercial y las emisiones continuas a mediano plazo en el euromercado, a 2500 millones de

Cabe mencionar que 1993 fue uno de los años con mayor influencia de capitales extranjeros hacia México tanto de cartera como de inversión extranjera

dólares por programa, que junto con el programa de emisiones en el mercado de Estados Unidos por 500 millones de dólares, fueron los programas más grandes y activos de América Latina. Por lo que, en el informe de actividades el Banco señaló que bajo este esquema se contó con lo necesario para realizar emisiones de corto y mediano plazo por 7 550 millones de dólares, incluyendo emisiones en monedas como liras italianas, *ringgits* de Malasia y *baths* de Tailandia, con cobertura a dólares y operaciones estructuradas.

- 1995, emitió la primera colocación privada de papel comercial, por un monto de 20 millones de dólares. Asimismo emitió bonos públicos, por 300 millones de dólares e instrumento el primer programa de papel comercial en el mercado de los Estados Unidos, por un monto similar al anterior. Contacto con Japón un crédito por 500 millones de dólares, con garantía del Ministerio de Comercio Exterior e Industrial de Japón (MITI), y realizó la segunda emisión pública por 20 mil millones de yenes.
- 1996, contrató una línea de crédito por 350 millones de dólares. Renovó tres veces el Programa de Papel Comercial emitido por Estados Unidos, del cual al participar un mayor número de bancos, se redujo su comisión de participación en 0.775. Por primera vez emitió euronotas a mediano plazo por 300 millones de marcos alemanes a tasa flotante y cobertura a dólares, en el mercado alemán a tasa flotante, con la participación de veinte bancos norteamericanos y europeos. Finalmente, emitió bonos cupón cero por un total de 201.2 millones de dólares a un plazo de 7 años, con 100 millones de dólares de descuento, participando Banamex como agente financiero.
- 1997, se renovó la línea de crédito por 3 096.8 millones de dólares al amparo del Programa de Papel Comercial emitido por Estados Unidos. En este programa participó un sindicato de 27 bancos internacionales. Asimismo, se mantuvieron las líneas garantizadas por diversos Eximbanks por 170 millones de dólares, además se establecieron nuevas relaciones con otros Eximbanks, como el de Corea y de países Nórdicos. En el mercado de capitales realizó una emisión de euronotas por 300 millones, dentro del Programa de euronotas de mediano plazo, que se complementó con un *swap* de tasa fija a variable. Finalmente, emitió papel de corto plazo en el mercado nacional por 2602.8 millones de dólares.

5.3. Política de promoción

El Bancomext se ha encargado de ampliar y fortalecer el comercio exterior, sin embargo, en la actualidad promueve también la inversión extranjera y pone a disposición de empresas mexicanas productoras de bienes y servicios no petroleros: información, asesoría, capacitación y promoción sobre mercados y productos; así como una política de crédito, como se estudió en el apartado 5.1.

En materia de promoción y negociación las actividades se orientan, según el Bancomext, a detectar y apoyar a las empresas mexicanas en su esfuerzo de penetración y diversificación en el mercado externo. Para ello, actualmente cuenta con 38 Centros Bancomext en el país y 37 Oficinas de Representación en el exterior. En **América del Norte**: Atlanta, Chicago, Dallas, Detroit, Los Angeles, Miami, Nueva York, San Antonio, Seattle, Montreal, Toronto, Vancouver. En **América Latina**: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Ecuador, Guatemala, Perú, El Salvador y Venezuela. En **Europa**: España, Francia, Holanda, Italia, Alemania e Inglaterra. En **Asia**: Corea, Hong Kong, Tokio, Osaka y Taiwan

Desde 1993 la estrategia de Bancomext se sustentó en los siguientes criterios:

- a) Selectividad en sectores y mercados en función de su potencial comercial, de inversión y transferencia de tecnología.
- b) Desarrollo de la oferta exportable, al través de apoyar a todas las etapas en el proceso productivo y comercial, con base en proyectos.
- c) Especialización y diversificación de proyectos en mercados y productos específicos, así como fuentes de capital y tecnología.
- d) Costos compartidos con los beneficiarios para racionalizar demanda y elevar la calidad de los servicios.¹⁹

Además, señala el Bancomext, que su estrategia general de promoción a su vez se divide en la estrategia sectorial y de mercados. La sectorial tiene la finalidad de apoyar sectores que cuenten con ventajas comparativas respecto a otros oferentes. Estos con sus respectivos productos son: Alimentos frescos y procesados (frutas verduras, bebidas y alimentos típicos); el sector pesquero (langosta, camarón

¹⁹ Banco Nacional de Comercio Exterior Estrategia de promoción comercial, Mexico, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1995, p. 1

y pez de escama); muebles y artículos de decoración (madera rústico y hierro forjado, vidrio soplado, papel maché, cerámica y pewter); automóviles y autopartes (piezas y refracciones para industria terminal y repuestos); productos farmacéuticos (productos genéricos y material quirúrgico); textil y confección (ropa de niños, lencería y ropa casual de algodón); calzado y artículos de piel (bota vaquera y calzado de dama, caballero y niño); eléctrico y electrónico (material de ensamble y conductores). Su promoción de mercado se lleva a cabo principalmente en Estados Unidos, Canadá, Holanda, Francia, España, Alemania, Inglaterra, Japón, Chile, Venezuela, Argentina y Brasil.

Finalmente, según Bancomext, contó con una serie de instrumentos para la promoción de la producción.

- o Sistema automatizado de información sobre productos a exportar o demanda de inversión. Programa Nacional de Eventos Internacionales, a través de ferias y el envío de muestras, con la finalidad de que el empresario muestre sus productos ante sus compradores.
- o Feria virtual que es un espacio en Internet.
- o Participación de pequeñas y medianas empresas para el fomento y establecimiento de bodegas de distribución de alimentos. Vinculación con distribuidores canadienses y cadenas de supermercados. Asesoría en captura, preparación y empaque de productos pesqueros.
- o Asesoramiento de diseño y promoción de abastecimiento de grandes cadenas comerciales de calzado. Contratación de procesos en el sector metalmecánico.
- o Programa México Exporta, donde se reúnen los principales exportadores proporcionándoles información sobre nichos de mercado y los servicios del Banco.
- o Venta de espacio publicitario en la revista Negocios Internacionales y en la Guía básica del Exportador, además de sacar frecuentemente un desplegado en la prensa nacional en el cual se informa de la solicitud de empresas ubicadas en el exterior de una serie de artículos mexicanos de exportación, como ropa deportiva, granos, productos agrícolas, etc.²⁰

Asimismo, el Euro Centro Bancomext que, según el banco, tiene la finalidad de promover la generación de alianzas estratégicas entre empresas mexicanas y de la Unión Europea, brindando un soporte integral en materia de documentación, asesoría, capacitación y sistemas de información.²¹

²⁰ Banco Nacional de Comercio Exterior, en mexico.businessline.gob.mx/esp/498.htm

²¹ Banco Nacional de Comercio Exterior, en www.eurobancomextmy.com

5.4 Bancomext y la crisis

La crisis de 1995 significó para el Bancomext enfrentar un proceso de mayor endeudamiento externo, por medio de la emisión de bonos, aumento de sus tasas de interés, carteras vencidas y contracción de su crédito.

Desde décadas pasadas, como se vio en capítulos anteriores, y en la presente también, la mayor parte de los recursos de Bancomext se han captado del exterior. La diferencia es que en los noventa estos recursos provinieron de fuentes no tradicionales. El Banco ha sido uno de los intermediarios mexicanos más importantes en la captación de fondos en moneda extranjera al través de la emisión de bonos en el mercado internacional, como se señaló en el apartado 5.2 con más detalle. Así, de la colocación de bonos en los mercados internacionales de las principales entidades públicas, Bancomext emitió más del 50% del total, en 1989, es decir, 81 millones de dólares. En 1990 sólo lo hace con 6.9%, es decir, 63 millones de dólares. En 1993 y 1994 vuelve a mostrar una dinámica importante cuando la emisión de bonos fue de 1 577 y 1 860 millones de dólares, alrededor del 40%. Sin embargo, la emisión total fue aumentando con la participación de alrededor del 30% del Gobierno Federal, Pemex y Nacional Financiera, cada uno. Ejemplo de ello es en 1996 cuando el Gobierno Federal emitió bonos por 15 002 millones de dólares, es decir, más del 90% del total, como se puede observar en el gráfico 18 (Pág., 71).

Por ello, la contracción y el encarecimiento del financiamiento otorgado por Bancomext a la actividad exportable fue inevitable, al pasar la tasa de interés de 2.5 a 6 puntos sobre la tasa Libor, en 1995. Si a ello se le añaden los cuatro puntos que cobró la banca comercial por su intermediación, la tasa se situó en 18% anual en dólares, lo que representó un incremento del costo financiero al exportador de 100 por ciento. Mientras que en el exterior se obtenía financiamiento de 8 o 4% anuales.

En junio de 1996 Bancomext redujo su tasa de interés a 3.35 sobre la tasa Libor en el largo plazo y en octubre a 2.85, ver cuadro 5.3.

CUADRO 5.3

Tasas de interés
Antes Libor + 2.5
1995 Libor + 6
1996 (julio) Libor + 3.35
1996 (octubre) Libor + 2.85
1997 (abril) Libor + 0.5 Corto plazo
1997 (julio) Libor + 3.25 Largo plazo
1997 (septiembre) Libor + 1 0 2.5 Corto plazo

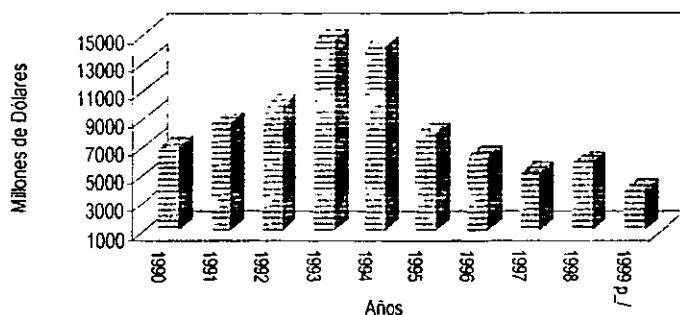
Fuente: El Financiero, varios años.

Asimismo, el Banco informó que no podría continuar financiando el 100% de los requerimientos de las exportaciones, si no sólo la proporción del contenido nacional, obligando a los exportadores mexicanos a acudir a los mercados financieros internacionales, para financiar la parte que el Bancomext les dejó de proporcionar. Dicha medida tuvo un costo de financiamiento por encima de 30% en dólares y 100% en pesos, ambos en términos anuales. ²²

Por ello, el encarecimiento del crédito dio como resultado el aumento de la cartera vencida por parte del sistema bancario, ésta resultó ser en promedio 4.9% del PIB; 0.7% de la banca de desarrollo y 4.2% de la banca comercial. En el total de la cartera vencida del sistema bancario, la cartera vencida de la banca de desarrollo fue en promedio 13% y de la banca comercia 87% . Dentro de la banca de desarrollo la cartera vencida del Bancomext llegó a ser 14% en 1996 y 15% en 1998 (ver cuadro 47, anexo estadístico).

Finalmente, su crédito total se redujo de más de 14 000 millones de dólares (mdd) en los años 1993 y 1994 a casi la mitad en 1995, es decir, a 7 975 mdd, tendencia descendente en los años de 1997 y 1998 al otorgar alrededor de 5 000 mdd, y se estima que para 1999 será de 7 500 mdd, aunque en cifras oficiales se indica que el crédito otorgado a la actividad exportable por Bancomext fue hasta agosto de este año 3 938 mdd, como lo muestra el siguiente gráfico.

Gráfica 24
Crédito Total de Bancomext 1990-1999



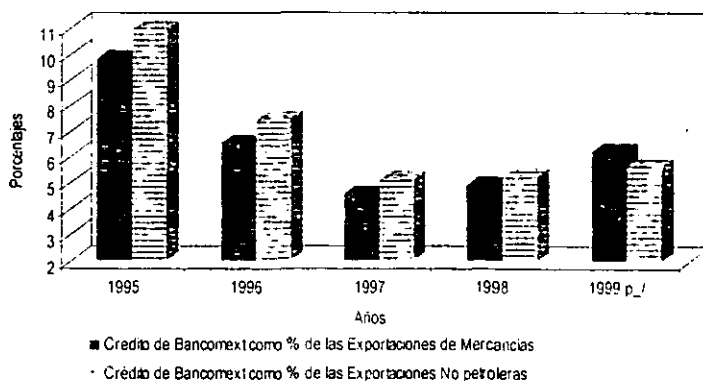
= Crédito Total

Fuente: Cuadro 42, anexo.

5.4.1 Apoyo a las exportaciones

El financiamiento a las exportaciones disminuyó en los años de crisis. De haber representado hasta un 20% de las exportaciones de mercancías, en 1988-1994, éste cayó a 9.8% en 1995; 6.5% en 1996; 4.6% en 1997 y 6.2% en 1999 (ver gráfica 25).

Gráfica 25
Crédito de Bancomext a Exportaciones de Mercancías y No petroleras 1995-1999



Fuente: Cuadro 26, anexo

La contracción del financiamiento desde 1995 a casi 6 000 millones de dólares anuales, así como su encarecimiento suscitó que empresarios y asociaciones reflejarán su malestar en prensa, como la Asociación Nacional de Importadores y Exportadores, que en 1995, manifestó lo siguiente: "Bancomext ha detenido su respaldo, en momentos en que debería estar operando programas acordes con la situación que enfrenta el país...Su retraimiento ante la crisis financiera y económica podría tener consecuencias lamentables." O como Jorge García Fernández, presidente de Hilasal Mexicana, quien señaló en esos momentos que no se tenía las condiciones para promover la exportación, además que las instituciones bancarias negaron cartas de crédito a los exportadores dado que implicaba ofrecer una garantía en dólares, quienes prefirieron reservar para cumplir con su nivel de capitalización.²³

Sin embargo, en los primeros cuatro meses de 1997 Bancomext modificó su tasa de interés en un margen tasa Libor más 0.5 puntos en créditos a corto plazo. Aunque fue clara la baja del crédito específicamente en 1997 y en años subsecuentes el director de Bancomext, Enrique Vilatela Riba, atribuyó ese comportamiento a la participación de la banca extranjera y al hecho de que los bancos y empresas mexicanas tuvieron la oportunidad de salir a obtener sus propios recursos.²⁴ Ello, porque Bancomext presentó las tasas de interés más bajas de la historia y que puso al sector exportador mexicano en la misma plataforma competitiva que sus contrapartes en otras naciones. Asimismo, aclaró que Bancomext "es quizás el único o uno de los bancos mexicanos con mayor fortaleza financiera y una herramienta fundamental para el crecimiento...y planes de asociación con empresas mediante créditos de primer y segundo pisos".²⁵

En consecuencia, la falta de financiamiento al sector industrial exportador por la contracción del crédito y la orientación de recursos en favor de empresas que no tuvieron, estrictamente, vocación exportadora como World Trade Center, Altos Hornos de México (AHMSA), Grupo Azucarero Mexicano (GAM), Triturados Basálticos (Tribasa), Bufete Industrial, Grupo Industrial Durango (Gidusa), Grupo Fox y Mabesa (el crédito otorgado representó alrededor del 10% del crédito total) perjudicó ampliamente al sector exportador, justamente cuando más se requería de su crecimiento.

²³ El Financiero, 25 de enero de 1995, p. 18.

²⁴ El Financiero, 17 de abril de 1997, p. 11

5.5 Financiamiento a la agricultura

Cabe recordar que el Bancomext a lo largo de su historia encontró en este sector uno de sus propósitos por el cual fue creado "organizar, promover al comercio exterior", en el pasado los principales productos que exportaba el país eran productos primarios. A finales de los setenta apoyó a la industria petrolera y otras empresas públicas. Sin embargo, con la formal apertura comercial en 1986 se planteó apoyar las exportaciones no petroleras.

En los últimos años México ha realizado acuerdos comerciales con Estados Unidos y Canadá, Costa Rica; Bolivia, Colombia y Venezuela, y Chile. En los cuales el sector primario (agropecuaria, silvicultura y agroindustrias) ha presentado un crecimiento en las exportaciones, principalmente de productos hortofrutícolas y pesqueros, aunque la balanza comercial agropecuaria mantuvo un saldo negativo de 1992 a 1997, por 746 y 345 millones de dólares respectivamente.

Bancomext señala que en el país las frutas y hortalizas generan el mayor valor comercial del sector agrícola. Los productos que destacan son: el aguacate, mango, limón, papaya, espárrago, pimiento dulce, café, melón, naranja, calabaza, fresa, tomate, pepino, pepinillo y ajo. Siendo el mango quien ocupa el primer lugar; el aguacate el segundo; el tomate y cebolla el tercer lugar; el limón y la uva el décimo, a nivel internacional.

La producción de hortalizas se concentra en Sinaloa, Guanajuato, Puebla, Chihuahua; la de frutas en Sonora, Oaxaca, Guerrero, Chiapas, Veracruz y Estado de México.

La producción hortícola exportable mostró una tasa de crecimiento promedio de 24%, en 1989-98. De las hortalizas exportadas destacan: tomate, pepino, cebolla, pimiento y calabaza. Su principal mercado fue Estados Unidos, que abarcó un 98% de las exportaciones de estos productos, a través de la comercialización triangular se exportó a Japón, Francia y Canadá.²⁶ Entre las frutas exportables se encuentran mango, uva, melón, sandía, limón, fresa, aguacate, papaya y naranja (70% de las exportaciones de frutas). Igualmente el principal mercado son los Estados Unidos, además de la Unión Europea (Francia, Reino Unido, Bélgica, España, Italia, Alemania y Holanda).²⁷

²⁶ El Financiero, 17 de abril de 1997, p. 11.

²⁷ Banco Nacional de Comercio Exterior en México businessline.gob.mx y Cuarto Informe de Gobierno, 1998 p. 136.

El café es otro producto de exportación importante, su producción representa el 4% del total a escala mundial. En la presente década la exportación de café mostró una tendencia con altas y bajas, debido a las amplias variaciones en su precio internacional, en 1991 su exportación fue 368 millones de dólares, 253 mdd, en 1993, 677 mdd, en 1996 y 553 mdd, en 1998. En promedio presentó un crecimiento del 8 por ciento, de 1989 a 1998.²⁸

Otros productos que tienen, según el Banco, la posibilidad de colocarse en el mercado externo son los productos pesqueros como abulón, atún, ostión, tiburón, sardina, langosta; y los productos acuícolas, como el camarón, moluscos, bilvalvos, tilapia, bagre y peces de ornato. Con respecto a su exportación el abulón ocupa el primer lugar y el camarón congelado el sexto. La producción se obtiene principalmente en Sonora, Sinaloa, Baja California Norte y Sur, Veracruz, Oaxaca y Chiapas. Los principales mercados a los que se exporta son Estados Unidos, la Unión Europea (España e Inglaterra) y Asia (Singapur, Hong Kong, Corea y Japón). Aún cuando las exportaciones de camarón son las principales se han realizado también ventas de atún congelado.

Finalmente, el apoyo financiero a este sector, por parte del Bancomext, fue menor en comparación al destinado a otros sectores, así lo indica las siguientes cifras: 8.5% del crédito total, en 1990, 17.7% en 1993, 18.4%, en 1995 y 11.3%, en 1997, mientras el renglón manufacturas y servicios absorbió más del 50% (ver cuadro 45, anexo estadístico).

Cabe mencionar que estos recursos apoyan a las actividades del ciclo productivo, ventas, reestructuración de pasivos, equipamiento y realización de proyecto, como los llevados en Tamaulipas para aumentar la producción de celulosa, electrificar y rehabilitar una unidad ganadera, instalar equipo de riego por aspersión; y Sinaloa para instalar un sistema de riego por goteo computarizado para producir, tomate y otros. Con respecto a las importaciones que se realizaron fueron de alimentos, como los aceites, combustibles, frijol, soya, arroz y especies diversas, a través de recursos provenientes de la líneas de crédito con la *Commodity Credit Corporation*.²⁹

²⁸ Idem

5.6 Financiamiento a la industria

El Bancomext destina la mayor parte de sus recursos al sector industrial, con el propósito de apoyar a los exportadores de bienes y servicios no petroleros. Dentro de este sector encontramos a los productos metálicos, maquinaria y equipo; textil, confección, cuero y calzado; madera; química y petroquímica y otros.

El renglón compuesto por metálicos maquinaria y equipo, desde 1991 resultó ser más del 50% de las exportaciones totales,³⁰ asimismo dentro de este renglón se encuentra la industria automotriz que es una de las industrias más importantes en el país, además de tener la mayor participación dentro del total de las exportaciones. Por lo que, Bancomext señala que dicha industria es elemento clave en las estrategias de modernización y globalización, por estar más ligada a las transformaciones mundiales, aún cuando las plantas armadoras ubicadas en México son filiales de empresas extranjeras.

Otro campo importante que apoya Bancomext son los textiles, confección, cuero y calzado. La participación de este renglón en las exportaciones totales fue de alrededor de 6%, en 1992-98.³¹ Entre los productos confeccionados destacan, camisetas de algodón, suéteres de algodón, blusas de fibras sintéticas, calcetines de algodón, ropa de cama de fibras sintéticas, en los productos de cuero y calzado, así como los productos de fibras, hilados y tejidos.

El destino de estos productivos es principalmente Estados Unidos, sin embargo, indica Bancomext que se han diversificado los mercados hacia América Latina (Chile, Costa Rica, Puerto Rico, Brasil, Colombia, Guatemala), y Europa (España, Francia e Italia). Cabe señalar que para hacer frente a la demanda de su producción ambas ramas han importado maquinas de coser y sus partes.

El comportamiento del crédito de Bancomext a este sector fue el siguiente: más del 80 por ciento del crédito total, en 1990-92: 63%, en 1993-94: tendencia a la baja en los posteriores años alcanzado un poco más del 50 por ciento en 1997 (ver cuadro 45, anexo estadístico).

Finalmente, la minería y metalúrgicos presentó una notable dispersión en cuanto a su tendencia, así lo indican las siguientes cifras: menos del 2% en 1990, 1992 y 1995, y más del 10% en 1993, 1994 y 20%, en 1997. Este crédito, según el Banco, apoyó al ciclo productivo, ventas, importación de insumos,

³⁰ Banco Nacional de Comercio Exterior. *Informe anual de actividades*, 1993 p. 26 y 1995 p. 20
Con base a la información del cuarto informe de Gobierno, 1998, p. 112
³¹ ídem

equipo y maquinaria, proyectos de inversión y la estructuración de pasivos derivados de créditos de inversión fija. Entre las ramas beneficiadas dentro de este concepto, la industria siderúrgica y minerales metálicos concentraron la mayor cantidad de recursos en el periodo 1990-93, de los productos favorecidos fueron el hierro en barras, lingotes y perfiles y cobre en barras o concentrado. La industria que concentró la menor parte de los recursos fue la de minerales no metálicos destacando, el carbonato de estroncio, el espatoflúor, el mármol, el vidrio y cemento.

Así, la canalización del crédito de Bancomext se vio favorecida por convenios como el de la Preservación de la Competitividad de la Industria Siderúrgica Nacional suscrito en 1993, con la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y el Acero, A.C. y con Industrias Peñoles, y con el Desarrollo de Proveedores de Aluminio CONESA, S.A. de C.V., en 1994; al igual que el Convenio de Colaboración para el Desarrollo de Proveedores de las Compañías Siderúrgicas de Guadalajara, S.A. y Siderúrgica de California, S.A. de C.V.

5.7. Financiamiento a los servicios

El Bancomext desde 1989 otorgó crédito a empresas dedicadas al turismo ubicadas en los polos turísticos de mayor concurrencia extranjera, como Quintana Roo, Jalisco, Guerrero, Baja California Norte y Sur, Distrito Federal. Y a las ubicadas en polos intermedios como Guanajuato, Mérida, Morelia, San Luis Potosí, Sinaloa, Yucatán y Veracruz. Los recursos canalizados, según Bancomext, se aplican para construir, remodelar y ampliar hoteles; la adquisición de autobuses turísticos, publicidad y para sanear la estructura financiera de estas empresas.

El crédito que destinó el Banco a este renglón presentó una tendencia creciente hasta alcanzar porcentajes semejantes a lo otorgado a la agricultura. Así, lo indican las siguiente cifras: 2%, en 1990 y 1992; 5.8%, en 1994, y 17.1%, en 1995 y 10%, en 1997 (ver cuadro 45, anexo estadístico).

5.8 Indicadores Financieros

Como se ha señalado en el curso de los años noventa el Bancomext ha venido convirtiéndose en uno de los principales bancos de desarrollo a pesar de la contracción del crédito después de la crisis. Así, los activos del Bancomext mostraban una reducida participación de 4% en el PIB y en el sistema bancario, en 1983-98. Sin embargo, a partir de 1985 los activos del banco comenzaron a ser una parte importante en el conjunto de la banca de desarrollo, alrededor de 20%, en el mismo periodo, aunque en 1997 y en los primeros meses de 1999 descienden al 15%. Los pasivos del banco tuvieron un semejante comportamiento, la mayor proporción de ellos está en moneda extranjera (ver cuadro 47, anexo estadístico).

Cartera de crédito

Al comparar la cartera de crédito del Banco con la del sistema bancario resultó ser reducida. Así lo muestran las siguientes cifras: 10.6%, en 1987; y alrededor de 9% en 1990-96. Sin embargo, su participación en el conjunto de la banca de desarrollo fue 24.6% en 1990, 29.3% en 1994 y 20.4% en 1998, es decir, el Banco fue cobrando importancia en dicha banca (ver cuadro 47, anexo estadístico). En 1999, su cartera de crédito se estima que sea mayor a la del año pasado alrededor de 11 millones de pesos, como puede verse muy reducido en relación a los requerimientos de financiamiento del sector más dinámico de la economía mexicana en estos días.

Cartera de valores

En un periodo de más de 30 años, el Bancomext, ha invertido una pequeña porción de sus recursos en valores. En efecto en 1989 el tamaño de la cartera de valores fue de 2%. En los noventa la cifras mayores fueron de 4 por ciento en 1994 y 1998 (ver cuadro 51, anexo estadístico).

Cartera vencida

La cartera vencida del Bancomext, en el PIB, no fue más del uno por ciento, en 1994-98. En el sistema bancario tampoco fue más del 2%, en el mismo periodo. Sin embargo, en la banca de desarrollo fue de 11%, en 1994 y 8%, en 1995; aumentando casi el doble en los posteriores años, 14% en 1996, 34% en 1998, aumentando a 27% en el primer semestre de 1999 (ver cuadro 47, anexo estadístico).

Asimismo, al dividirla con los activos del Banco nos da su tamaño, indicando en qué medida de los recursos otorgados se encuentran vencidos. Así, dicho indicador en 1991 y 1992 fue 0.6%, sin embargo, incrementa a partir de 1993 a 1.3% y 3.7% en 1998, con excepción de 1994, 0.9% (ver cuadro 51, anexo estadístico). Si bien la cartera vencida del Bancomext presentó un incremento en 1993-1998 y en 1999 se estima de 3%, éste fue pequeño en comparación por ejemplo el de Nacional Financiera de 126.4%, en 1997.

Finalmente, debido a la importancia que tomó Bancomext en el conjunto de la banca de desarrollo no pasa desapercibido el aumento de su cartera vencida. Así, lo señala otro indicador que maneja la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, dicho indicador es el de solvencia, éste se obtiene de dividir la cartera vencida entre el capital contable, por lo que, la solvencia del Banco se puso en duda en los años posteriores a 1995, cuando dicho indicador fue más del 40% y su participación en la cartera vencida del conjunto de la banca de desarrollo fue alrededor del 15%.

Cuadro 5.4

Indicadores de Cartera Vencida de Bancomext, 1994-1999

Concepto	1994	1995	1996	1997	1998 p./	1999 e./
Cartera vencida / capital contable sin revaluaciones	22.6	27.7	31.2	42.9	43.8	45.0
Porcentaje de la cartera vencida de Bancomext en la Banca de Desarrollo	11.0	7.9	14.0	15.1	15.0	28.7

p./ Cifras al mes de septiembre.

e./ Cifras estimadas.

Nota: Para 1994 a 1996 se utilizó el capital contable sin revaluaciones. Para 1997 y 1998 se utilizó el capital contable.

Fuente: Informe de Gobierno. Anexo Estadístico, 1998

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Boletín Estadístico de la Banca de Desarrollo, 1995 y 1998

Utilidad y rendimiento

El Bancomext, al igual que Nacional Financiera, no se libró de los efectos adversos que se derivaron de la crisis de 1995. Ello se reflejó en la tasa de crecimiento anual de sus utilidades que tuvo una notable tendencia descendiente. De haber presentado una tasa de crecimiento de 20% en los años 1992 y 1994, ésta cae a 2% en 1995, recuperándose a 15.9%, en 1996 para caer a más de trescientos por ciento en 1997 (ver cuadro 50, anexo estadístico). Hecho que suscitó publicar en prensa en el mes febrero de 1997 lo siguiente: "no solo Nafin atraviesa por problemas económicos, {sino} también el Banco Nacional de Comercio Exterior está lidiando con una crítica situación."³²

Sin duda, otro de los coeficientes que indicó la situación desfavorable de Bancomext fue el de rentabilidad, éste se obtiene de dividir la utilidad neta entre el capital contable sin revaluaciones. Con información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, dicho coeficiente fue descendiendo hasta ser negativo en los años de 1997 y 1998, como se observa en el siguiente cuadro:

Cuadro 5.5

Coefficiente de Rentabilidad

Año	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998 p./
Rentabilidad	6.29	7.24	5.24	3.97	4.01	-7.59	-6.33

p./ Cifras al mes de septiembre.

Nota: Para 1992 a 1996 se utilizó el capital contable sin revaluaciones. Para 1997 y 1998 se utilizó el capital contable

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de la Banca de Desarrollo, 1995 y 1998

5.8.1 Bancomext calificado por Standard & Poor's

En octubre de 1997 y en los primeros meses de 1999 la calificadora Standard and Poor's,³³ estableció una calificación de doble B a la deuda de Largo Plazo en moneda extranjera del Bancomext, al igual que a Pemex, CFE, y Nafin.

³² El Financiero, 5 de Febrero de 1997, p. 46

³³ Hoy día se ha oído hablar de las empresas calificadoras, como Standard and Poor's. Las cuales dan una calificación de deuda, que es una opinión acerca de la probabilidad y riesgo relativo, de la capacidad e intención de un emisor de un título de crédito. Tal opinión se basa en el análisis cuantitativo y cualitativo.

Para esta calificadora doble B (BB), significa que la deuda tiene la menor vulnerabilidad de incurrir en incumplimiento de pagos de corto plazo que cualquiera de sus demás categorías consideradas como de alto riesgo o grado de inversión. Sin embargo, podría enfrentar mayor incertidumbre o exposición de riesgo a circunstancias adversas financieras, de la actividad que realiza el banco "financiar al comercio exterior" o de la economía que pudieran provocar una inadecuada capacidad de pago oportuno tanto de intereses como del principal. Las perspectivas de la calificación del Bancomext junto con las tres entidades mencionadas, señala, Standard and Poor's, concuerdan con la de México, lo cual reflejan que seguirán siendo propiedades del estado y estarán bajo un estricto control de éste.³⁴

comprendiendo el estudio de razones y proyecciones financieras así como del entorno económico de la entidad, su posición competitiva, desarrollo de productos, administración y estrategias, etc. La función de evaluar el grado de riesgo de un crédito es tener una base dentro del proceso de toma de decisiones respecto de cualquier inversión. De Standard and Poor's *Calificaciones y Comentarios*, Mexico, McGrawHill 1997. p. 30

³⁴ *Ibid.*, p. 32

CAPÍTULO SEIS

CONCLUSIONES

6. CONCLUSIONES

El excepcional crecimiento y moderado comportamiento del tipo de cambio e inflación de los sesenta hasta principios de los ochenta, se logró por una participación activa de la inversión pública y el financiamiento de la banca de desarrollo. La banca de desarrollo como intermediario financiero para la planeación y programación del desarrollo del país, tuvo en ese sentido la tarea de apoyar los sectores básicos y estratégicos de la economía. En esos años su financiamiento llegó a ser hasta más del 20% del PIB y la mitad del sistema bancario. Además contó con el 50% de los activos del sistema y ofreció financiamiento con tasas de interés menores y plazos de amortizaciones mayores de los que ofrecía la banca privada. Así, destinó más del 70% del crédito otorgado a la agricultura por el sistema bancario, y casi la mitad a la industria. La industria en ese sentido absorbió alrededor del 40% y la agricultura el 20% del los recursos totales del sistema bancario.

Los bancos más importantes fueron: Nacional Financiera cuyo apoyo representó más del 20% del PIB manufacturero. Banco Nacional de Crédito Agrícola quien llegó a apoyar, aún en el periodo de gestación de la crisis de 1982, más del 30% del PIB agrícola. Finalmente, Bancomext llegó a apoyar 20% de las exportaciones de mercancías en 1973-81.

El financiamiento otorgado apoyó el dinámico crecimiento económico, sin embargo, los diferentes caminos del crédito mostraron la dinámica del periodo, es decir: desarrollar un sector industrial para el proceso de sustitución de importaciones; incrementar las exportaciones no petroleras e infraestructura; y, apoyar a empresas como la petrolera.

La industrialización del país, requirió de divisas para la importación de bienes de capital. La generación de divisas por parte del sector agrícola junto con la minería, tuvieron esa tarea en las primeras etapas de la industrialización. Sin embargo, al no otorgarse el suficiente financiamiento e inversión al sector agrícola, éste ya no pudo responder más a la succión de excedentes por parte de la industria y de los servicios, por tanto, se presentó una deficiencia en la generación de divisas hacia finales de la década de los sesenta.

Aunque la misma industrialización impulsó nuevos generadores de divisas como las exportaciones manufactureras y petroleras. Las importaciones siguieron siendo mayores en monto que las

exportaciones, por tanto, el aparato productivo estuvo subordinado a la importación de bienes de capital, en particular, proveniente de Estados Unidos. Esta dinámica de importar bienes de producción para nutrir el desarrollo industrial, produjo a su vez una mayor necesidad de exportar para hacer frente al pago de esos requerimientos, buscando a cada momento evitar caer en la tendencia secular del estrangulamiento externo.

En los años setenta, México presentaba condiciones muy propicias para la expansión de la banca privada transnacional, quien además de nutrir de divisas, en forma de deuda, a América Latina y al país, buscó su reubicación y rentabilidad. Su expansión se suscitó a partir del rompimiento del sistema de paridades fijas, implantación del sistema de flotación y flexibilidad de las tasas de interés.

La deuda pública externa aunque temporalmente contribuyó al equilibrio de la balanza de pagos, ésta se expandió, a mediados de los setenta, alrededor del 50% anual, por lo que, aumentó el monto de los pagos por intereses y amortizaciones. Así, a finales de la década de los setenta los requerimientos en divisas ya no fueron para la compra de bienes de capital sino para solventar sólo el servicio de la deuda externa. Además, en un ambiente de inestabilidad económica internacional, la contracción de la economía estadounidense y por ende su demanda a finales de los años setenta, se propició una serie de acontecimientos como la reducción de las exportaciones mexicanas, incremento de la inflación, aumento en las tasas de interés, etc.

Los compromisos del servicio de la deuda aumentaron hasta alcanzar a las nuevas disposiciones de crédito, asimismo la banca transnacional ya no otorgó crédito al país, por lo que, ya no dispuso de endeudamiento externo para financiar los desequilibrios económicos existentes y el propio servicio de la deuda, originando la crisis en 1982.

El principal instrumento utilizado en la política de endeudamiento fue la banca de desarrollo para el financiamiento de una capacidad productiva y para el refinanciamiento de la propia deuda externa, lo que marcó su mayor dependencia con el exterior. Al inicio de los ochenta los pasivos en moneda extranjera de esta banca fueron más del 60% de sus activos; su endeudamiento fue 25% de la deuda pública externa y 19% de la deuda externa total. Así, al acompañar la gestación de la crisis económica, esta banca entró en una severa crisis quedando imposibilitada de solventar el servicio de deuda en los ochenta por las altas tasas de interés y la devaluación del peso.

La crisis de 1982 se tradujo para la economía en estancamiento, altas tasas de inflación y disminución de la inversión. En otras palabras el país vivió un retroceso económico, limitando los flujos de capital en moneda extranjera, por una contracción del crédito y del comercio. Hacia finales de los años ochenta, se hicieron una serie de reformas en materia financiera como: la liberalización de las tasas de interés sobre activos y pasivos; la eliminación del coeficiente de liquidez, de la canalización selectiva y de los cajones obligatorios de crédito; la privatización bancaria; el redimensionamiento de la banca de desarrollo; y la negociación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte. Reforma que buscó el libre flujo de capitales; condicionar a la banca comercial mexicana a las tendencias de los mercados financieros internacionales en busca de altas ganancias y nuevos mercados.

Además, se contrajo la participación del Estado y se responsabilizó al sector privado y a las exportaciones no petroleras de ser los motores de crecimiento. Sin embargo, las exportaciones no lograron su objetivo, proveer de divisas a la economía. De manera que el endeudamiento externo, la inversión extranjera directa y de cartera, fueron los generadores de divisas en gran medida necesarias para el pago de compromisos de deuda. Además, se observó un alto nivel de endeudamiento interno alcanzando a ser la cartera de crédito total, 50% del PIB, junto a altas tasas de interés, pronto provocó la insolvencia de deudores, dando origen a una crisis de carteras vencidas y por ende al estallido de la crisis bancaria en 1995.

Ante ese escenario de estancamiento e incertidumbre económica y financiera, el papel de la banca de desarrollo fue aún más reducido: fortalecer, complementar y respaldar los intermediarios financieros como la banca comercial y al mercado de valores. La tarea de ser el motor de desarrollo, a través de su financiamiento en proyectos de inversión productiva y de ampliación de la infraestructura básica quedó en el pasado. En el sistema bancario su financiamiento en promedio fue 30% y sus activos fueron 23%, en los años noventa. Asimismo, su financiamiento fue en promedio 12.5% del PIB y sus activos 18% del PIB.

De manera que la tendencia a eliminar a la banca de desarrollo hizo presencia. Primero el proyecto de redimensionamiento enviado por la Secretaría de Hacienda y Crédito a la Presidencia de la República a fines del año de 1997. La propuesta incluía la fusión de Nacional Financiera, Banco Nacional de Comercio Interior y Banco Nacional de Comercio Exterior, éste último como fusionante. Y Banco Nacional de Crédito Rural, Financiera Nacional Azucarera y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, este último como fusionante. Así, de contar con siete bancos de desarrollo sólo podrían quedar

tres bancos Bancomext, Banobras y Banjército, después del cierre del Banco Nacional de Comercio Interior.

Si bien la cartera vencida de la banca de desarrollo creció, ésta no fue más del 14% del sistema bancario, ni más del 1% del PIB, de 1993 a 1999. Por lo que, es insuficiente argumentar que el crecimiento de la cartera vencida es el origen de los problemas de la banca de desarrollo en la presente década. Lo que sí puede advertirse es que, al través de dicha banca se buscó la ampliación de los servicios bancarios y el fortalecimiento de la banca privada. Además, la banca de desarrollo ha seguido siendo el instrumento benévolo del Gobierno, en la colocación de deuda en los mercados internacionales.

Bancomext en los sesenta y principios de los ochenta fue un banco de desarrollo pequeño en comparación con Nacional Financiera o Banco Nacional de Crédito Agrícola. Sus tareas como promover, desarrollar y organizar el comercio exterior las compartió con el Fomex, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banco de México e IMCE, por lo que, no fue el centro coordinador de la actividad exportable sino hasta 1986. Asimismo, su financiamiento y activos no fueron más de 1% en el sistema bancario, en los sesenta, ni más de 6% en los setenta y mediados de los ochenta.

Sin embargo, apoyó la producción y exportación agropecuaria, quienes nutrieron de divisas las primeras etapas del proceso de sustitución de importaciones, su intervención fue principalmente al través del traspaso de recursos a la banca oficial agrícola. Posteriormente, junto con Nacional Financiera apoyaron la industria petrolera (Pemex), la eléctrica (CFE), la de los textiles y la química.

Bancomext también participó en el endeudamiento externo en la década de los setenta y ochenta, hasta alcanzar una deuda de 3 mil 902 millones de dólares, que fue 6.6% de la deuda pública externa, 4.6% de la deuda externa total y 2.3% del PIB, en 1982. Sin embargo, fue determinante para el Bancomext, ya que más del 90% de sus activos fueron pasivos en moneda extranjera, por lo que, enfrentó la devaluación, riesgo cambiario y el aumento de las tasa de interés.

La negociación de la deuda externa de los años ochenta condicionó al país para que abriera su economía al exterior, formalizando su adhesión al GATT, en 1986, y la entrada en vigor del TLC, en 1994. De manera, el Bancomext encargado del financiamiento del comercio exterior se volvió el centro coordinador de la actividad exportable.

Aunque su participación en el PIB fue pequeña, por la menor intervención y fuerza de la banca de desarrollo en la década de los noventa, el financiamiento y los activos de Bancomext en el conjunto de la banca de desarrollo aumentaron, éstos fueron alrededor del 20%. En los años posteriores a la crisis de 1995 el crédito de Bancomext se contrajo alrededor de 6 000 millones de dólares anuales, así de representar hasta el 30% de las exportaciones no petroleras, éste decayó a 6.2% en el primer semestre de 1999.

Sin embargo, Bancomext es quizás uno de los bancos con mayor fortaleza financiera y un instrumento fundamental para el crecimiento y desarrollo del sector clave de la economía, el sector industrial exportable. Por medio de sus programas de crédito para fortalecer la integración de la cadena productiva con orientación exportadora, así como cubrir todo el ciclo productivo de las empresas proveedoras, además de la adquisición de maquinaria y equipo. Además, se debe tener muy en claro no utilizar al Bancomext en la concesión y rescate de carteras crediticias con alto riesgo y no desacreditar el objetivo principal de Bancomext como banca de desarrollo que es el apoyar a través de su financiamiento el desarrollo económico del país.

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA

Albina G. Rosa y Manzo, José Luis. Banca y crisis de pagos: hacia una solución integral. México, Instituto de Estudios de la Revolución Democrática, 1995.

Alvarez Uriarte, Miguel. Financiamiento al comercio exterior de México. México, El Colegio de México, 1985.

Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo, "Evolución y necesidades de financiamiento del comercio exterior". Comercio Exterior, vol. 45. núm.1, México, enero de 1995.

Blanco José. "Génesis y desarrollo de la crisis en México", en Investigación Económica, Facultad de Economía - UNAM. México, núm. 150, octubre - diciembre de 1979.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior de México. México, Banco Nacional de Comercio Exterior y El Colegio de México, Tomo 1 Historia del Banco Nacional de Comercio Exterior, 1937-1987, 1987.

Banco Nacional de Comercio Exterior. en *línea* mexico.businessline.gob.mx

Banco Nacional de Comercio Exterior, en *línea* www.eurobancomextmty.com

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1988.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1990.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1991.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1992.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1993.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1994.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1995.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1996.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Informe anual de actividades. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1997.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Estrategia de promoción comercial. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1995.

Banco Nacional de Comercio Exterior, "Programa financiero y promocional del Bancomext", Comercio Exterior, vol.44, núm. 4, México, abril 1994.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Manual de descuento. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1994.

Banco Nacional de Comercio Exterior. Cómo participar en una licitación internacional de América Latina y el Caribe. México, Banco Nacional de Comercio Exterior, 1997.

Banco Nacional de Comercio Exterior, "El Bancomext en 1988", Comercio Exterior, vol. 39, núm. 7, México julio de 1989.

Bendesky, León. "Crisis bancaria", en Economía Informa, núm. 242, México, Facultad de Economía-UNAM, octubre de 1995.

Carmona, Fernando, *et al.* El milagro mexicano, Nuestro Tiempo, México, 1970.

Correa Vázquez, Eugenia. "El endeudamiento de América Latina", en Investigación Económica, Facultad de Economía - UNAM. México. octubre - diciembre de 1984.

Ceceña Gámez, José Luis. Antología. México, Coordinación de Humanidades - IIEc. UNAM, 1992.

Guillén Romo, Arturo; Correa Vázquez, Eugenia y Vidal Bonifaz, Gregorio. La deuda externa. Grillete de la nación. México. Nuestro Tiempo, 1989. (varios trabajos)

Correa Vázquez, Eugenia. "Reorganización de la intermediación financiera". en Comercio Exterior, Banco Nacional de Comercio Exterior. México, diciembre de 1994.

Correa Vázquez, Eugenia. "América Latina: estancamiento e inflación, el signo de los ochenta", en Economía Informa, núm. 200. México, Facultad de Economía-UNAM, noviembre - diciembre, 1991.

Correa Vázquez, Eugenia; Girón González, Alicia y Ortiz, Edgar. Integración financiera y TLC. Retos y perspectivas, México, Siglo XXI- IIEc-UNAM, 1995. (varios trabajos).

Clark W. Reynolds. "Por qué el desarrollo estabilizador de México fue en realidad desestabilizador", Trimestre Económico, vol. 63, núm. 250, México, abril - junio, 1996.

Green, Rosario. Estado y banca transnacional en México México, Centro de Estudios Económicos y Sociales del Tercer Mundo y Nueva Imagen, 1981.

Green, Rosario. La deuda externa de México: 1973-1987. De la abundancia a la escasez de créditos, México. Secretaria de Relaciones Exteriores y Editorial Nueva Imagen, 1988.

Girón González, Alicia. "Banca de desarrollo: "Estrategia del desarrollo económico"", Momento Económico, núm. 80, México, julio-agosto, 1995.

Girón González, Alicia. Cincuenta años de deuda externa, México, IIEc- UNAM, 1991.

Girón González, Alicia y Correa Vázquez, Eugenia. La Banca de desarrollo hacia el inicio del siglo XXI. Encuentro de expertos de banca de desarrollo, México, Cambio XXI y el IIEc-UNAM, 1996 (varios trabajos).

Guillén Romo, Arturo. "El sistema financiero y la recuperación de la economía mexicana", en Comercio Exterior, Banco Nacional de Comercio Exterior, México, diciembre de 1994.

Girón González, Alicia y Correa Vázquez, Eugenia. Crisis bancaria y carteras vencidas, México. IIEc-UNAM y La Jornada- UAM, 1997. (varios autores).

Guillén Romo, Héctor. El sexenio de crecimiento cero, México, 1982-1988, México, ERA, 1990.

López Portillo, Oscar F. "Los servicios financieros en la negociaciones del Tratado Trilateral de Libre Comercio". La nueva relación de México con América del Norte, México, UNAM, 1994.

Mantey de Anguiano, Guadalupe. La inequidad del sistema monetario internacional y el carácter político de la deuda del tercer mundo. México, Facultad de Economía-UNAM, 1989.

Martínez, Ifigenia. "La distribución del ingreso en México, tendencias y perspectivas", en El Perfil de México en 1980, México, Siglo XXI, 1970.

Martínez, Ifigenia (comp.). Economía y Democracia. México, 1996.

Méndez Villarreal, Sofía, "La política económica exterior de México", en Investigación Económica, vol. LVII, núm. 226, México, Facultad de Economía-UNAM, octubre-diciembre de 1998.

Naciones Unidas. Informe sobre el comercio y el desarrollo, 1998. Suiza, Naciones Unidas, 1999.

Nacional Financiera y Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo. Liberalización financiera y banca de desarrollo, México, Nacional Financiera, 1994.

Ortiz Mena, Antonio. "Desarrollo estabilizador: una estrategia económica en México", Mercado de Valores, vol. 50, núm. 17 y 18, México, Nacional Financiera, septiembre de 1990.

Ortiz Martínez, Guillermo. La reforma financiera y la desincorporación bancaria. México, Fondo de Cultura Económica, 1994.

Pellicer de Brody, Olga *et al.* Historia de la revolución mexicana periodo 1952-1960. El entendimiento con los Estados Unidos y la gestación del desarrollo estabilizador. México, El Colegio de México, 1970.

Paz, Pedro ."Crisis financiera internacional, neoliberalismo y respuestas nacionales". en Banca y crisis del sistema. México, Pueblo Nuevo, 1983.

Salinas de Gortari Carlos. "Primer informe de ejecución del Plan Nacional de Desarrollo 1989-1994". EI Mercado de Valores, núm. 10., México, mayo de 1990.

Sales Gutiérrez, Carlos, "Los bancos de desarrollo en la estrategia económica de México, en Mercado de Valores, núm.5, México, mayo de 1997.

Solís, Leopoldo. La realidad económica mexicana. Retrovisión y perspectivas. México, Siglo XXI, 1981. (edición revisada, décimo séptima edición, 1988).

Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Programa nacional de financiamiento al desarrollo. México, Poder Ejecutivo Federal, 1988.

Silvestre José M. Problemas Económicos de México. México, McGrawHill, 1994.

Suárez Dávila Francisco. "Retos y perspectivas de la banca de desarrollo en México", Federalismo y Desarrollo, núm. 10. México, Banobras, enero -febrero- marzo de 1997.

Secretaria de Hacienda y Crédito Público y PECE. La Banca de desarrollo en México. México, SHCP, 1993.

Standard and Poor's. Calificaciones y comentarios. México, McGrawHill, 1997.

Rosas, María Cristina. Crisis del multilateralismo clásico: política comercial estadounidense y zonas de libre comercio. México, IIEc y Facultad de Ciencias Políticas y Sociales, UNAM. 1993.

Valdivia Gil, Gerardo *et al.* Régimen jurídico de la banca de desarrollo en México. México, UNAM, 1986.

De datos estadísticos:

Anuario financiero de México, varios ejercicios, 1959 a 1969 y 1991.

Banco de México, en www.banxico.gob.mx

Banco de México, *Informes Anuales*, varios años, 1954 a 1973.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de la Banca de Desarrollo*, 1992 y 1998.

INEGI, en www.inegi.gob.mx,

INEGI, *Estadísticas históricas de México*, Tomo I y II, 1994.

Informes de Gobierno, *Anexos estadísticos*, 1988, 1993, 1996, 1997, 1998 y 1999.

Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974, 1981, 1984, 1986 y 1988.

OECD. *Economic Outlook*, Estados Unidos, 1998

El Financiero, 2 de enero de 1995

El Financiero, 28 de marzo de 1995

El Financiero, 25 de enero de 1995

ANEXO ESTADÍSTICO

Cuadro 1
Producto Interno Bruto Total, Sector Primario, Sector Industrial y Servicios, 1960-1990
(Millones de pesos a precios de 1980)

Año	Producto Interno Bruto (1)	Tasa de crecimiento	Tasa de crecimiento promedio	Sector Primario (2)	Tasa de crecimiento	Tasa de crecimiento promedio	3=(2/1)*100	Industria (4)	Tasa de crecimiento	Tasa de crecimiento promedio	5=(4/1)*100	Industria manufacturera (6)	Tasa de crecimiento	7=(6/1)*100	Servicios (8)	Tasa de crecimiento	Tasa de crecimiento promedio	9=(8/1)*100
1960	1252293			195553			15.6	367604			29.4	254815		20.3	689136			55.0
1961	1306383	4.3		198678	1.6		15.2	381256	3.7		29.2	267550	5.0	20.5	726450	5.4		55.6
1962	1364631	4.5		205439	3.4		15.1	398395	4.5		29.2	277830	3.8	20.4	760797	4.7		55.8
1963	1467653	7.5		214595	4.5		14.6	438049	10.0		29.8	304169	9.5	20.7	815009	7.1		55.5
1964	1629151	11.0		230905	7.6		14.2	504487	15.2		31.0	353860	16.3	21.7	893759	9.7		54.9
1965	1729324	6.1	6.6	236155	2.3	3.8	13.7	531988	5.5	7.6	30.8	382270	8.0	22.1	961181	7.5	6.9	55.6
1966	1834746	6.1		241547	2.3		13.2	578725	8.4		31.4	410620	7.4	22.4	1016474	5.8		55.4
1967	1942169	5.9		244606	1.3		12.6	618509	7.2		31.8	434790	5.9	22.4	1079054	6.2		55.6
1968	2125185	9.4		249198	1.9		11.7	666347	7.7		31.4	459262	7.9	22.1	1209640	12.1		56.9
1969	2197837	3.4		252026	1.1		11.5	716767	7.6		32.6	502302	7.0	22.9	1229044	1.6		55.9
1970	2340751	6.5	6.2	262513	4.2	2.1	11.2	764968	6.7	7.5	32.7	539125	7.3	23.0	1313372	6.9	6.4	56.1
1971	2428821	3.8		277805	5.8		11.4	774259	1.2		31.9	554663	2.9	22.8	1376757	4.8		56.7
1972	2628684	8.2		279717	0.7		10.6	845326	9.2		32.2	602412	8.6	22.9	1503641	9.2		57.2
1973	2835328	7.9		290942	4.0		10.3	929293	9.9		32.8	657041	9.1	23.2	1615093	7.4		57.0
1974	2995120	5.8		298238	2.5		9.9	986766	6.2		32.9	690245	5.1	23.0	1741116	6.1		57.2
1975	3171404	5.7	6.3	304055	2.0	3.0	9.6	1031730	4.6	6.2	32.5	718927	4.2	22.7	1835619	7.1	6.9	57.9
1976	3311459	4.4		307168	1.0		9.3	1081482	4.8		32.5	750755	4.4	22.7	1922849	4.8		58.1
1977	3423790	3.4		309690	7.7		9.7	1100316	1.7		32.1	772528	2.9	22.6	1992504	3.6		58.2
1978	3730446	9.0		351000	6.1		9.4	1215649	10.5		32.6	847907	9.8	22.7	2163797	8.6		58.0
1979	4092231	9.7		343410	-2.2		8.4	1350188	11.1		33.0	934544	10.2	22.8	2398733	10.9		58.6
1980	4470077	9.2	7.1	368049	7.2	3.9	8.2	1464383	8.5	7.3	32.8	988900	5.8	22.1	2637645	10.0	7.5	59.0
1981	4862219	8.8		390559	6.1		8.0	1595771	9.0		32.8	1052660	6.4	21.6	2675889	9.0		59.1
1982	4831689	-0.6		382872	-2.0		7.9	1562834	-2.1		32.3	1023811	-2.7	21.2	2885983	0.4		59.7
1983	4628937	-4.2		390605	2.0		8.4	1423034	-8.9		30.7	943549	-7.8	20.4	2815298	-2.4		60.8
1984	4796050	3.6		401120	2.7		8.4	1490176	4.7		31.1	990856	5.0	20.7	2904754	3.2		60.6
1985	4920430	2.6	1.9	416163	3.8	2.5	8.5	1562190	4.8	1.3	31.7	1051109	6.1	21.4	2942077	1.3	2.2	59.8
1986	4735721	-3.8		404841	-2.7		8.5	1474165	-5.6		31.1	995848	-5.3	21.0	2852715	-2.7		60.4
1987	4823604	1.9		410405	1.4		8.5	1522802	3.3		31.6	1026136	3.0	21.3	2890397	1.0		59.9
1988	4883679	1.2		394909	-3.8		8.1	1559343	2.4		31.9	1058959	3.2	21.7	2929427	1.4		60.0
1989	5047209	3.3		386015	-2.3		7.6	1643919	5.4		32.6	1135087	7.2	22.5	3016275	3.0		59.8
1990	5271539	4.4	1.4	408807	5.9	-0.4	7.9	1738499	5.8	2.2	33.0	1203924	6.1	22.8	3124233	3.6	1.2	59.3

Nota: 1. Fórmula para obtener el crecimiento promedio fue la siguiente: $\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{A_{i-1}} - 1$ * 100

n= Número de años del periodo de estudio

Ai= Datos del año i-ésimo

Ai-1= Datos del año i-ésimo

Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geográfica e Informática. Estadísticas históricas de México, Tomo 1, 1994

Cuadro 2
Producto Interno Bruto Total, Sector Primario, Sector Industrial y Servicios, 1990-1999
(Milones de pesos a precios de 1993)

Año	Producto Interno Bruto (1)	Tasa de crecimiento	Sector Primario (2)	Tasa de crecimiento	3=(2/1)*100	Industria (4)	Tasa de crecimiento	5=(4/1)*100	Industria manufacturera (5)	Tasa de crecimiento	7=(6/1)*100	Servicios (8)	Tasa de crecimiento	9=(8/1)*100
1990	1140848	5.1	69604	5.6	6.1	286437	6.7	25.1	205525	6.8	18.0	693022	4.3	60.7
1991	1189017	4.2	71222	2.3	6.0	296065	3.4	24.9	212578	3.4	17.9	726070	4.8	61.1
1992	1232162	3.6	70533	-1.0	5.7	309013	4.4	25.1	221427	4.2	18.0	753486	3.8	61.2
1993	1256196	2.0	72703	3.1	5.8	309897	0.3	24.7	219934	-0.7	17.5	772532	2.5	61.5
1994	1311661	4.4	72834	0.2	5.6	324810	4.8	24.8	228892	4.1	17.5	808491	4.7	61.6
1995	1230771	-6.2	74168	1.8	6.0	299377	-7.8	24.3	217582	-4.9	17.7	758208	-6.2	61.6
1996	1294489	5.2	76984	3.8	5.9	329924	10.2	25.5	241386	10.9	18.6	783437	3.3	60.5
1997	1381352	6.7	78082	1.4	5.7	360560	9.3	26.1	264955	9.8	19.2	835079	6.6	60.5
1998	1447946	4.8	77146	-1.2	5.3	384038	6.5	26.5	288768	9.0	19.9	907478.002	8.7	62.7
1999 p.j	1503710	3.9	76401	-1.0	5.1	399118	3.9	26.5	298743	3.5	19.9	946343	4.3	62.9

p.j Cifras al mes de junio

Fuente: Informe de Gobierno, Anexo estadístico, 1998

Nacional Financiera, El Mercado de Valores, agosto de 1999, pp.57. Para la cifras del total de 1997 y 1999.

Cuadro 3
Destino de la Inversión Pública Federal, 1952-1972
(Millones de pesos corrientes)

Año	PIB (1)	Inversión Pública (2)	Tasa de crecimiento	Tasa de crecimiento promedio	3=(2/1)*100	Destino al fomento agropecuario (4)	5=(4/2)*100	Destino al fomento industrial (6)						Destino al fomento y transportes y comunicaciones (14)	15=(14/2)*100	Destino al Beneficio Social (16)	17=(16/2)*100		
								Destino al fomento industrial (6)											
								Total (6)	7=(6/2)*100	Electricidad (8)	9=(8/6)*100	Petróleo y otros (10)	11=(10/6)*100					Otras industrias (12)	13=(12/6)*100
1952	59600	3280			5.5	582	17.1	687	21.3	185	26.5	369	52.9	143	20.5	1378	47.0	600	18.3
1953	62091	3076	6.2		5.0	584	18.3	825	26.8	253	30.7	519	62.9	53	6.4	1281	41.6	257	8.4
1954	73940	4183	36.0		5.7	528	15.0	1379	33.0	331	24.0	915	66.4	133	9.6	1474	35.2	391	9.3
1955	88269	4406	5.4	10.4	5.0	607	13.8	1748	39.6	369	21.1	1063	60.9	314	18.0	1414	32.1	597	13.5
1956	99338	4571	3.7		4.6	696	15.2	1446	31.6	285	19.7	1017	70.3	144	10.0	1548	33.8	856	18.7
1957	114715	5628	23.1		4.9	691	12.3	1900	33.8	294	15.5	1446	76.1	160	8.4	1855	33.0	1059	18.8
1958	124063	6190	10.0		5.0	700	11.3	2375	38.4	462	19.5	1612	67.9	301	12.7	2096	33.9	676	14.2
1959	134222	6352	2.6		4.7	861	13.6	2313	36.4	782	32.9	1327	57.4	224	9.7	2377	37.4	863	13.6
1960	150511	8376	31.9	23.9	5.6	675	8.1	3133	37.4	1455	46.4	1589	60.1	199	3.5	2491	29.7	1685	27.5
1961	163265	10372	23.6		6.4	959	9.2	4908	47.3	2518	51.3	2111	43.0	279	5.7	2494	24.0	1756	16.9
1962 a /	175030	10823	4.3		6.1	858	7.9	4611	42.6	2291	49.7	2007	43.5	313	6.8	2706	25.0	2272	21.0
1963	195983	13821	27.7		7.1	1421	10.3	4842	35.0	1760	30.3	2263	46.7	819	16.9	3135	22.7	3982	26.8
1964	231370	17436	26.2		7.5	2369	13.6	5447	31.2	1852	34.0	2854	52.4	741	13.6	3543	20.3	5552	31.8
1965	252028	13049	-25.2	15.9	5.2	1124	8.6	5779	44.3	1415	24.5	3457	59.8	907	15.7	3409	26.1	2411	16.5
1966	280090	15475	18.6		5.5	1267	8.2	7719	49.9	2395	31.0	4623	59.9	701	9.1	2902	18.8	3424	22.1
1967	306317	21057	36.1		6.9	2405	11.4	8520	40.5	2496	29.3	5109	60.0	912	10.7	4902	23.4	4769	22.6
1968	339145	23314	10.7		6.9	2481	10.8	8749	37.5	2836	32.4	5114	58.5	799	9.1	5461	23.4	6199	26.6
1969	374900	26339	13.0		7.0	2897	11.0	9593	38.4	3029	31.6	5022	52.4	1542	16.1	5841	22.2	7365	28.0
1970	418700	29205		17.5	7.0	3921	13.4	11097	38.0	4147	37.4	5440	49.0	1510	13.6	5802	19.9	7919	27.1
1971	452200	22559	-22.8		5.0	3264	14.5	9328	41.3	3166	33.9	5288	56.7	874	9.4	4589	20.3	5071	22.5
1972	513700	34715	53.9		6.8	4948	14.3	11481	33.1	3904	34.0	6250	54.4	1327	11.6	7877	22.7	9239	26.6

a / El total en petróleo y otros en los años 1962-1966 incluye a gas y de 1962-1972 incluye a la electricidad y otras inversiones

Fuente: Nacional y regional. La inversión se muestra en dólares 1974

Cuadro 3a
Destino de la Inversión Pública Federal, 1970-1984
(Millones de pesos corrientes)

Año	PIB (1)	Inversión Pública (2)	3=(2/1)*100	Destino al fomento agropecuario (4)	5=(4/2)*100	Destino al fomento industria (6)	7=(6/2)*100	Destino al fomento a transportes y comunicaciones (14)	15=(14/2)*100	Destino al Beneficio Social (16)	17=(16/2)*100
1973	690891	49838	7.2	7044	14.1	16222	32.5	12651	25.4	12835	25.8
1974	899707	64818	7.2	10969	16.9	23346	36.0	15541	24.0	13451	20.8
1975	1100050	95767	8.7	17322	18.1	39754	41.5	19827	20.7	15776	16.5
1976	1370968	108611	7.9	15095	13.9	49955	46.0	20826	19.2	15760	14.5
1977	1849263	140102	7.6	25774	18.4	63293	45.2	26570	19.0	19375	13.8
1978	2337398	217382	9.3	41002	18.9	104454	48.1	31556	14.5	34846	16.0
1979	3067526	313751	10.2	47030	15.0	145509	46.4	44268	14.1	53834	17.2
1980 a./	4470077	486178	10.9	76863	15.8	221744	45.6	58586	12.1	81606	16.8
1981	5874386	758495	12.9	104951	13.8	375297	49.5	103874	13.7	117417	15.5
1982 b./	9417089	1016042	10.8	154962	15.3	524611	51.6	148628	14.6	90276	8.9
1983 c./	17878720	1365427	7.6	124435	9.1	659780	48.3	288551	21.1	106303	7.8
1984	29471575	2262391	7.7	229700	10.2	901878	39.9	535620	23.7	201096	8.9

a./ Incluye 9 596 millones de Coplamar.

b./ Incluye 58 399 millones de Promoción Regional.

c./ Incluye 258 832 millones de Desarrollo Regional y Ecología.

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 4
Inversión Física Ejercida por el Sector Público, 1988-1998

Concepto	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Millones de pesos										
Inversión Física Total	19073	22108	33940	39463	43836	47363	57578	55140	79800	106295
Presupuestal	14259	16199	24697	32847	36836	39721	49812	53251	77262	102445
Gobierno Federal	3182	3674	6147	9634	10880	13052	16318	15459	21538	30576
Organismos y empresas	11077	12525	18550	23213	25956	26669	33495	37792	55725	71869
- De control presupuestario directo	9813	10169	14403	17487	18466	18806	20336	25511	36683	47280
- De control presupuestario indirecto a /	1264	2356	4146	5726	7490	7863	13158	12281	19042	24590
Extrapresupuestal b /	4814	5909	9243	6616	7000	7642	7765	1889	2538	3850
Porcentajes del PIB										
Inversión Física Total	4.6	4.0	4.6	4.2	3.9	3.8	4.1	3.0	3.2	3.3
Presupuestal	3.4	3.0	3.3	3.5	3.3	3.2	3.5	2.9	3.1	3.2
Gobierno Federal	0.8	0.7	0.8	1.0	1.0	1.0	1.1	0.8	0.9	1.0
Organismos y empresas	2.7	2.3	2.5	2.4	2.3	2.1	2.4	2.1	2.2	2.3
- De control presupuestario directo	2.4	1.9	1.9	1.8	1.6	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5
- De control presupuestario indirecto a /	0.3	0.4	0.6	0.6	0.7	0.6	0.9	0.7	0.8	0.8
Extrapresupuestal b /	1.2	1.1	1.3	0.7	0.6	0.6	0.5	0.1	0.1	0.1

a / Se refiere a la inversión física financiada con transferencias del Gobierno Federal.

b / Se refiere a los recursos de organismos y empresas de control presupuestario indirecto, así como los créditos y cooperaciones recibidos por estas entidades públicas.

Fuente: Informe de Gobierno, Anexo estadístico, 1999, p.74

Cuadro 5
Inversión Pública y Privada, 1960-1981
(Millones de pesos corrientes)

Año	PIB (1)	Inversión Total (2)	Inversión Pública (3)	4=(3/2)*100	Inversión Privada (5)	6=(5/2)*100	7=(5/1)*100
1960	150511	25507	8768	34.4	16739	65.6	11.1
1961	163265	25649	10787	42.1	14862	57.9	9.1
1962	176030	27044	11339	41.9	15705	58.1	8.9
1963	195983	32546	14353	44.1	18193	55.9	9.3
1964	231370	40339	17468	43.3	22871	56.7	9.9
1965	252028	44225	16974	38.4	27251	61.6	10.8
1966	280090	50434	21386	42.4	29048	57.6	10.4
1967	306317	59571	22785	38.2	36786	61.8	12.0
1968	339145	65685	25359	38.6	40326	61.4	11.9
1969 a /	374900	72500	28588	39.4	43912	60.6	11.7
1970	418700	82200	31269	38.0	50931	62.0	12.2
1971	452200	99185	22559	22.7	76626	77.3	16.9
1972	513700	114770	34715	30.2	80055	69.8	15.6
1973	690891	147750	49838	33.7	97912	66.3	14.2
1974	899707	208551	64818	31.1	143733	68.9	16.0
1975	1100050	260615	95767	36.7	164848	63.3	15.0
1976	1370968	305576	108611	35.5	196965	64.5	14.4
1977	1849263	422417	140102	33.2	282315	66.8	15.3
1978	2337398	551660	217382	39.4	334278	60.6	14.3
1979	3067526	796043	313751	39.4	482292	60.6	15.7
1980	4470077	1202761	486178	40.4	716583	59.6	16.0
1981	5874386	1702612	758495	44.5	944117	55.5	16.1

a_/ Se refiere a la inversión bruta fija.

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 6
Inversión Bruta Fija Pública y Privada, 1952-1972
(Millones de pesos corrientes)

Año	PIB (1)	Inversión bruta fija				Gasto Interno				Importación de bienes de capital			
		Pública (2)	3=(2/1)*100	Privada (4)	5=(4/1)*100	Público (6)	Privado (7)	8=(6/1)*100	9=(7/1)*100	Pública (10)	Privada (11)	12=(10/1)*100	13=(11/1)*100
1952	59900	3478	5.8	6157	10.3	2562	4916	4.3	8.2	916	1241	1.5	2.1
1953	62091	3258	5.2	5533	8.9	2349	4265	3.8	6.9	909	1268	1.5	2.0
1954	73940	4426	6.0	6791	9.2	2970	5199	4.0	7.0	1456	1592	2.0	2.2
1955	88269	4660	5.3	8949	10.1	3812	5896	4.3	6.7	848	3053	1.0	3.5
1956	99338	4857	4.9	12590	12.7	3658	9051	3.7	9.1	1169	3539	1.2	3.6
1957	114718	5967	5.2	13947	12.2	4528	10160	3.9	8.9	1409	3787	1.2	3.3
1958	124063	6523	5.3	13925	11.2	5051	10123	4.1	8.2	1472	3802	1.2	3.1
1959	134222	6873	5.1	14352	10.7	6046	10980	4.5	8.2	827	3372	0.6	2.5
1960	150511	8768	5.8	16739	11.1	7225	13121	4.8	8.7	1543	3618	1.0	2.4
1961	163265	10787	6.6	14862	9.1	9077	11599	5.6	7.1	1710	3263	1.0	2.0
1962	176030	11339	6.4	15705	8.9	9764	12488	5.5	7.1	1575	3217	0.9	1.8
1963	195983	14353	7.3	18193	9.3	12987	14748	6.6	7.5	1366	3445	0.7	1.8
1964	231370	17468	7.5	22871	9.9	15536	18075	6.7	7.8	1932	4796	0.8	2.1
1965	252028	16974	6.7	27251	10.8	15309	22047	6.1	8.7	1665	5204	0.7	2.1
1966	280090	21386	7.6	29048	10.4	19324	23973	6.9	8.6	2062	6075	0.7	2.2
1967	306317	22785	7.4	36786	12.0	20782	30742	6.8	10.0	2003	6044	0.7	2.0
1968	339145	25359	7.5	40326	11.9	23242	33165	6.9	9.8	2117	7161	0.6	2.1
1969	374900	28588	7.6	43912	11.7	25811	36404	6.9	9.7	2777	7508	0.7	2.0
1970	418700	31269	7.5	50931	12.2	28261	42001	6.7	10.0	3008	8930	0.7	2.1
1971	452200	29983	6.6	52217	11.5	27456	44127	6.1	9.8	2527	8090	0.6	1.8
1972	513700	41740	8.1	56050	10.9	37914	47711	7.4	9.3	3826	8349	0.7	1.6

Fuente Nacional Financiera. *La economía mexicana en cifras* 1974.

Cuadro 7
Formación Bruta de Capital Fijo Público y Privado, 1988-1998
(Miliones de nuevos pesos)

Concepto	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Formación Bruta de Capital Fijo a_/	77110	94670	132113	177044	220545	233179	274861	296708	451081	619493.7
Clasificación por tipo de Bienes y Comprador										
Privada	58792	71602	100528	138505	177949	185916	221512	235741	375327	521356
Maquinaria y equipo	32593	40186	58434	80877	104257	99295	116924	128683	208659	299466
Construcción	26199	31416	42094	57628	73692	86620	104588	107058	166668	221890
Pública	18318	23068	31585	38539	42597	47264	53349	60967	75753	98138
Maquinaria y equipo	4011	6318	7412	9009	8413	8666	9293	12021	15893	17727
Construcción	14307	16750	24173	29529	34184	38598	44057	48946	59860	80411
Clasificación por Origen de los Bienes										
Nacional	62031	75550	101796	136285	164385	179202	205804	211531	315966	430436
Construcción	40505	48166	66267	87158	107876	125218	148645	156004	226529	302301
Maquinaria y equipo	21526	27384	35529	49127	56510	53984	57160	55527	89437	128135
- Equipo de transporte	8724	12384	16745	26432	31441	28715	28944	18497	33513	53210
- Maquinaria y equipo	12802	15000	18784	22696	25069	25269	28216	37031	55924	74925
Importado	15078	19119	30318	40759	56160	53977	69057	85177	135115	189158
Maquinaria y equipo	14510	18888	30011	40383	55756	53683	68680	84964	134717	188118
- Equipo de transporte	2445	1709	3480	4011	5743	3964	6648	7240	13893	25019
- Maquinaria y equipo	12066	17179	26531	36372	50013	49719	62032	77724	120824	163099
Ganado reproductor	568	232	307	376	404	294	377	213	398	940

a/ Las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras. Los datos de 1996 difieren de los que se publicaron en el Anexo del Fuente: Informe de Gobierno, Anexo estadístico, 1999, p.32.

Cuadro 8
Exportaciones e Importaciones, 1950-1979
(Millones de dólares)

Año	Exportaciones		Exportaciones de mercancías									Importaciones		Saldo
	Totales	Tasa de crecimiento	Total	Agrícola	Tasa de crecimiento promedio	Tasa de crecimiento anual	Porcentaje del total	Ind. extractivas	Porcentaje del total	Ind. manufacturera	Porcentaje del total	Totales	Tasa de crecimiento	
1950	827		493	231			46.9	147	29.8	33	6.8	768		59
1951	918	11.0	592	266		14.9	45.0	186	31.4	49	8.2	1083	41.1	-166
1952	984	7.2	625	292		9.7	46.7	206	32.9	41	6.5	1053	-2.8	-70
1953	964	-2.0	559	286		-1.9	51.2	162	28.9	41	7.3	1079	2.4	-115
1954	1048	8.8	616	318		11.1	51.7	189	30.7	46	7.5	1081	0.2	-33
1955	1208	15.3	739	375	10.2	17.9	50.8	219	29.7	57	7.7	1173	8.5	35
1956	1324	9.6	807	403		7.4	49.9	257	31.8	60	7.5	1418	20.8	-94
1957	1257	-5.0	706	312		-22.5	44.2	219	30.9	73	10.3	1521	7.3	-264
1958	1268	0.8	709	322		3.3	45.4	159	22.4	82	11.6	1509	-0.8	-242
1959	1320	4.1	723	323		0.2	44.7	161	22.2	86	11.9	1450	-3.9	-131
1960	1372	3.9	739	307	-3.9	-4.8	41.6	158	21.3	135	18.2	1672	15.3	-301
1961	1463	6.7	804	283		-8.1	35.2	167	20.8	169	21.0	1659	-0.8	-195
1962	1587	8.4	900	348		23.1	38.7	171	19.0	149	16.6	1707	2.9	-120
1963	1709	7.7	936	314		-9.9	33.5	174	18.6	191	20.4	1879	10.1	-170
1964	1848	8.1	1022	388		23.6	37.9	182	17.8	201	19.7	2200	17.1	-352
1965	1989	7.6	1114	476	9.2	22.8	42.7	185	16.6	191	17.2	2304	4.7	-314
1966	2181	9.7	1163	483		1.5	41.6	196	16.8	238	20.4	2477	7.5	-296
1967	2207	1.2	1104	452		-6.5	40.9	207	18.8	313	28.3	2713	9.5	-506
1968	2507	13.6	1181	443		-2.0	37.5	219	18.5	365	30.9	3139	15.7	-632
1969	2976	18.7	1385	500		13.0	36.1	229	16.6	484	35.0	3449	9.9	-473
1970	2957	-0.7	1281	416	-2.7	-16.9	32.4	216	16.9	449	35.0	3881	12.5	-924
1971	3193	8.0	1363	424		2.0	31.1	188	13.8	548	40.2	3896	0.4	-703
1972	3795	18.9	1665	504	10.1	19.0	30.3	202	12.1	679	40.8	4585	17.7	-789

Fuente: Nacional Financiera. *La economía mexicana en cifras*, 1974

Cuadro 9
Exportaciones e Importaciones, 1973-1984
(Millones de dólares)

Año	PIB (1)	Exportaciones (2)	Tasa de crecimiento	Importaciones (3)	Tasa de crecimiento	Saldo (4)	Apertura Comercial $5=(2+3)/1*100$
1973	55772	5406	42.4	6935	51.3	-1529	22.1
1974	73000	6839	26.5	10064	45.1	-3226	23.2
1975	89615	7135	4.3	11577	15.0	-4443	20.9
1976	89367	8277	16.0	11961	3.3	-3683	22.6
1977	66229	9177	10.9	10774	-9.9	-1596	30.1
1978	106122	11653	27.0	14346	33.2	-2693	24.5
1979	139608	16264	39.6	21134	47.3	-4871	26.8
1980	194520	15308	-5.9	18486	-12.5	-3179	17.4
1981	250005	19379	26.6	23104	25.0	-3725	17.0
1982	170248	21230	9.6	14437	-37.5	6793	20.9
1983	148791	21399	0.8	7721	-46.5	13678	19.6
1984	175677	24196	13.1	11254	45.8	12942	20.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, *Estadísticas históricas de México*, Tomo II, 1994.

Cuadro 10
 Importación por tipo de productos, 1970-1979
 (Millones de dólares)

Año	Total	Bienes de consumo	%	Bienes de producción					
				Total	%	Bienes Intermedios	%	Bienes de capital	%
1970	2461	528	21.5	1933	78.5	798	32.4	1135	46.1
1971	2254	443	19.6	1811	80.4	796	35.3	1015	45.0
1972	2718	608	22.4	2110	77.6	918	33.8	1192	43.8
1973	3813	851	22.3	2962	77.7	1414	37.1	1549	40.6
1974	6058	1314	21.7	4739	78.2	2508	41.4	2230	36.8
1975	6582	444	6.8	6138	93.2	4241	64.4	1897	28.8
1976	6190	454	7.3	5737	92.7	3806	61.5	1930	31.2
1977	5570	369	6.6	5201	93.4	3719	66.8	1482	26.6
1978	7714	447	5.8	7266	94.2	5286	68.5	1981	25.7
1979	11706	705	6.0	11001	94.0	7424	63.4	3577	30.6

Fuente: Nacional Financiera. *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 11
 Exportaciones de mercancías, 1970-1981

Año	Exportaciones de mercancías (%)					
	Agrícola	Ganadería	Pesca	Industria extractiva	Petróleo y sus derivados	Industria manufacturera
1970	32.4	2.2	0.1	16.9	2.8	35.0
1971	31.1	5.1	0.1	13.8	2.2	40.2
1972	30.3	7.0	0.2	12.1	1.3	40.8
1973	30.7	4.4	0.1	5.6	1.3	57.9
1974	21.8	2.0	0.1	6.9	4.4	64.8
1975	23.5	1.0	0.1	6.1	16.3	53.0
1976	28.9	2.3	0.1	5.5	16.6	46.6
1977	26.1	1.8	0.1	4.3	24.4	43.3
1978	20.4	2.7	0.1	3.9	29.4	43.5
1979	18.7	1.4	0.1	3.6	43.9	32.3
1980	9.5	0.6	0.1	3.2	67.3	19.3
1981	7.0	0.5	0.0	3.5	74.5	14.5

Fuente: Nacional Financiera. *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 12
Exportaciones e Importaciones, 1985-1999
(Millones de dólares)

Año	PIB (1)	Exportaciones									Importaciones				Saldo (4)	5=(4/1)*100	Apertura Comercial 6=(2+3)*100
		Totales (2)	Petroleras	No petroleras						Total (3)	Bienes de consumo	Bienes Intermedios	Bienes de Capital				
				Totales	Agropecuarias	Extractivas	Manufactureras										
							Total	Maquiladoras	no maquiladoras								
1985	148890	26757	14767	11990	1409	510	10071	5093	4978	8166				8306	5.6	23.5	
1986	154258	21803	6307	15496	2098	510	12888	5646	7242	11432				10371	6.7	21.5	
1987	135870	27600	8630	18970	1543	576	16851	7105	9746	18813	768	15414	2631	8787	6.5	34.2	
1988	182202	30692	6711	23980	1670	660	21650	10146	11504	28082	1922	22133	4027	2610	1.4	32.3	
1989	203885	35171	7876	27295	1754	605	24936	12329	12607	34766	3498	26499	4769	405	0.2	34.3	
1990	247055	40711	10104	30607	2162	617	27828	13873	13955	41593	5098	29705	6790	-882	-0.4	33.3	
1991	256046	42688	8166	34522	2373	547	31602	15833	15769	49967	5834	34545	8588	-7279	-2.8	36.2	
1992	263315	46196	8306	37888	2112	356	35420	18680	16740	62129	7744	42830	11556	-15934	-6.1	41.1	
1993	264657	51886	7418	44467	2504	278	41685	21853	19832	65367	7845	46468	11056	-13481	-5.1	44.3	
1994	277013	60882	7445	53437	2678	357	50402	26269	24133	79346	9510	56514	13322	-18464	-6.7	50.6	
1995	258461	79542	8423	71119	4016	545	66558	31103	35455	72453	5335	58421	8697	7089	2.7	58.8	
1996	330077	96000	11654	84345	3592	449	80304	36920	43384	89469	6657	71890	10922	6531	2.0	56.2	
1997	403807	110431	11323	99108	3828	478	94802	45166	49637	109808	9326	85366	15116	623	0.2	54.5	
1998	410824	117460	7134	110325	3797	466	106062	53083	52979	125373	11109	96935	17329	-7913	-1.9	59.1	
1999 p /	431231	73982	4544	69437	2966	251	66220	33591	32629	76230	6095	59071	11064	-2248	-0.5	34.8	

p / Cifras preliminares al mes de junio.

Fuente: Informes de Gobierno, Anexos estadísticos, 1996, 1997 y 1999

Cuadro 13
Deuda Pública Interna y Externa, 1965-1975

Año	PIB a millones de nuevos pesos corrientes	Paridad promedio del peso nuevos pesos	Cálculo de PIB en millones de dólares	Deuda interna del Gobierno Federal (millones de nuevos pesos)	Deuda interna pública / PIB	Deuda pública externa (millones de dólares)	Tasa de crecimiento	Dpx/PIB
1965	252	0.01250	20162	25	9.9	2056		10.2
1966	280	0.01250	22407	26	9.4	2343	14.0	10.5
1967	306	0.01250	24505	32	10.3	2805	19.7	11.4
1968	339	0.01250	27132	34	10.0	3174	13.2	11.7
1969	375	0.01250	29992	41	11.1	3778	19.0	12.6
1970	444	0.01250	35542	46	10.3	4262	12.8	12.0
1971	491	0.01250	39282	55	11.2	4546	6.7	11.6
1972	568	0.01250	45404	52	9.1	5065	11.4	11.2
1973	697	0.01250	55772	73	10.5	7070	39.6	12.7
1974	913	0.01250	73000	69	7.5	9975	41.1	13.7
1975	1120	0.01250	89615	116	10.4	14449	44.9	16.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, *Estadísticas históricas de México*, Tomo II, 1994. Para los datos de deuda interna.

Silvestre y Méndez, *Problemas económicos de México*, 1994, pp. 303-304. Para los datos de deuda pública externa y paridad promedio del peso, 1965-1993.

Cuadro 14
Deuda Pública Interna y Externa, 1976-1999

Año	PIB a millones de nuevos pesos corrientes (1)	Paridad promedio del peso nuevos pesos (2)	Cálculo de PIB en millones de dólares (3)	Deuda interna del Gobierno Federal (millones de nuevos pesos) (4)	5=(4/1)*100	Deuda pública externa (millones de dólares) (6)	Tasa de crecimiento	7=(6/3)*100	8=(6/9)*100	Deuda externa total (millones de dólares) (9)	Tasa de crecimiento	10=(9/3)*100
1976	1402	0.01569	89367	153	10.9	19600	35.7	21.9	83.6	23446		26.2
1977	1502	0.02268	66229	277	18.4	22912	16.9	34.6	80.4	28500	21.6	43.0
1978	2415	0.02276	106122	340	14.1	26264	14.6	24.7	77.0	34100	19.6	32.1
1979	3186	0.02282	139608	464	14.6	29757	13.3	21.3	77.2	38557	13.1	27.6
1980	4470	0.02298	194520	693	15.5	33813	13.6	17.4	72.4	46700	21.1	24.0
1981	6128	0.02451	250005	1043	17.0	52961	56.6	21.2	73.9	71700	53.5	28.7
1982	9798	0.05755	170248	2628	26.8	58874	11.2	34.6	69.4	84800	18.3	49.8
1983	17879	0.12016	148791	4086	22.9	62556	6.3	42.0	67.6	92575	9.2	62.2
1984	29472	0.16776	175677	5335	18.1	69378	10.9	39.5	73.6	94218	1.8	53.6
1985	47392	0.31830	148890	9773	20.6	72080	3.9	48.4	75.2	95866	1.7	64.4
1986	79443	0.51500	154258	20952	26.4	75351	4.5	48.8	74.6	100991	5.3	65.5
1987	192935	1.420000	135870	52017	27.0	87244	15.8	64.2	80.9	107783	6.7	79.3
1988	416305	2.284850	182202	98852	23.7	81003	-7.2	44.5	80.9	100088	-7.1	42.2
1989	548858	2.692000	203885	137308	25.0	76059	-6.1	37.3	80.5	94443	-5.6	35.9
1990	686406	2.941900	233321	163188	23.8	77770	2.2	33.3	72.9	106743	13.0	28.6
1991	865466	3.073700	281571	149600	17.3	79988	2.9	28.4	68.4	117017	9.6	25.4
1992	1019156	3.117400	326925	123099	12.1	75755	-5.3	23.2	65.0	116501	-0.4	21.0
1993	1122928	3.105900	361547	122455	10.9	78747	3.9	21.8	60.3	130525	12.0	18.3
1994	1420159	5.325000	266697	164653	11.6	85436	8.5	32.0	61.1	139818	7.1	29.8
1995	1837019	7.642500	240369	130407	7.1	100934	18.1	42.0	60.9	165645	18.5	36.2
1996	2508147	7.850900	319473	179040	7.1	98285	-2.6	30.8	62.5	157155	-5.1	26.9
1997	3178954	7.870000	403933	259232	8.2	88321	-10.1	21.9	59.0	149628	-4.8	20.2
1998	4128590	8.450000	488591	343017	8.3	92295	4.5	18.9	57.6	160257	7.1	20.2
1999 p/	4482649		431231	361592	8.1	91055	-1.3	21.1	58.5	155765	-2.8	20.2

p / Cifras preliminares al mes de junio

Fuente: Sávestre y Méndez, *Problemas económicos de México*, 1994, pp. 303-304. Para los datos de deuda pública externa y paridad promedio del peso, 1965-1993 Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, 1999.

Cuadro 15
Deuda Pública Externa, 1965-1997
(Millones de dólares)

Año	Exportaciones	Deuda pública externa	Deuda externa total	Int./exp. (%)	Servicio de la deuda externa total	Servicio de la deuda pública a exportaciones	Servicio de la deuda externa total/exp (%)	Deuda pública/exp (%)	Deuda externa total/exp. (%)
1965	1989	2056		3.1	390		19.6		103
1966	2181	2343		4.3	406		18.6		107
1967	2207	2805		5.5	426		19.3		127
1968	2507	3174		6.4	543		21.7		127
1969	2976	3778		5.9	686		23.1		127
1970	2957	4263		12.9	1091	23.6	36.3		144
1971	3193	4546		12.7	1289	22.4	27.2		142
1972	3795	5065		13.5	1509	22.3	27.6		133
1973	5406	7070		14.4		24.3	31.0		131
1974	6839	9975		16.4		18.5	26.4		146
1975	7135	14449		23.4		29.6	35.5		203
1976	8277	19600	23446	25.1		33.7	39.0		237
1977	9177	22912	28500	26.1		38.8	50.7		250
1978	11653	26264	34100	26.9		54.0	63.3		225
1979	16264	29757	38557	29.4		63.1	72.9		183
1980	15308	33813	46700	27.7		30.7	42.4		221
1981	19379	52961	71700	36.1		33.9	57.7		273
1982	21230	58874	84800	43.5			62.1		277
1983	21399	62556	92575	34.9			50.5		292
1984	24196	69378	94218	35.6			42.8		287
1985	26757	72080	95866	33.1			42.5		269
1986	21803	75351	100991	34.7			46.3		346
1987	27600	87244	107783	26.4			35.8		316
1988	30691	81003	100088	24.6					264
1989	35171	81003	94443	22.7					230
1990	40711	77770	106743	21.6			31.3		191
1991	42688	79988	117017	20.8			51.3		187
1992	46194	75755	116501	21.1			54.7		164
1993	51885	78747	130525	19.4			58.6		152
1994	60882	85436	139818	17.1			50.8		140
1995	79542	100934	165645	13.9			57.6		127
1996	96000	98285	157384	11.3			46.9		102
1997	110431	88321	149628	10.7			65.3		80

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras, 1974 y 1984*. Para los datos de las exportaciones, intereses y servicio de la deuda. Sáenz y Méndez, *Problemas económicos de México, 1994*, pp. 303-304. Para los datos de deuda pública externa y paridad promedio del peso, de los años 1965-1993. Tercer Informe de Gobierno. Anexo estadístico, 1997. Para los datos de deuda pública externa de los años 1988-1997 y para los datos de deuda externa de los años 1987-1997. Arturo Gálvez, *La deuda externa (perfil de la Nación)*, cuadro 1, p. 48. Para los porcentajes de los intereses y servicio de la deuda como proporción de las exportaciones.

Cuadro 16
Tasa de Interés Internacionales en diferentes Mercados Financieros a_/

Diciembre b_/	México	Estados Unidos	Londres (Eurodólar)
1977	15.0	7.0	7.5
1978	15.0	10.9	11.7
1979	16.0	11.6	13.0
1980	27.0	14.8	16.0
1981	34.3	12.3	14.1
1982	49.8	8.5	9.9
1983	58.3	9.9	10.6

a_/ Tasa de certificados de depósitos y pagares con rendimiento liquidable al vencimiento a plazo fijo (promedio de cotizaciones diarias vigentes para cada mes expresadas en porcentaje anual).

b_/ A 12 meses.

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1990.

Cuadro 16a
Tasa de Interés Internacionales a corto plazo

Año	México	Estados Unidos	Reino Unido
1984	49.7	9.5	9.9
1985	63.7	7.5	12.2
1986	90.5	6.0	10.9
1987	102.8	5.8	9.7
1988	62.1	6.7	10.3
1989	44.8	8.1	13.9
1990	35.0	7.5	14.8
1991	19.8	5.4	11.5
1992	15.9	3.4	9.6
1993	15.5	3.0	5.9
1994	14.6	4.2	5.5
1995	48.2	5.5	6.7
1996	32.9	5.0	6.0
1997	21.3	5.1	6.8
1998 e_/	16.5	5.1	7.2
1999 e_/	13.5	5.1	5.7

e_/ Estimado.

Fuente: OECD, *Economic Outlook*, junio 1998, pp. 260.

Cuadro 17
Ingresos y Egresos de Gobierno Federal, 1951-1969
(Millones de pesos)

Año	PIB (1)	Ingresos (2)	3=(2/1)*100	Egresos (4)	5=(4/1)*100	Déficit o Superávit (6)	7=(6/1)*100
1951	54220	4935	9.1	5075	9.4	-140	0.3
1952	59900	6320	10.6	6603	11.0	-283	0.5
1953	62091	5147	8.3	5826	9.4	-679	1.1
1954	73940	7776	10.5	8471	11.5	-695	0.9
1955	88269	8987	10.2	9255	10.5	-268	0.3
1956	99338	10199	10.3	10567	10.6	-368	0.4
1957	114718	10841	9.5	11815	10.3	-974	0.8
1958	124063	13000	10.5	13841	11.2	-841	0.7
1959	134222	14011	10.4	14777	11.0	-766	0.6
1960	150511	19495	13.0	20778	13.8	-1283	0.9
1961	163265	19808	12.1	20946	12.8	-1138	0.7
1962	176030	20706	11.8	21421	12.2	-715	0.4
1963	195983	18923	9.7	21371	10.9	-2448	1.2
1964	231370	27904	12.1	29660	12.8	-1756	0.8
1965	252028	35576	14.1	37693	15.0	-2117	0.8
1966	280090	34274	12.2	34494	12.3	-220	0.1
1967	306317	39780	13.0	42089	13.7	-2309	0.8
1968	339145	42893	12.6	41124	12.1	1769	-0.5
1969	374900	48861	13.0	49816	13.3	-955	0.3

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974 y 1988.

Cuadro 18
Ingresos y Egresos del Sector Público, 1970-1982
 (Millones de pesos)

Año	PIB (1)	Ingresos (2)	3=(2/1)*100	Egresos (4)	5=(4/1)*100	Déficit o Superávit (6)	7=(6/1)*100
1970	444271	86415	19.5	94251	21.2	-7835	1.8
1971	490011	93875	19.2	104982	21.4	-11106	2.3
1972	564727	111153	19.7	132887	23.5	-21734	3.8
1973	690891	149533	21.6	181398	26.3	-31865	4.6
1974	899707	212406	23.6	251395	27.9	-38989	4.3
1975	1100050	289664	26.3	365772	33.3	-76108	6.9
1976	1370968	343791	25.1	438510	32.0	-94719	6.9
1977	1849263	480369	26.0	583125	31.5	-102756	5.6
1978	2337998	641135	27.4	766908	32.8	-125774	5.4
1979	3067526	878070	28.6	1067981	34.8	-189911	6.2
1980	4276490	1422627	33.3	1679982	39.3	-257355	6.0
1981	5874386	1626400	27.7	2481100	42.2	-854700	14.5
1982	9255753	2844800	30.7	4504800	48.7	-1660000	17.9

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974 y 1988.

Cuadro 18a
Ingresos y Egresos del Sector Público, 1988-1998
(Millones de nuevos pesos)

Año	PIB (1)	Ingresos (2)	$3=(2/1)*100$	Egresos (4)	$5=(4/1)*100$	Déficit o Superávit (6)	$7=(6/1)*100$
1988	416305	116871	28.1	74222	17.8	42649	10.2
1989	548858	143980	26.2	88273	16.1	55707	10.1
1990	738898	188358	25.5	117122	15.9	71236	9.6
1991	949148	248989	26.2	148879	15.7	100110	10.5
1992	1125334	295689	26.3	178266	15.8	117423	10.4
1993	1256196	289657	23.1	206987	16.5	82670	6.6
1994	1420159	328518	23.1	249481	17.6	79038	5.6
1995	1837019	418883	22.8	290424	15.8	128459	7.0
1996	2503814	580722	23.2	403450	16.1	177273	7.1
1997	3182327	737181	23.2	528124	16.6	209057	6.6
1998	4128590	783046	19.0	600583	14.5	182463	4.4

Fuente: Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, 1999.

Cuadro 19
Financiamiento Otorgado por las Instituciones de Crédito, 1954-1980 a /
(Miliones de pesos)

Tipo de Financiamiento	continúa													
	1954		1955		1956		1957		1958		1959		1960	
	Total del Sistema Bancario b /		15197		16923		19626		22197		26822		34291	
	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /	Banca Comercial c /	Banca de Desarrollo d /
Financiamiento Total	6269	7008	7806	7391	9305	7610	10729	8897	11824	10373	14747	12075	17811	16480
A Empresas y Particulares e /	5957	6782	7123	6934	8425	7032	9621	8202	11824	10373	12417	11736	14874	15673
Valores	587	1127	673	758	854	814	1097	912	2831	1630	1454	1231	1624	1259
Crédito	5390	5654	6457	6176	7572	6218	8524	7290	8993	8743	10963	10505	13249	14314
Al Comercio	2281	311	2820	340	3269	340	3389	639	3567	605	4232	608	5152	831
A la Producción	3109	5344	3636	5896	4303	5878	5135	6651	5426	8137	6731	5897	6097	13483
Industria	2346	4000	2572	4135	3150	3904	3813	4421	4030	553	4916	6723	5961	13483
Agricultura y ganadería	717	1344	1008	1701	1106	1973	1263	2230	1335	2504	1750	3174	2072	9827
Minería	46		57		47		59		62		66		64	3656
Al Gobierno Federal	312	224	676	457	880	586	1109	695	0	0	2330	339	2938	907
Valores	312	224	676	453	880	550	1109	694			2330	339	2938	907
				5		36		1						

(Porcentajes)

Tipo de Financiamiento	continúa													
	1954		1955		1956		1957		1958		1959		1960	
	Total del Sistema Bancario b /		100		100		100		100		100		100	
	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100	Banca Comercial c / (21)*100	Banca de Desarrollo d / (31)*100
Financiamiento Total	47.2	52.8	51.4	48.6	55.0	45.0	54.7	45.3	53.3	46.7	55.0	45.0	51.9	48.1
A Empresas y Particulares e /	44.9	51.1	46.9	45.8	49.8	41.6	49.0	41.8	53.3	46.7	45.3	43.8	43.4	45.4
Valores	4.3	8.5	4.4	5.0	5.0	4.8	5.6	4.6	12.8	7.3	5.4	4.6	4.7	3.7
Crédito	40.6	42.6	42.5	40.6	44.7	36.7	43.4	37.1	40.5	39.4	40.9	39.2	38.6	41.7
Al Comercio	17.2	2.3	18.6	2.2	19.3	2.0	17.3	3.3	16.1	2.7	15.8	2.3	15.0	2.4
A la Producción	23.4	40.3	23.9	38.4	25.4	34.7	26.2	33.9	24.4	36.7	25.1	36.9	23.6	39.3
Industria	17.7	30.1	16.9	27.2	18.6	23.1	19.4	22.5	18.2	2.5	18.3	25.1	17.4	39.3
Agricultura y ganadería	5.4	10.1	6.6	11.2	6.5	11.7	6.4	11.4	6.0	11.7	6.5	11.8	6.0	28.7
Minería	0.3		0.4		0.3		0.3		0.3		0.2		0.2	10.7
Al Gobierno Federal	2.4	1.7	4.4	3.0	5.2	3.5	5.6	3.5			8.7	1.3	8.6	2.6
Valores	2.4	1.7	4.4	3.0	5.2	3.3	5.6	3.5			8.7	1.3	8.6	2.6
						0.2								

a / Eliminadas las operaciones interbancarias. Incluye créditos y valores de los fondos comunes de certificados de participación de Nacional Financiera S.A.

b / Solo el financiamiento de la banca de desarrollo y banca comercial.

c / De 1954 a 1956 se incluye a Bancos de Depósito y Ahorro y Banca de Inversión Privada. De 1957 a 1976 se incluyen a Bancos de Depósito y Ahorro, Sociedades Financieras y otras instituciones.

d / Excluye al Banco de México.

e / Este renglón incluye a empresas del Sector Público.

Fuente: Banco de México, Informes anuales, varios años (1954-1973).

Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1978 Para los datos de 1974-76.

Cuadro 19a
Financiamiento Otorgado por las Instituciones de Crédito, 1961-1968 a /
(Miliones de pesos)

Tipo de Financiamiento	1961		1962		1963		1964		1965		1966		1967		1968	
	Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b	
	39248		45259		52877		63855		77042		92609		108647		125263	
	(1)		(1)		(1)		(1)		(1)		(1)		(1)		(1)	
	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.	Banca Comercial c.	Banca de Desarrollo d.
Financiamiento Total	20159	19089	23680	21580	29328	23250	38311	27544	45247	31794	57242	35367	66933	41715	78729	46534
A Empresas y Particulares e /	16730	18418	19307	20756	22914	23120	28586	26941	34126	30484	41207	33120	49327	38005	58476	42850
Valores	1932	1473	2544	1733	2867	1911	3148	2170	2813	2440	2982	2545	4137	2808	4299	3795
Crédito	14799	16945	16763	19023	20047	21209	25437	24771	31312	29444	38226	30575	45190	35197	54176	39055
Al Comercio	6015	812	6792	725	7983	848	10307	705	12619	955	16134	1064	19059	1358	23139	1289
A la Producción	8784	16133	9971	18298	12064	20361	15131	24067	18693	27089	22092	29511	26132	33839	31037	37796
Industria	6951	11675	7754	13348	9567	14700	12047	17527	15287	19850	17497	21273	21251	24868	25267	28219
Agricultura y ganadería	1754	4458	1976	4950	2283	5661	2841	6140	3175	7200	4089	8139	3870	8971	4584	5547
Minería	79	240	240		213		243		231		506		1010		1187	
Al Gobierno Federal	3428	671	4373	824	6413	429	9726	603	11122	1310	16034	2247	17605	3710	20253	3694
Valores	3428	666	4373	803	6413	400	9726	578	11122	1310	16034	2247	17605	3710	20253	3684
		6		21		30		25								

(Porcentajes)

Tipo de Financiamiento	1961		1962		1963		1964		1965		1966		1967		1968	
	Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b		Total del Sistema Bancario b	
	100		100		100		100		100		100		100		100	
	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100	Banca Comercial c. / (21)*100	Banca de Desarrollo d. / (31)*100
Financiamiento Total	51.4	48.6	52.3	47.7	55.5	44.5	58.2	41.8	58.7	41.3	61.8	38.2	61.6	38.4	62.9	37.1
A Empresas y Particulares e /	42.6	45.9	42.7	45.9	43.3	43.7	43.4	40.9	44.3	39.6	44.5	35.8	45.4	35.0	46.7	34.2
Valores	4.9	3.8	5.6	3.8	5.4	3.6	4.8	3.3	3.7	3.2	3.2	2.7	3.8	2.6	3.4	3.0
Crédito	37.7	43.2	37.0	42.0	37.9	40.1	38.6	37.6	40.6	36.4	41.3	33.0	41.6	32.4	43.3	31.2
Al Comercio	15.3	2.1	15.0	1.6	15.1	1.6	15.7	1.1	16.4	1.2	17.4	1.1	17.5	1.3	18.5	1.0
A la Producción	22.4	41.1	22.0	43.4	22.8	38.5	23.0	36.5	24.3	35.2	23.9	31.9	24.1	31.1	24.8	30.1
Industria	17.7	29.7	17.1	29.5	18.1	27.8	18.3	27.2	19.8	25.8	18.9	23.1	19.6	22.9	20.2	22.5
Agricultura y ganadería	4.5	11.4	4.4	10.9	4.3	10.7	4.3	9.3	4.1	9.3	4.4	8.8	3.6	8.3	3.7	7.6
Minería	0.2		0.5		0.4		0.4		0.3		0.5		0.9		0.9	
Al Gobierno Federal	8.7	1.7	9.7	1.8	12.1	0.8	14.8	0.9	14.4	1.7	17.3	2.4	16.2	3.4	16.2	2.9
Valores	8.7	1.7	9.7	1.8	12.1	0.8	14.8	0.9	14.4	1.7	17.3	2.4	16.2	3.4	16.2	2.9

a / Elimina las operaciones interbancarias. Incluye créditos y valores de los fondos comunes de certificados de participación de Nacional Financiera S.A.

b / Solo el financiamiento de la banca de desarrollo y banca comercial.

c / De 1954 a 1956 se incluye a Bancos de Depósito y Ahorro y Banca de Inversión Privada. De 1957 a 1978 se incluyen a Bancos de Depósito y Ahorro, Sociedades Financieras y otras instituciones.

d / Excluye al Banco de México.

e / Este renglón incluye a empresas del Sector Público.

Fuente: Banco de México. Informes anuales, varios años (1954-1973).

Nacional Financiera. La economía mexicana en cifras, 1978 Para los datos de 1974-76.

Cuadro 19b
Financiamiento Otorgado por las Instituciones de Crédito 1969-1976 a)
(Millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	1969		1970		1971		1972		1973		1974		1975		1976	
	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d	Banca Comercial c	Banca de Desarrollo d
Total del Sistema Bancario b)	148419		174565		165172		189681		215904		255099		316802		432605	
Financiamiento Total	96498	51921	117146	57419	100208	64964	115352	73330	126263	89642	140993	114106	166824	149979	194929	237976
A Empresas y Particulares e)	72823	50289	90083	55091	100208	54964	112009	57264	122720	68146	137450	88258	162143	119145	189730	176248
Valores	5434	3548	6400	3769	6451	4396	7626	4769	8173	6426						
Crédito	67389	46742	83683	51322	93757	60566	104381	52495	114547	61720						
Al Comercio	30029	1589	34763	1724	40070	1749										
A la Producción	37361	45152	48921	49598	53666	58817										
Industria	30811	34548	40240	38418	44520	45015										
Agricultura y ganadería	4827	10610	5582	11183	5883	13802										
Minería	1723		3099		3284											
Al Gobierno Federal	23675	1632	27063	2328			3342	16066	3542	21496	3543	25848	4680	30834	5199	61429
Valores	23675	1632	27063	2328												

(Porcentajes)

Tipo de Financiamiento	1969		1970		1971		1972		1973		1974		1975		1976	
	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100	Banca Comercial c / (211)*100	Banca de Desarrollo d / (311)*100
Total del Sistema Bancario b)	100		100		100		100		100		100		100		100	
Financiamiento Total	65.0	35.0	67.1	32.9	60.7	39.3	61.1	38.9	58.5	41.5	55.3	44.7	52.7	47.3	45.1	54.9
A Empresas y Particulares e)	49.1	33.9	51.6	31.6	60.7	39.3	59.4	30.3	56.6	31.6	53.9	34.6	51.2	37.6	43.9	40.7
Valores	3.7	2.4	3.7	2.2	3.9	2.7	4.0	2.5	3.8	3.0						
Crédito	45.4	31.5	47.9	29.4	56.8	36.7	55.3	27.8	53.1	28.6						
Al Comercio	20.2	1.1	19.9	1.0	24.3	1.1										
A la Producción	25.2	30.4	28.0	28.4	32.5	35.6										
Industria	20.8	23.3	23.1	22.0	27.0	27.3										
Agricultura y ganadería	3.3	7.1	3.2	6.4	3.6	8.4										
Minería	1.2		1.8		2.0											
Al Gobierno Federal	18.0	1.1	15.5	1.3			1.8	8.5	1.6	10.0	1.4	10.1	1.5	9.7	1.2	14.2
Valores	18.0	1.1	15.5	1.3												

a) Elminúas las operaciones interbancarias. Incluye créditos y valores de los fondos comunes de certificados de participación de Nacional Financiera, S.A.

b) Solo el financiamiento de la banca de desarrollo y banca comercial.

c) De 1954 a 1956 se incluye a Bancos de Depósito y Ahorro y Banca de Inversión Privada. De 1957 a 1976 se incluyen a Bancos de Depósito y Ahorro, Sociedades Financieras y otras Instituciones.

d) Incluye al Banco de México.

e) Este renglón incluye a empresas del Sector Público.

Fuente: Banco de México. Informes anuales, varios años (1954-1973).

Nacional Financiera. La economía mexicana en cifras, 1978. Para los datos de 1974-76.

Cuadro 20

Crédito Otorgado por el Sistema Bancario a la Agricultura y la Industria, 1954-1970

(Millones de pesos)

Año	Agricultura					Industria				
	Total 1=(2+4)	Banca de desarrollo (2)	% 3=(2/1)*100	Banca Comercial (4)	% 5=(4/2)*100	Total 1=(2+4)	Banca de desarrollo (2)	% 3=(2/1)*100	Banca Comercial (4)	% 5=(4/2)*100
1954	2061	1344	65.2	717	34.8	6346	4000	63.0	2346	37.0
1955	2709	1701	62.8	1008	37.2	6707	4135	61.7	2572	38.3
1956	3080	1973	64.1	1106	35.9	7054	3904	55.3	3150	44.7
1957	3494	2230	63.8	1263	36.2	8234	4421	53.7	3813	46.3
1958	3939	2604	66.1	1335	33.9	4583	553	12.1	4030	87.9
1959	4924	3174	64.5	1750	35.5	11639	6723	57.8	4916	42.2
1960	11899	9827	82.6	2072	17.4	19444	13483	69.3	5961	30.7
1961	6213	4458	71.8	1754	28.2	18626	11675	62.7	6951	37.3
1962	6926	4950	71.5	1976	28.5	21102	13348	63.3	7754	36.7
1963	7944	5661	71.3	2283	28.7	24268	14700	60.6	9567	39.4
1964	8981	6140	68.4	2841	31.6	29973	17927	59.8	12047	40.2
1965	10375	7200	69.4	3175	30.6	35177	19890	56.5	15287	43.5
1966	12228	8139	66.6	4089	33.4	38870	21373	55.0	17497	45.0
1967	12841	8971	69.9	3870	30.1	46120	24868	53.9	21251	46.1
1968	14131	9547	67.6	4584	32.4	53485	28219	52.8	25267	47.2
1969	15438	10610	68.7	4827	31.3	65360	34549	52.9	30811	47.1
1970	16764	11183	66.7	5582	33.3	78655	38416	48.8	40240	51.2

Fuente: Banco de México, *Informes anuales*, 1954-1973.

Cuadro 21
Crédito otorgado por el Sistema Bancario a la Agricultura y la Industria, 1954-1970
(Millones de pesos)

Año	Banca de desarrollo					Banca Comercial				
	Total (1)	Agricultura (2)	% 3=(2/1)*100	Industria (4)	% 5=(4/1)*100	Total (1)	Agricultura (2)	% 3=(2/1)*100	Industria (4)	% 5=(4/1)*100
1954	7006	1344	19.2	4000	57.1	6269	717	11.4	2346	37.4
1955	7391	1701	23.0	4135	55.9	7806	1008	12.9	2572	32.9
1956	7618	1973	25.9	3904	51.3	9305	1106	11.9	3150	33.8
1957	8897	2230	25.1	4421	49.7	10729	1263	11.8	3813	35.5
1958	10373	2604	25.1	553	5.3	11824	1335	11.3	4030	34.1
1959	12075	3174	26.3	6723	55.7	14747	1750	11.9	4916	33.3
1960	16480	9827	59.6	13483	81.8	17811	2072	11.6	5961	33.5
1961	19089	4458	23.4	11675	61.2	20159	1754	8.7	6951	34.5
1962	21580	4950	22.9	13348	61.9	23680	1976	8.3	7754	32.7
1963	23550	5661	24.0	14700	62.4	29328	2283	7.8	9567	32.6
1964	27544	6140	22.3	17927	65.1	38311	2841	7.4	12047	31.4
1965	31794	7200	22.6	19890	62.6	45247	3175	7.0	15287	33.8
1966	35367	8139	23.0	21373	60.4	57242	4089	7.1	17497	30.6
1967	41715	8971	21.5	24868	59.6	66933	3870	5.8	21251	31.8
1968	46534	9547	20.5	28219	60.6	78729	4584	5.8	25267	32.1
1969	51921	10610	20.4	34549	66.5	96498	4827	5.0	30811	31.9
1970	57419	11183	19.5	38416	66.9	117146	5582	4.8	40240	34.3

Fuente: Banco de México, *Informes anuales*, 1954-1973.

Cuadro 22
Crédito Otorgado por la Banca de Desarrollo y Comercial a Actividades Económicas, 1970-1993
(Millones de nuevos pesos)

Años	Total del Sistema Bancario (1)	Banca de Desarrollo							Banca Comercial						
		Total (2)	Sector Primario a / (3)	Industria (4)	Servicios b / (5)	Comercio (6)	Gobierno (7)	Otros (8)	Total (2)	Sector Primario a / (3)	Industria (4)	Servicios b / (5)	Comercio (6)	Gobierno (7)	Otros (8)
1970	130	49	10	20	6	1	12		81	8	35	14	20	2	4
1971	154	59	13	25	7	1	13		95	9	41	15	24	2	4
1972	174	68	15	29	7	1	16		105	10	45	15	27	3	5
1973	193	80	17	31	9	1	22		112	11	48	17	27	4	6
1974	232	98	24	35	12	1	26		134	13	58	19	35	4	6
1975	282	119	25	45	16	2	31		163	17	70	24	40	5	8
1976	392	192	30	64	34	2	61		200	20	86	35	46	5	9
1977	533	270	43	86	42	3	86	10	263	27	109	43	65	10	9
1978	653	294	53	112	44	4	71	11	359	39	144	60	91	11	15
1979	961	436	63	157	103	6	96	11	526	57	179	113	135	22	19
1980	1313	570	112	203	116	6	120	12	743	81	244	166	204	24	24
1981	2030	922	122	292	160	9	326	13	1108	120	377	233	305	38	35
1982	4480	2499	222	734	344	20	1172	7	1981	154	703	326	286	430	81
1983	6974	3651	307	1036	548	16	1678	67	3323	230	1182	651	455	649	156
1984	11015	5380	665	1461	730	73	2412	39	5636	474	1953	1087	955	866	300
1985	20161	10227	1299	2523	1329	63	4992	20	9934	717	2847	1815	1311	2607	637
1986	45626	24586	2711	5019	3180	212	13351	113	21040	1015	5532	3618	2237	7455	1181
1987	115840	63313	6524	10696	6320	338	39392	43	52527	2487	13539	11111	4989	17611	2791
1988	136568	72358	9221	10028	7773	553	44749	34	64210	5432	19024	13923	8145	11660	6026
1989	180546	78809	10068	8289	9417	850	50140	47	101736	9570	32414	23875	19482	7920	8477
1990	249020	85388	9928	9135	16245	739	49274	67	163632	15291	47485	46116	31172	11182	12386
1991	337354	91794	7095	8115	21946	1949	52546	143	245560	22953	71477	77639	47482	10668	15341
1992	467320	116014	8582	9622	36300	2998	58428	83	351306	29611	103230	118461	72586	8934	18485
1993	519914	132808	9573	11179	47119	4011	60840	86	387106	30600	118027	132245	76940	8544	20750

a) Contiene al sector agropecuario, minaría, silvicultura y pesca

b) Contiene transporte, comunicaciones, cinematografía, servicios bancarios, otros intermediarios financieros, turismo, créditos al consumo y otros servicios

Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de Gobierno. Anexo estadístico, 1993

Cuadro 22a

Porcentaje del Crédito Otorgado por la Banca de Desarrollo y Comercial a las Actividades Económicas, 1970-1993

Años	Banca de Desarrollo					Banca Comercial					
	Sector	Industria	Servicios %	Comercio	Gobierno %	Sector	Industria	Servicios	Comercio	Gobierno	Otros
	Primario % (3/1)*100	% (4/1)*100	% (5/1)*100	% (6/1)*100	% (7/1)*100	Primario % (3/1)*100	% (4/1)*100	% (5/1)*100	% (6/1)*100	% (7/1)*100	
1970	21.4	41.9	11.3	1.8	23.8	10.3	42.4	17.1	24.0	1.8	
1971	22.5	42.4	11.3	2.4	21.5	9.8	42.7	15.4	25.2	2.2	4.6
1972	22.3	42.9	9.8	1.2	23.7	9.2	43.2	14.6	25.3	3.1	4.6
1973	21.1	38.4	11.3	1.5	27.7	9.9	42.6	15.3	23.8	3.2	5.1
1974	24.1	35.9	12.3	1.2	26.6	9.8	43.2	14.1	25.7	2.6	4.6
1975	21.1	37.7	13.6	1.6	25.9	10.2	43.0	14.5	24.7	2.9	4.6
1976	15.8	33.5	17.5	1.2	32.0	9.9	43.0	17.5	22.9	2.3	4.5
1977	16.1	31.9	15.4	1.2	31.8	10.2	41.5	16.2	24.8	3.8	3.4
1978	18.1	38.1	14.9	1.3	24.0	10.8	39.9	16.8	25.4	2.9	4.1
1979	14.5	36.0	23.5	1.3	22.1	10.9	34.0	21.5	25.7	4.2	3.7
1980	19.6	35.7	20.4	1.1	21.0	10.8	32.9	22.4	27.5	3.2	3.2
1981	13.2	31.7	17.3	1.0	35.4	10.8	34.0	21.0	27.5	3.4	3.2
1982	8.9	29.4	13.8	0.8	46.9	7.8	35.5	16.5	14.5	21.7	4.1
1983	8.4	28.4	15.0	0.4	46.0	6.9	35.6	19.6	13.7	19.5	4.7
1984	12.4	27.2	13.6	1.3	44.8	8.4	34.7	19.3	17.0	15.4	5.3
1985	12.7	24.7	13.0	0.6	48.8	7.2	28.7	18.3	13.2	26.2	6.4
1986	11.0	20.4	12.9	0.9	54.3	4.8	26.3	17.2	10.6	35.4	5.6
1987	10.3	16.9	10.0	0.5	62.2	4.7	25.8	21.2	9.5	33.5	5.3
1988	12.7	13.9	10.7	0.8	61.8	8.5	29.6	21.7	12.7	18.2	9.4
1989	12.8	10.5	11.9	1.1	63.6	9.4	31.9	23.5	19.1	7.8	8.3
1990	11.6	10.7	19.0	0.9	57.7	9.3	29.0	28.2	19.0	6.8	7.6
1991	7.7	8.8	23.9	2.1	57.2	9.3	29.1	31.6	19.3	4.3	6.2
1992	7.4	8.3	31.3	2.6	50.4	8.4	29.4	33.7	20.7	2.5	5.3
1993	7.2	8.4	35.5	3.0	45.8	7.9	30.5	34.2	19.9	2.2	

Fuente: Cuadro 22.

Cuadro 23
Crédito de la Banca de Desarrollo y Comercial
(Millones de nuevos pesos)

Años	PIB (1)	Total de Crédito Bancario 2=(3+6)	% (2/1)	Banca de Desarrollo (3)	% 4=(3/2)*100	% 5=(3/1)*100	Banca Comercial (6)	% 7=(6/2)*100	% 8=(6/1)*100
1970	419	130	31.1	49	37.4	11.6	81	62.6	19.4
1971	452	154	34.1	59	38.4	13.1	95	61.6	21.0
1972	514	174	33.8	68	39.4	13.3	105	60.6	20.5
1973	691	193	27.9	80	41.8	11.6	112	58.2	16.2
1974	900	232	25.8	98	42.1	10.9	134	57.9	14.9
1975	1100	282	25.7	119	42.2	10.8	163	57.8	14.8
1976	1371	392	28.6	192	48.9	14.0	200	51.1	14.6
1977	1849	533	28.8	270	50.6	14.6	263	49.4	14.2
1978	2337	653	27.9	294	45.0	12.6	359	55.0	15.4
1979	3068	961	31.3	436	45.3	14.2	526	54.7	17.1
1980	4470	1313	29.4	570	43.4	12.7	743	56.6	16.6
1981	6128	2030	33.1	922	45.4	15.0	1108	54.6	18.1
1982	9798	4480	45.7	2499	55.8	25.5	1981	44.2	20.2
1983	17879	6974	39.0	3651	52.4	20.4	3323	47.6	18.6
1984	29472	11015	37.4	5380	48.8	18.3	5636	51.2	19.1
1985	47392	20161	42.5	10227	50.7	21.6	9934	49.3	21.0
1986	79443	45626	57.4	24586	53.9	30.9	21040	46.1	26.5
1987	192935	115840	60.0	63313	54.7	32.8	52527	45.3	27.2
1988	390451	136568	35.0	72358	53.0	18.5	64210	47.0	16.4
1989	507618	180546	35.6	78809	43.7	15.5	101736	56.3	20.0
1990	686406	249020	36.3	85388	34.3	12.4	163632	65.7	23.8
1991	865466	337354	39.0	91794	27.2	10.6	245560	72.8	28.4
1992	1019156	467320	45.9	116014	24.8	11.4	351306	75.2	34.5
1993	1256196	519914	41.4	132808	25.5	10.6	387106	74.5	30.8
1994	1420159	872252	61.4	254892	29.2	17.9	617360	70.8	43.5
1995 a/	1837019	1129195	61.5	348371	30.9	19.0	780824	69.1	42.5
1996	2503814	1231756	49.2	345484	28.0	13.8	886272	72.0	35.4
1997	3178954	1280954	40.3	342549	26.7	10.8	938405	73.3	29.5
1998	4128590	1491488	36.1	403061	27.0	9.8	1088427	73.0	26.4
1999 p.	4482649	1516362	33.8	400211	26.4	8.9	1116151	73.6	24.9

a_ A partir del mes de junio de 1995 la banca comercial incluye a las filiales de bancos extranjeros establecidos en México

p_ Cifras preliminares al mes de marzo

Fuente: Informe de Gobierno, Anexos estadísticos, 1993 y 1999

Cuadro 24
PIB Sectorial y Cartera de Crédito , 1959-1969
(Millones de pesos)

Año	Nafinsa (1)	PIB Manufactu- rero a_/ (2)	% (1/2)	Bancomext (3)	Exportacio- nes de mercancías (4)	% (3/4)	Banco Nacional de Crédito Agrícola (5)	PIB Agrícola (6)	% (5/6)	Banco Nacional de Trasportes (7)	PIB Transportes (8)	% (7/8)
1959	2754	26942	10.2	600	9038	6.6	317	21887	1.4	248	3859	6.4
1960		28892		679	9234	7.4		23970			4222	
1961	6030	31741	19.0	644	10044	6.4	359	26000	1.4	182	4397	4.1
1962	10061	34202	29.4	520	11244	4.6	416	28245	1.5	112	4529	2.5
1963	10727	37629	28.5	510	11699	4.4	497	30631	1.6	53	4962	1.1
1964	10313	46103	22.4	494	12780	3.9	520	34661	1.5	277	5551	5.0
1965	n.d.	52454		539	13924	3.9		36386			5917	
1966	12574	58659	21.4	687	14535	4.7						
1967	14331	65576	21.9	891	13798	6.5						
1968	16845	74599	22.6	804	14759	5.4						
1969	21495	83802	25.6	1166	17313	6.7						

a_/ PIB de transformación.

Fuente: *Anuario Financiero de México*, varios ejercicios (1959-1969).

Nacional Financiera. *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 25
PIB Sectorial y Cartera de Crédito, 1973-1982
(Millones de pesos)

Años	Nafinsa (1)	PIB Manufac- turero (2)	% (1/2)	Bancomext (3)	Exportaciones de mercancías 1/ (4)	% (3/4)	Banrural (5)	PIB Agrícola (6)	% (5/6)
1973	36582	164015	22.3	3330	25900	12.9	n.d.	289127	n.d.
1974	39980	215717	18.5	5266	35663	14.8	n.d.	104016	n.d.
1975	49946	256701	19.5	8367	38275	21.9	n.d.	123016	n.d.
1976	66189	316210	20.9	29733	70942	41.9	35209	146202	24.1
1977	120167	440812	27.3	36057	105695	34.1	46232	194720	23.7
1978	131076	550964	23.8	31656	137751	23.0	53875	239571	22.5
1979	155228	714613	21.7	30720	201050	15.3	n.d.	281262	n.d.
1980	184696	985013	18.8	40872	360809	11.3	96538	357131	27.0
1981	259269	1311493	19.8	96232	527275	18.3	165342	477463	34.6
1982	n.d.	2000786	n.d.	243992	2041689	12.0	n.d.	693371	n.d.

1/ Se utilizó el tipo de cambio directo.

n.d. No disponible.

Fuente: *Anuario Financiero de México*, varios ejercicios (1959-1969).

Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1974.

Cuadro 26

PIB y Financiamiento Sectorial: Nafin, Bancomext y Banrural , 1988-1998
(Millones de nuevos pesos)

Años	Nafinsa (1)	PIB Manufac- turero (2)	%(1/2)	Bancomext Millones de dólares (3)	Exportaciones de mercancías no petroleras Millones de dólares (4)	%(3/4)	Banrural (5)	PIB Agrícola (6)	%(5/6)
1988	1127	91240	1.2	6364	23980	26.5	3969	30211	13.1
1989	2060	110229	1.9	7268	27295	26.6	3934	39025	10.1
1990	2830	140608	2.0	6932	30607	22.6	3223	53057	6.1
1991	12232	178729	6.8	8691	34522	25.2	2937	65329	4.5
1992	23322	208365	11.2	9912	37888	26.2	3994	68779	5.8
1993	34879	219934	15.9	14604	44467	32.8	5430	72703	7.5
1994	49917	245012	20.4	14183	53437	26.5	5153	74960	6.9
1995	10434	350156	3.0	7821	71119	11.0	5057	91899	5.5
1996	12737	494520	2.6	6286	84345	7.5	8806	139753	6.3
1997	8865	615026	1.4	5069	99108	5.1	10175	159168	6.4
1998	12795	760706	1.7	5790	110325	5.2	9565	187373	5.1

Fuente: Informe de Gobierno, Anexo estadístico, 1999.

Cuadro 27
Activos del Sistema Bancario, 1959-1982
(Millones de nuevos pesos)

AÑO	Sistema Bancario (1) a./	Banca de Desarrollo (2)	Banca Privada (3)	% (2/1)	% (3/1)	Bancomext (4)	% (4/1)*100	% (4/2)*100
1959	38	15	23	38.7	61.3	0.8	2.0	5.3
1960	46	20	27	42.3	57.7	0.8	1.8	4.3
1961	53	23	30	43.2	56.8	0.9	1.6	3.7
1962	61	26	35	42.4	57.6	0.7	1.1	2.6
1963	73	30	43	40.7	59.3	0.7	1.0	2.5
1964	88	34	54	39.0	61.0	0.8	1.0	2.5
1965	101	39	62	38.9	61.1	0.9	0.9	2.4
1966	116	43	73	37.0	63.0	1.1	0.9	2.5
1967	137	50	86	36.9	63.1	1.2	0.9	2.4
1968	158	57	101	36.0	64.0	1.3	0.8	2.2
1969	187	64	123	34.2	65.8	1.5	0.8	2.4
1970	215	70	145	32.5	67.5	1.7	0.8	2.5
1971	251	84	167	33.4	66.6	1.7	0.7	2.1
1972	288	96	193	33.2	66.8	2.2	0.8	2.3
1973	337	118	220	34.9	65.1	3.8	1.1	3.2
1974	406	151	256	37.1	62.9	5.9	1.5	3.9
1975	521	202	319	38.8	61.2	9.6	1.8	4.7
1976	724	344	379	47.6	52.4	31.1	4.3	9.0
1977	968	431	537	44.5	55.5	37.5	3.9	8.7
1978	1187	471	716	39.7	60.3	33.0	2.8	7.0
1979	1626	631	995	38.8	61.2	32.5	2.0	5.2
1980	2278	845	1433	37.1	62.9	44.2	1.9	5.2
1981	3418	1300	2118	38.0	62.0	99.4	2.9	7.6
1982	7562	3589	3973	47.5	52.5	258.4	3.4	7.2

a./ Sólo banca de desarrollo y banca privada.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, *Estadísticas históricas de México*, Tomo II, 1994.

Cuadro 28
Activos del Sistema Bancario, 1983-1999
(Millones de pesos)

AÑO	PIB (1)	Sistema Bancario (2)	Banca de Desarrollo			Banca Comercial		
			Activos (3)	4=(3/2)*100	5=(3/1)*100	Activos (4)	5=(4/2)*100	6=(4/1)*100
1983	17879	12076	5487	45.4	30.7	6589	54.6	36.9
1984	29472	18256	7755	42.5	26.3	10501	57.5	35.6
1985	47392	30592	14262	46.6	30.1	16330	53.4	34.5
1986	79443	67519	33883	50.2	42.7	33636	49.8	42.3
1987	192935	163825	85259	52.0	44.2	78566	48.0	40.7
1988	416305	204529	99069	48.4	23.8	105460	51.6	25.3
1989	548858	265159	109305	41.2	19.9	155854	58.8	28.4
1990	686406	342024	103773	30.3	15.1	238251	69.7	34.7
1991	865466	483935	116282	24.0	13.4	367653	76.0	42.5
1992	1019156	597410	142839	23.9	14.0	454571	76.1	44.6
1993 a/	1122928	1079344	219176	20.3	19.5	860168	79.7	76.6
1994	1420159	1536579	365192	23.8	25.7	1171387	76.2	82.5
1995	1837019	1859632	527738	28.4	28.7	1331894	71.6	72.5
1996	2508147	2073429	508678	24.5	20.3	1564751	75.5	62.4
1997	3538087	2526146	516964	20.5	14.6	2009182	79.5	56.8
1998	4128590	2999509	592133	19.7	14.3	2407376	80.3	58.3
1999 p/	4482649	3294958	605411	18.4	13.5	2689547	81.6	60.0

a_/ A partir de este año la fuente señala el uso de nueva metodología.

p_/ Cifras preliminares al mes de junio.

Fuente: Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, 1993, 1996 y 1999.

Cuadro 29
Pasivos en Moneda Extranjera de la Banca de Desarrollo, 1973-1999
(Millones de nuevos pesos)

Pasivos en moneda extranjera (1)	Activos totales (2)	Porcentaje de los pasivos en moneda extranjera en los activos totales (1/2)*100	Pasivos en moneda extranjera (1)	Activos totales (2)	Porcentaje de los pasivos en moneda extranjera en los activos totales (1/2)*100
	1973			1989	
50	118	42.2	78155	109305	71.5
	1975			1990	
96	202	47.2	68802	103773	66.3
	1979			1991	
333	550	60.6	77979	116282	67.1
	1981			1992	
679	1310	51.8	87160	142839	61.0
	1982			1993	
2447	3589	68.2	180037	219176	82.1
	1983			1994	
3595	5487	65.5	355541	365192	97.4
	1984			1995	
4976	7755	64.2	370511	527738	70.2
	1985			1996	
10212	14262	71.6	365015	508678	71.8
	1986			1997	
26784	33883	79.0	286630	516964	55.4
	1987			1998	
70393	85259	82.6	341673	592133	57.7
	1988			1999p /	
71120	99069	71.8	301625	605411	49.8

p / Cifra preliminar.

Fuente: Nacional Financiera, *La economía mexicana en cifras*, 1986. Para los datos de 1973-1979.

Cuadro 30
Indicadores Financieros de la Banca de Desarrollo, 1959-1969 a /
(Millones de pesos)

Año	Total Sistema Bancario (1)	Nacional Financiera (2)	Banco Nacional de Comercio Exterior (3)	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos b / (4)	Banco Nacional de Crédito Agrícola (5)	Banco Nacional de Fomento Corporativo (6)	Banco Nacional de Ejercicio y la Armada (7)	Banco Nacional de Transportes (8)	Banco Nacional Cinematográfico (9)	Banco Nacional Monte de Piedad c / (10)	Financiera Nacional Azucarera (11)
Activos Totales (12)											
1959	14649	4095	772	1997	1591		69	322	218		664
1960	19547	n.d.	850	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1961	23054	8466	855	2773	1837		64	240	230	n.d.	540
1962	25975	11028	677	3038	1780		132	163	226		611
1963	29700	13723	741	3610	2195	202	139	315	234		739
1964	34425	13591	844	5778	2507		146	444	236		895
1965	39204	n.d.	929	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1966	42905	15779	1078	6780			197		251		1256
1967	50464	19605	1208	8745			255		251	199	1127
1968	56897	24132	1265	9932			229		783	215	1104
1969	63797	26067	1504	11140			251		786	235	1139
Cartera de Crédito (13)											
1959	6264	2754	600	1530	317		45	248	172		599
1960	n.d.	n.d.	679	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1961	10334	6030	644	2377	359		48	182	181	n.d.	514
1962	14465	10061	520	2594	416		63	112	180		520
1963	15637	10727	510	2986	497	17	69	53	181		598
1964	17514	10313	494	5052	520		76	277	186		597
1965	n.d.	n.d.	539	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1966	20307	12574	687	5782			117		196		951
1967	23708	14331	891	7180			130		194	53	929
1968	27369	16845	804	8430			145		222	76	848
1969	33732	21495	1166	9744			182		228	78	840
Cartera de Valores d / (14)											
1959	866	353	44	264	133		0	3	38		52
1960	43		43								
1961	638	160	98	131	188		0	2	42		18
1962	747	146	68	188	188		37	2	39		80
1963	3196	2454	135	197	187	17	36	1	43		127
1964	3473	2535	171	149	197		35	64	41		281
1965	125		125								
1966	3510	2598	195	373			12		47		286
1967	5697	4451	53	832			24		45	117	176
1968	7885	6494	101	365			42		547	108	228
1969	5264	3769	66	556			34		544	100	196

Cuadro 30a
Indicadores Financieros de la Banca de Desarrollo, 1959-1969 a./
(Millones de pesos)

Año	Total Sistema Bancario (1)	Nacional Financiera (2)	Banco Nacional de Comercio Exterior (3)	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos b./ (4)	Banco Nacional de Crédito Agrícola (5)	Banco Nacional de Fomento Corporativo (6)	Banco Nacional del Ejército y la Armada (7)	Banco Nacional de Transportes (8)	Banco Nacional Cinematográfico (9)	Banco Nacional Monte de Piedad c./ (10)	Financiera Nacional Azucarera (11)
Capital Contable (15)											
1959	2235	425	321	250	697		21	52	17		70
1960	2035	n.d.	367	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1961	2634	812	396	104	645		23	67	21		74
1962	2728	898	429	133	635		23	71	23		76
1963	2729	951	467	359	592	70	24	75	36		76
1964	3480	1611	538	395	513		24	85	38		78
1965	4586	n.d.	602	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1966	4681	1509	658	463			29		43		82
1967	4781	1694	711	502			24		45	37	82
1968	4718	1724	759	556			27		46	38	88
1969	4728	1762	814	630			28		48	39	92
Utilidad e./ (16)											
1959	225	143	44	27	-148		0	1	2		8
1960	49	n.d.	49	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1961	166	78	33	34	-200		1	10	2		8
1962	198	112	36	35	-210		0	4	3		8
1963	186	95	41	35	-253	2	1	3	2		8
1964	293	151	76	45	-332		1	10	2		8
1965	71	n.d.	71	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
1966	272	156	61	45			0		1		9
1967	276	156	58	52			0		2	3	6
1968	288	156	52	66			3		2	3	7
1969	316	164	59	79			6		2	1	5

a./ Se consideró como bancos de desarrollo a las Instituciones Nacionales de Crédito, excluyendo al Banco de México; a la Unión Nacional de Productores de azúcar, S.A. de C.V., y a los Almacenes Generales de Depósito, S.A.

b./ De 1959 a 1966 se tomaron las cifras del balance del Banco Nacional Hipotecario Urbano y de Obras Públicas, S.A. y de 1967 a 1969 del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos.

c./ De 1959 a 1968 se le conoció como Institución de depósito y Ahorro, S.A. a partir de 1969 el Banco Nacional Monte de Piedad, se le considero como Institución de Depósito Ahorro y Fideicomisos, S.A.

d./ Incluye valores gubernamentales, de renta fija y acciones.

e./ En la sumatoria no se incluye al Banco Nacional de Crédito Agrícola.

Nota: El punto (1) se refiere al total de la banca de desarrollo. Los puntos (2,3,4,5) se refieren al total de los bancos incluidos en el cuadro.

Fuente: Elaboración propia con datos del, *Anuario Financiero de México*, varios ejercicios (1959-1969).

Cuadro 31
Participación de los Bancos en el Total la Banca de Desarrollo, 1959-1969

Año	Nacional Financiera % (2/1)*100	Banco Nacional de Comercio Exterior % (3/1)*100	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos % (4/1)*100	Banco Nacional de Crédito Agrícola % (5/1)*100	Banco Nacional de Fomento Corporativo % (6/1)*100	Banco Nacional del Ejército y la Armada % (7/1)*100	Banco Nacional de Transportes % (8/1)*100	Banco Nacional Cinematográfico % (9/1)*100	Banco Nacional Monte de Piedad % (10/1)*100	Financiera Nacional Azucarera % (11/1)*100
Activos Totales										
1959	28.0	5.3	13.6	10.9		0.5	2.2	1.5		4.5
1960		4.3								
1961	36.7	3.7	12.0	7.1		0.3	1.0	1.0		2.3
1962	42.5	2.6	11.7	6.9		0.5	0.6	0.9		2.4
1963	46.2	2.5	12.2	7.4	0.7	0.5	1.1	0.8		2.5
1964	39.5	2.5	16.8	7.3		0.4	1.3	0.7		2.6
1965		2.4								
1966	36.8	2.5	15.8			0.5		0.6		2.9
1967	38.8	2.4	17.3			0.5		0.5	0.4	2.2
1968	42.4	2.2	17.5			0.4		1.4	0.4	1.9
1969	40.9	2.4	17.5			0.4		1.2	0.4	1.8
Cartera de Crédito										
1959	44.0	9.6	24.4	5.1		0.7	4.0	2.7		9.6
1960										
1961	58.3	6.2	23.0	3.5		0.5	1.8	1.7		5.0
1962	69.6	3.6	17.9	2.9		0.4	0.8	1.2		3.6
1963	68.6	3.3	19.1	3.2	0.1	0.4	0.3	1.2		3.8
1964	58.9	2.8	28.8	3.0		0.4	1.6	1.1		3.4
1965										
1966	61.9	3.4	28.5			0.6		1.0		4.7
1967	60.4	3.8	30.3			0.5		0.8	0.2	3.9
1968	61.5	2.9	30.8			0.5		0.8	0.3	3.1
1969	63.7	3.5	28.9			0.5		0.7	0.2	2.5
Cartera de Valores										
1959	39.9	5.0	29.8	15.0		0.0	0.3	4.2		5.9
1960										
1961	25.1	15.3	20.5	29.4		0.0	0.3	6.5		2.8
1962	19.5	9.1	25.2	25.1		5.0	0.3	5.2		10.7
1963	76.8	4.2	6.2	5.9	0.5	1.1	0.0	1.4		4.0
1964	73.0	4.9	4.3	5.7		1.0	1.8	1.2		8.1
1965										
1966	74.0	5.5	10.6			0.3		1.3		8.1
1967	78.1	0.9	14.6			0.4		0.8	2.1	3.1
1968	82.4	1.3	4.6			0.5		6.9	1.4	2.9
1969	71.6	1.3	10.6			0.6		10.3	1.9	3.7

Cuadro 31a
Participación de los Bancos en el Total la Banca de Desarrollo, 1959-1969

Año	Nacional Financiera % (2/1)*100	Banco Nacional de Comercio Exterior % (3/1)*100	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos % (4/1)*100	Banco Nacional de Crédito Agrícola % (5/1)*100	Banco Nacional de Fomento Corporativo % (6/1)*100	Banco Nacional del Ejército y la Armada % (7/1)*100	Banco Nacional de Transportes % (8/1)*100	Banco Naciona Cinematográfico % (9/1)*100	Banco Nacional Monte de Piedad % (10/1)*100	Financiera Nacional Azucarera % (11/1)*100
Capital Contable										
1959	19.0	14.4	11.2	31.2		0.9	2.3	0.8		3.1
1960		18.0								
1961	30.8	15.0	4.0	24.5		0.9	2.5	0.8		2.8
1962	32.9	15.7	4.9	23.3		0.9	2.6	0.9		2.8
1963	34.9	17.1	13.1	21.7	2.6	0.9	2.7	1.3		2.8
1964	46.3	15.5	11.3	14.7	0.0	0.7	2.4	1.1		2.2
1965		13.1								
1966	32.2	14.1	9.9			0.6		0.9		1.8
1967	35.4	14.9	10.5			0.5		0.9	0.8	1.7
1968	36.5	16.1	11.8			0.6		1.0	0.8	1.9
1969	37.3	17.2	13.3			0.6		1.0	0.8	1.9
Utilidad										
1959	63.6	19.7	11.9	-65.9		-0.1	0.4	1.0		3.5
1960										
1961	47.0	20.2	20.3	-120.8		0.4	5.9	1.4		4.9
1962	56.6	18.0	17.9	-106.2		0.0	2.2	1.3		4.0
1963	51.3	22.1	18.8	-136.2	0.8	0.4	1.8	1.3		4.2
1964	51.6	26.0	15.3	-113.6		0.2	3.5	0.7		2.7
1965										
1966	57.1	22.3	16.6					0.5	0.0	3.4
1967	56.4	20.9	18.7			0.1		0.6	1.2	2.2
1968	54.2	18.2	22.9			0.9		0.6	0.9	2.3
1969	51.8	18.8	25.0			2.0		0.5	0.4	1.6

Fuente: Cuadro 30 y 30a

Cuadro 32
Coefficientes Financieros de la Banca de Desarrollo, 1959-1969

Año	Nacional Financiera	Banco Nacional de Comercio Exterior	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos	Banco Nacional de Crédito Agrícola	Banco Nacional de Fomento Corporativo	Banco Nacional del Ejército y la Armada	Banco Nacional de Transportes	Banco Nacional Cinematográfico	Banco Nacional Monte de Piedad	Financiera Nacional Azucarera
Tamaño de la Cartera de Crédito % (13/12)*100										
1959	67.3	77.7	76.6	19.9		64.8	77.2	78.9		90.1
1960						74.5	76.0	78.4		95.1
1961	71.2	75.3	85.7	22.0		47.5	68.3	79.6		85.1
1962	91.2	76.8	85.4	23.4	8.4	49.4	16.8	77.7		80.9
1963	78.2	68.9	82.7	22.6		51.8	62.4	78.8		66.7
1964	75.9	58.5	87.4	20.7						
1965						59.7		78.0		75.8
1966	79.7	63.7	85.3			50.7		77.3	26.7	82.4
1967	73.1	73.8	82.1			63.5		28.3	35.1	76.7
1968	69.8	63.6	84.9			72.6		29.0	33.3	73.8
1969	82.5	77.5	87.5							
Tamaño de la Cartera de Valores (14/12)*100										
1959	8.6	5.7	13.2	8.4		0.1	0.8	17.2		7.8
1960		5.0								3.3
1961	1.9	11.4	4.7	11.5		0.1	0.9	18.1		13.1
1962	1.3	10.0	6.2	10.5		28.1	1.3	17.0		17.1
1963	17.9	18.2	5.5	8.5	8.4	25.6	0.2	18.5		31.4
1964	18.7	20.3	2.6	7.9		23.6	14.4	17.3		
1965		13.4								22.8
1966	16.5	18.1	5.5			6.1		18.6		15.6
1967	22.7	4.4	9.5			9.4		18.0	58.6	20.6
1968	26.9	8.0	3.7			18.4		69.9	50.3	17.2
1969	14.5	4.4	5.0			13.4		69.1	42.5	
Índice de Rendimiento % 16/(13+14)*100										
1959	4.6	6.9	1.5			-0.7	0.4	1.1		1.2
1960		6.8								1.5
1961	1.3	4.5	1.3			1.3	5.3	1.1		1.3
1962	1.1	6.1	1.3			0.1	3.9	1.1		1.1
1963	0.7	6.4	1.1		4.4	0.7	6.3	1.1		0.9
1964	1.2	11.5	0.9			0.5	3.0	0.9		
1965		10.7								0.8
1966	1.0	6.9	0.7			0.0		0.6		0.6
1967	0.8	6.1	0.6			0.1		0.7	1.9	0.6
1968	0.7	5.8	0.7			1.4		0.2	1.5	0.6
1969	0.6	4.8	0.8			2.9		0.2	0.7	0.5

Fuente: Cuadro 30 y 30a

Nota: Los porcentajes se refieren a cada banco, por ejemplo, (13/12), es la cartera de crédito de Nafinsa entre los activos de Nafinsa, porción

Cuadro 33
Indicadores Financieros de la Banca de Desarrollo 1973-1981
(Millones de pesos)

continua

Año	Nacional Financiera (1)	Banco Nacional de Comercio Exterior (2)	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (3)	Banco Nacional de Crédito Rural (4)	Financiera Nacional Azucarera (5)	Banco Nacional del Ejército y la Armada (6)
Activos Totales (7)						
1973	42915	3804	26384		9199	479
1974	48317	5900	32956		11167	450
1975	58954	9587	39508		14225	593
1976	78171	31132	70012	35209	21016	625
1977	154230	37526	85258	46232	29053	708
1978	168882	33013	84913	53875	34999	853
1979	196483	32527	104799		40365	1668
1980	239505	44179	129317	96538	47699	2671
1981	304618	99389	249792	165342	54999	4079
1982		258357				
Recursos Propios (8)						
1973	1995	1106	1728		1164	53
1974	2649	1175	1855		1223	52
1975	2885	1268	1998		1284	60
1976	3044	1403	2136	3380	1348	69
1977	3290	1619	2321	3024	1415	55
1978	3429	1744	2561	3038	1429	60
1979	3728	1922	4388		1484	127
1980	4510	2267	5318	3369	1541	181
1981	5653	2827	8368	16446	1604	348
1982		3801				
Recursos Ajenos Captados Totales (9)						
1973	39569	2593	17463		7945	403
1974	45006	4620	30713		8640	374
1975	48531	8195	35343		9965	505
1976	64363	29509	65980	31016	19554	523
1977	139653	35651	81949	41241	26985	560
1978	159374	30929	67332	48478	33450	760
1979	186213	30194	86642		38207	1455
1980	226276	41225	110102	89024	45438	2265
1981	282296	95740	227466	143035	52555	3248
1982		251320				
Captados (10)						
1973	18903	890	1244		2668	403
1974	19615	710	10812		3582	374
1975	14754	1563	11247		2647	505
1976	16743	1891	18619	8453	3885	523
1977	29259	2986	25314	13532	4440	560
1978	47256	1763	21261	12194	6962	760
1979	59764	2599	24287		7135	1455
1980	87898	3899	35583	20549	7541	2217
1981	121353	7592	116263	35368	3341	3200
1982		20615				
Prestamos de Bancos (11)						
1973	20666	1704	16219		5077	
1974	25391	3909	19900		5058	
1975	33778	6631	24095		7318	
1976	47620	27618	47362	22563	15669	
1977	110394	32655	56636	27709	22544	
1978	112118	29166	46071	36284	26468	
1979	126448	27594	62356		31072	
1980	138378	37325	51539	68475	37897	48
1981	160942	88148	111182	107667	44214	48
1982		230706				
Otros Recursos Ajenos (12)						
1973	1351	104	7192		90	23
1974	662	106	388		1303	24
1975	7538	125	2168		2976	28
1976	10764	220	1895	813	115	33
1977	11287	257	987	1967	653	93
1978	6078	340	15020	2359	120	33
1979	6543	411	13788		673	55
1980	8719	685	13896	4145	719	205
1981	16689	823	13958	5860	839	483
1982		3236				

Cuadro 33a
Indicadores Financieros de la Banca de Desarrollo, 1973-1981
(Millones de pesos)

concluye

Año	Nacional Financiera (1)	Banco Nacional de Comercio Exterior (2)	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (3)	Banco Nacional de Crédito Rural (4)	Financiera Nacional Azucarera (5)	Banco Nacional del Ejército y la Armada (6)
Cartera de Crédito (13)						
1973	36582	3330	24371		7591	311
1974	39980	5266	30153		8948	388
1975	49946	8367	36569		11567	493
1976	66189	29733	65986	18331	14833	543
1977	120167	36057	80577	23555	21089	557
1978	131076	31656	80323	30640	28569	610
1979	155228	30720	99538		37366	864
1980	184696	40872	123469	68459	40739	988
1981	259269	96232	236727	117176	41600	1584
1982		243992				
Cartera de Valores a/ (14)						
1973	4110	99	1196		1343	23
1974	5672	66	1514		1720	22
1975	6159	659	1484		2230	63
1976	9481	156	1467	2599	1898	46
1977	11418	632	1411	1748	2934	32
1978	15027	456	1799	888	1980	34
1979	17153	275	1529		1070	42
1980	26031	793	1719	354	1405	1573
1981	27471	686	952	448	2751	255
1982		1449				
Utilidad (15)						
1973	239	73	139		59	3
1974	252	74	134		61	2
1975	296	101	202		65	10
1976	301	159	228	-267	76	14
1977	349	238	275	-356	95	-2
1978	407	163	330	-55	55	6
1979	581	181	417		56	28
1980	887	349	587		57	59
1981	1244	559	940		63	170
1982		916				

a/ Incluye valores gubernamentales, de renta fija y acciones

Fuente: Elaboración propia con datos del Anuario Financiero de México, varios ejercicios (1973-1981).

Cuadro 34
Coefficientes Financieros de la Banca de Desarrollo, 1973-1981
 (Porcentajes)

Año	Nacional Financiera (1)	Banco Nacional de Comercio Exterior (2)	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (3)	Banco Nacional de Crédito Rural (4)	Financiera Nacional Azucarera (5)	Banco Nacional del Ejército y la Armada (6)
% de cada Banco de los Activos Totales de la Banca de Desarrollo						
1973	36.4	3.2	22.4		7.8	0.4
1974	32.0	3.9	21.8		7.4	0.3
1975	29.1	4.7	19.5		7.0	0.3
1976	22.7	9.0	20.3	10.2	6.1	0.2
1977	35.8	8.7	19.8	10.7	6.7	0.2
1978	35.9	7.0	18.0	11.4	7.4	0.2
1979	31.1	5.2	16.6		6.4	0.3
1980	28.3	5.2	15.3	11.4	5.6	0.3
1981	23.4	7.6	19.2	12.7	4.2	0.3
1982		7.2				
Coefficiente de Apalancamiento (9/8)*100						
1973	19.8	2.3	10.1		6.8	7.6
1974	17.0	3.9	16.6		7.1	7.2
1975	16.8	6.5	17.7		7.8	8.4
1976	21.1	21.0	30.9	9.2	14.5	7.6
1977	42.5	22.0	35.3	13.6	19.1	10.3
1978	46.5	17.7	26.3	16.0	23.4	12.6
1979	50.0	15.7	19.7		25.7	11.4
1980	50.2	18.2	20.7	26.4	29.5	12.5
1981	49.9	33.9	27.2	8.7	32.8	9.3
1982		66.1				
Tamaño de la Cartera de Crédito % (13/7)*100						
1973	85.2	87.5	92.4		82.5	64.8
1974	82.7	89.2	91.5		80.1	86.1
1975	84.7	87.3	92.6		81.3	83.0
1976	84.7	95.5	94.3	52.1	70.5	86.8
1977	77.9	96.1	94.5	51.0	72.6	78.7
1978	77.6	95.9	94.6	56.9	81.6	71.5
1979	79.0	94.4	95.0		92.6	51.8
1980	77.1	92.5	95.5	70.9	85.4	37.0
1981	85.1	96.8	94.8	70.9	75.6	38.8
1982		94.4				
Tamaño de la Cartera de Valores % (14/7)*100						
1973	9.6	2.6	4.5		14.5	4.9
1974	11.7	1.1	4.6		15.4	4.9
1975	10.4	6.9	3.8		15.7	10.6
1976	12.1	0.5	2.1	7.4	9.0	7.4
1977	7.4	1.7	1.7	3.8	10.1	4.5
1978	8.9	1.4	2.1	1.6	5.7	3.9
1979	8.7	0.8	1.5		2.7	2.5
1980	10.9	1.8	1.3	0.4	2.9	58.9
1981	9.0	0.7	0.4	0.3	5.0	6.2
1982		0.6				
Índice de Rendimiento % 15/(13+14)*100						
1973	0.6	2.1	0.5		0.7	0.9
1974	0.6	1.4	0.4		0.6	0.5
1975	0.5	1.1	0.5		0.5	1.7
1976	0.4	0.5	0.3	-1.3	0.5	2.3
1977	0.3	0.6	0.3	-1.4	0.4	-0.3
1978	0.3	0.5	0.4	-0.2	0.2	0.9
1979	0.3	0.6	0.4		0.1	3.1
1980	0.4	0.6	0.5		0.1	2.3
1981	0.4	0.6	0.5		0.1	2.3
1982		0.4	0.4		0.3	

Fuente: Cuadro 33 y 33a

Cuadro 35
Cartera Vencida de la Banca de Desarrollo, 1991-1999
(Millones de pesos)

Años	PIB (1)	Activos Totales (2)	Capital Contable (3)	Cartera Total (4)	Cartera Vencida (5)	% 6=(5/1)*100	% 7=(5/2)*100	% 8=(5/4)*100	% 9=(5/3)*100
1991	865466	116282	8000	100618	n.d.	n.d.	0.74	0.9	8.2
1992	1019156	142839	11426	127110	n.d.	n.d.	1.57	2.1	16.6
1993	1122928	219176	15632	161341	5784	0.52	2.64	3.6	37.0
1994	1420159	365192	16564	274187	7695	0.54	2.11	2.8	46.5
1995	1837019	527738	18086	369420	17877	0.97	3.39	4.8	98.8
1996	2508147	508678	18193	360723	12963	0.52	2.55	3.6	71.3
1997	3187441	516964	23569	332538	19683	0.62	3.81	5.9	83.5
1998	4128590	592133	24493	389941	9369	0.23	1.58	2.4	38.3
1999 p./	4482649	605411	27058	380683	13619	0.30	2.25	3.6	50.3

p./ Cifras al mes de marzo.

Fuente: Informe de Gobierno, Anexo Estadístico, 1999, para los años de 1991, 1992 y 1999.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca de Desarrollo, 1996, 1997 y 1998.

Cuadro 36
Cartera Vencida de los Principales Bancos de Desarrollo, 1991-1998
(Porcentajes)

Años	Nacional Financiera en el total	Bancomext en el total	Banrural en el total	Banobras en el total	BNCI en el total
1993	12.8	10.3	52.4	2.6	8.7
1994	29.8	11.0	39.8	2.7	8.8
1995	44.9	7.9	23.8	1.7	3.1
1996	12.1	14.0	39.4	4.4	
1997	12.0	15.1	44.9	3.0	
1998 p./	16.1	27.2	76.0	4.3	

p./ Cifras al mes de septiembre.

Fuente: Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, 1998, para los años de 1991 y 1992.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín estadístico de banca de desarrollo*, 1996, 1997 y 1998.

Cuadro 37
Participación del Bancomext en el Financiamiento del Sistema Bancario Total y de la Banca de Desarrollo
(Millones pesos)

Año	Sistema Bancario			Banca de Desarrollo			Bancomext		
	Total (1)	Agropecuario a_ (2)	Industrial 1 (3)	Total (4)	Agropecuario (5)	Industrial (6)	Total (7)	Agropecuario (8)	Industrial (9)
1955	17673	2787	8253	10537	1924	6447	242	211	32
1960	39781	5812	19799	15221	3656	9827	679	570	109
1965	87374	10635	42044	29351	7200	19890	538	444	67
1970	130100	17710	54858	48651	10071	20346	1362	970	392
1971	153986	21266	65620	59192	12850	25139	1358	944	414
1972	173464	24440	74721	68260	14626	29296	1873	1446	427
1973	192496	26166	78630	80441	16243	30868	3329	2234	1095
1974	232169	109757	93077	97735	21881	35055	5265	3012	2148
1975	282210	38178	114941	119167	23105	44890	8367	3539	4669
1976	391488	44800	150024	191607	26922	64068	29732	15193	14390
1977	532548	110160	195202	269633	39660	86074	36056	11358	21021
1978	653184	84857	255413	293943	48879	111924	31655	6426	12219
1979	839285	110730	295386	323717	57741	116845	30719	7280	17879
1980	1312458	177703	447323	569700	104548	203259	40872	7480	23338
1981	2029807	218489	669120	922061	109386	292005	96231	14723	51869

a_/ Estos créditos se estimaron manteniendo la misma estructura que guardaron durante el año. Para poder comparar los montos de los de los créditos agropecuarios que el banco concedió en relación con esta clase de financiamiento que otorgo el conjunto de la banca.

Cuadro 37a
Participación del Bancomext en el Financiamiento del Sistema Bancario Total y de la Banca de Desarrollo

AÑO	Participación del Bancomext en el Sistema Bancario			Participación del Bancomext en la Banca de Desarrollo		
	% (7/1)*100	% (8/2)*100	% (9/3)*100	% (7/4)*100	% (8/5)*100	% (9/6)*100
1955	1.4	7.6	0.4	2.3	10.9	0.5
1960	1.7	9.8	0.6	4.5	15.6	1.1
1965	0.6	4.2	0.2	1.8	6.2	0.3
1970	1.0	5.5	0.7	2.8	9.6	1.9
1971	0.9	4.4	0.6	2.3	7.3	1.6
1972	1.1	5.9	0.6	2.7	9.9	1.5
1973	1.7	8.5	1.4	4.1	13.8	3.5
1974	2.3	2.7	2.3	5.4	13.8	6.1
1975	3.0	9.3	4.1	7.0	15.3	10.4
1976	7.6	33.9	9.6	15.5	56.4	22.5
1977	6.8	10.3	10.8	13.4	28.6	24.4
1978	4.8	7.6	4.8	10.8	13.1	10.9
1979	3.7	6.6	6.1	9.5	12.6	15.3
1980	3.1	4.2	5.2	7.2	7.2	11.5
1981	4.7	6.7	7.8	10.4	13.5	17.8

Cuadro 37b

Participación del Bancomext en el Crédito del Sistema Bancario Total y de la Banca de Desarrollo 1970-1985
(Millones pesos)

Años	PIB (1)	Crédito del Sistema Bancario (2)	Crédito de la Banca de Desarrollo (3)	Crédito de Bancomext (4)	Crédito a PIB $5=(4/1)*100$	Crédito Bancomext a Sistema Bancario $6=(4/2)*100$	Crédito Bancomext a Banca de desarrollo $7=(4/3)*100$
1970	418700	130100	48700	4324	1.0	3.3	8.9
1971	452200	154000	59200	5306	1.2	3.4	9.0
1972	513700	173500	68300	6303	1.2	3.6	9.2
1973	690891	192500	80400	9603	1.4	5.0	11.9
1974	899707	232100	97700	14053	1.6	6.1	14.4
1975	1100050	282200	119200	18256	1.7	6.5	15.3
1976	1370968	391500	191600	21239	1.5	5.4	11.1
1977	1849263	532500	269600	17622	1.0	3.3	6.5
1978	2337398	653100	293900	24172	1.0	3.7	8.2
1979	3067526	961400	435900	24157	0.8	2.5	5.5
1980	4470077	1312500	569700	41132	0.9	3.1	7.2
1981	6127632	2029800	922100	118841	1.9	5.9	12.9
1982	9797791	4479900	2499000	111668	1.1	2.5	4.5
1983	1787872	6973800	3651300	237758	13.3	3.4	6.5
1984	29471575	11015300	5379700	469714	1.6	4.3	8.7
1985	47391702	20160900	10226600	794400	1.7	3.9	7.8

Fuente Informe de Gobierno, Anexo estadístico, 1993. Y Cuadro 23.

Cuadro 38
Créditos Otorgados a Actividades Económicas por el Bancomext, 1958-1982
(Miles de pesos)

Año	Total			Regulación de Precios			Producción			Comercio Exterior					Otras Actividades
	Total	Agropecuaria	Industria	Total	Agropecuaria	Industria	Total	Agropecuaria	Industria	Exportación		Importación			
										Agropecuaria	Industria	Agropecuaria	Industria		
1958	2075	1646	430	1281	1246	35	158	147	11	637	252			385	
1959	2845	2458	387	1861	1828	34	164	99	66	820	516			304	
1960	3484	2923	561	1782	1741	41	976	820	156	726	367			359	
1961	1632	1276	356				965	845	120	667	431			236	
1962	1947	1503	444				1213	1107	106	734	396			338	
1963	2313	1892	421				1634	1555	78	679	338			342	
1964	2904	2556	349				1889	1874	15	1015	681			334	
1965	3962	3269	693				1559	1537	22	692	217	57		417	1712
1966	3303	2461	842				1527	1496	31	1502	605	74	188	635	274
1967	2440	1379	1061				685	677	8	1292	432	160		700	463
1968	2642	1152	1490				712	700	12	1532	60	40		1433	398
1969	3483	2532	951				1438	1438	0	1490	496	136		858	555
1970	4324	3079	1245				1780	1778	2	1915	672	153	149	940	629
1971	5306	3687	1618				2419	2416	2	2234	686	201	20	1327	653
1972	6321	4880	1441				3100	2985	115	2662	1586	357		719	560
1973	9444	6337	3107				3700	3082	618	5065	2300	765	86	1915	679
1974	14053	8038	6014				7927	6603	1324	5608	1200	437		3971	517
1975	18056	7638	10418				10940	6082	4857	6323	967	316	101	4938	794
1976	21239	10853	10386				11710	7963	3747	8601	2064	301		6235	928
1977	16546	5212	11334				5493	3301	2192	9369	1921	300		7148	1684
1978	24172	4907	19265				7001	3122	3878	6332	1380	355		5096	10340
1979	26253	6222	20031				8234	3936	4298	9060	1196	335		7529	8959
1980	41132	7527	33604				14255	6386	7868	15908	430	748	16	14715	10969
1981	118841	18183	100658				18472	7721	10751	34554	1382	2764	2661	27747	65815

Nota: Las cifras de producción de 1959 a 1964 son estimadas, y las cifras de comercio exterior de 1962

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior. Tomo I, pag. 337.

Cuadro 39
Créditos Otorgados a Actividades Económicas por el Bancomext, 1958-1982
 (Porcentajes)

Año	Total			Producción			Comercio Exterior				
	Total	Agropecuaria	Industria	Total	Agropecuaria	Industria	Exportación		Importación		
							Agropecuaria	Industria	Agropecuaria	Industria	
1958	100	79.3	20.7	100	92.8	7.2	100	39.6			60.4
1959	100	86.4	13.6	100	60.0	40.0	100	62.9			37.1
1960	100	83.9	16.1	100	84.0	16.0	100	50.5			49.5
1961	100	78.2	21.8	100	87.6	12.4	100	64.6			35.4
1962	100	77.2	22.8	100	91.3	8.7	100	54.0			46.0
1963	100	81.8	18.2	100	95.2	4.8	100	49.7			50.3
1964	100	88.0	12.0	100	99.2	0.8	100	67.1			32.9
1965	100	82.5	17.5	100	98.6	1.4	100	31.4	8.3		60.3
1966	100	74.5	25.5	100	98.0	2.0	100	40.3	4.9	12.5	42.3
1967	100	56.5	43.5	100	98.8	1.2	100	33.4	12.4		54.2
1968	100	43.6	56.4	100	98.3	1.7	100	3.9	2.6		93.5
1969	100	72.7	27.3	100	100.0	0.0	100	33.3	9.1		57.6
1970	100	71.2	28.8	100	99.9	0.1	100	35.1	8.0	7.8	49.1
1971	100	69.5	30.5	100	99.9	0.1	100	30.7	9.0	0.9	59.4
1972	100	77.2	22.8	100	96.3	3.7	100	59.6	13.4	0.0	27.0
1973	100	67.1	32.9	100	83.3	16.7	100	45.4	15.1	1.7	37.8
1974	100	57.2	42.8	100	83.3	16.7	100	21.4	7.8	0.0	70.8
1975	100	42.3	57.7	100	55.6	44.4	100	15.3	5.0	1.6	78.1
1976	100	51.1	48.9	100	68.0	32.0	100	24.0	3.5	0.0	72.5
1977	100	31.5	68.5	100	60.1	39.9	100	20.5	3.2	0.0	76.3
1978	100	20.3	79.7	100	44.6	55.4	100	20.2	5.2	0.0	74.6
1979	100	23.7	76.3	100	47.8	52.2	100	13.2	3.7	0.0	83.1
1980	100	18.3	81.7	100	44.8	55.2	100	2.7	4.7	0.1	92.5
1981	100	15.3	84.7	100	41.8	58.2	100	4.0	8.0	7.7	80.3

Fuente: Cuadro 38

Cuadro 40
Financiamiento Otorgado por el Bancomext, 1970-1982

(Millones de pesos)

Concepto	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
Total	4324	5306	6303	9603	14053	18256	21239	17622	24172	24157	41132	118841	111668
Al Comercio Exterior	1915	2234	2643	5282	5870	6860	8425	9949	6844	9070	15915	34562	39616
Exportación	827	905	1925	3224	1638	1314	2363	2665	1735	1518	1176	4150	566
Importación	1088	1329	718	2000	3971	5197	5988	7178	5097	7530	14731	30405	39048
Servicios a empresas en el extranjero	-	-	-	58	262	349	75	107	13	21	7	8	2
A la Producción	1780	2419	3100	3700	7927	10940	11710	5733	7001	8234	14255	18051	20620
Preexportación	-	237	137	118	2017	3806	2630	3662	3677	3547	4979	7733	9888
Sustitución de Importaciones	-	36	227	280	489	661	1113	1946	3137	4061	7251	9186	8433
Financiamiento a la banca oficial a_/	1780	2146	2736	3303	5421	6473	7363	-	-	-	-	-	-
Otros b_/	-	-	-	-	-	-	605	125	187	626	2024	1132	2300
Otras Actividades	629	653	560	621	255	456	1100	1229	5819	5147	10527	63865	45768
Equipamiento Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23697	3375
Financiamiento al sector público	-	-	-	-	-	-	250	754	4635	545	5750	29351	31181
Financiamiento a la banca oficial a_/	-	-	-	-	-	-	-	-	220	-	728	2367	6259
Financiamiento al sector privado	-	-	-	-	-	-	-	100	550	4162	3336	5187	3414
Comercio local	-	652	559	618	239	449	836	364	395	416	432	3133	1236
Coinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222	-	-
Varios c_/	-	2	1	3	16	7	13	11	19	25	60	130	304

a_/ El financiamiento a la banca oficial fue contabilizado en el renglón "a la producción" hasta el año de 1976. Apartir de 1977 se contabilizó en el renglón otras actividades, ya que dejó de financiar a la banca agropecuaria, posteriormente sólo a los bancos nacionales Cinematográfico, Pasquero y Portuario y a Nafinsa.

b_/ Incluye mercancías para el consumo interno.

c_/ Préstamos a mediano plazo e hipotecarios al personal de la Institución.

Fuente: Alvarez Uriarte, Miguel. *Financiamiento al comercio exterior de México*, 1985, pp. 35-37

Cuadro 41
Financiamiento Otorgado por el Bancomext, 1970-1982

(porcentajes)

Concepto	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Al Comercio Exterior	44.3	42.1	41.9	55.0	41.8	37.6	39.7	56.5	28.3	37.5	38.7	29.1	35.5
Exportación	19.1	17.1	30.5	33.6	11.7	7.2	11.1	15.1	7.2	6.3	2.9	3.5	0.5
Importación	25.2	25.0	11.4	20.8	28.3	28.5	28.2	40.7	21.1	31.2	35.8	25.6	35.0
Servicios a empresas en el extranjero	-	-	-	0.6	1.9	1.9	0.4	0.6	0.1	0.1	0.02	0.01	0.002
A la Producción	41.2	45.6	49.2	38.5	56.4	59.9	55.1	32.5	29.0	34.1	34.7	15.2	18.5
Preexportación	-	4.5	2.2	1.2	14.4	20.8	12.4	20.8	15.2	14.7	12.1	6.5	8.9
Sustitución de importaciones	-	0.7	3.6	2.9	3.5	3.6	5.2	11.0	13.0	16.8	17.6	7.7	7.6
Financiamiento a la banca oficial	41.2	40.4	43.4	34.4	38.6	35.5	34.7	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Actividades	14.5	12.3	8.9	6.5	1.8	2.5	5.2	7.0	24.1	21.3	25.6	53.7	41.0
Equipamiento Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.9	3.0
Financiamiento al sector público	-	-	-	-	-	-	1.2	4.3	19.2	2.3	14.0	24.7	27.9
Financiamiento a la banca oficial	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9	-	1.8	2.0	5.6
Financiamiento al sector privado	-	-	-	-	-	-	-	0.6	2.3	17.2	8.1	4.4	3.1
Comercio local	-	12.3	8.9	6.4	1.7	2.5	3.9	2.1	1.6	1.7	1.0	2.6	1.1
Coinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.5	-	-
Varios	-	0.03	0.02	0.03	0.1	0.04	0.06	0.06	0.08	0.10	0.14	0.11	0.27

Fuente: Cuadro 40

Cuadro 42

Financiamiento Otorgado por Bancomext, 1983-1998
(Millones de dólares)

Concepto	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999 ^{p./}
Total	-	-	-	-	7743	6364	7268	6932	8691	9912	14604	14183	7975	6316	5069	5790	3938
CORTO PLAZO	-	-	-	-	6038	5118	5390	4862	6420	7099	10581	9913	5510	3225	3021	3885	2837
Preexportación	-	-	-	-	2523	4058	4535	3752	5002	4956	6550	5782	4308	2546	2539	2843	2112
Ventas	-	-	-	-	3515	1060	855	1110	1418	2143	4031	4131	1202	679	482	1042	725
LARGO PLAZO	-	-	-	-	1016	310	554	1222	1205	1876	3012	3100	1872	2628	1047	945	623
Importación	-	-	-	-	773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustitución de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importaciones	-	-	-	-	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo Industrial	-	-	-	-	182	310	554	906	1051	1355	1812	1910	1080	922	459	623	425
Consolidación financiera	-	-	-	-	-	-	-	316	154	521	1200	1190	792	1706	588	322	198
Garantías y Avales	-	-	-	-	689	936	1324	848	1066	937	1011	1170	593	463	1001	960	478
Agente financiero del	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gobierno	-	-	-	-	377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(porcentajes)

Concepto	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999 ^{p./}
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
CORTO PLAZO	30.8	42.2	45.4	64.0	78.0	80.4	74.2	70.1	73.9	71.6	72.5	69.9	69.1	51.1	59.6	67.1	72.0
Preexportación	-	-	-	33.9	32.6	63.8	62.4	54.1	57.6	50.0	44.9	40.8	54.0	40.3	50.1	49.1	53.6
Ventas	-	-	-	30.1	45.4	16.7	11.8	16.0	16.3	21.6	27.6	29.1	15.1	10.8	9.5	18.0	18.4
LARGO PLAZO	51.0	39.4	43.0	18.9	13.1	4.9	7.6	17.6	13.9	18.9	20.6	21.9	23.5	41.6	20.7	16.3	15.8
Importación	38.5	31.9	27.0	11.7	10.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustitución de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importaciones	4.9	5.0	12.2	4.1	0.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo Industrial	7.6	2.5	3.8	3.1	2.4	4.9	7.6	13.1	12.1	13.7	12.4	13.5	13.5	14.6	9.1	10.8	10.8
Consolidación financiera	-	-	-	-	-	-	-	4.6	1.8	5.3	8.2	8.4	9.9	27.0	11.6	5.6	5.0
Garantías y Avales	-	-	-	2.2	8.9	14.7	18.2	12.2	12.3	9.5	6.9	8.2	7.4	7.3	19.7	16.6	12.1
Agente financiero del	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gobierno	15.3	18.0	11.6	14.9	4.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

p./ Cifras al mes de mayo y programadas a los meses de julio y agosto.

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior*. Tomo I, para los años 1983-1985.

Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informes anuales de actividades*, 1987, para los años 1986-1988.

Quinto Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, pág. 120, para los años 1988-1999.

Cuadro 43

Crédito Otorgado por el Bancomext en Primer y Segundo Piso, 1990-1997

(Millones de dólares)

Concepto	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Segundo Piso (1)	6031	6941	8914	13246	11885	6659	4914	2549
Primer Piso o Directo (2)	901	1752	998	1358	2298	1316	1402	2520
Total (3)	6932	8693	9912	14604	14183	7975	6316	5069
Porcentajes								
Segundo Piso (1/3)	87.0	79.8	89.9	90.7	83.8	83.5	77.8	50.3
(2/3)	13.0	20.2	10.1	9.3	16.2	16.5	22.2	49.7
Total	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*, 1989-1997

Cuadro 44
Distribución del Crédito Mediante el Sistema Financiero

Porcentajes

Concepto	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Banca Comercial									
Banamex	31.6	28.2	28.0	16.0	18.0	16.0	13.0	8.0	13.1
Bancomer	28.9	22.0	21.0	16.0	15.0	12.0	12.0	7.0	6.9
Banco Internacional	1.9			5.0	6.0		8.0	6.0	12.1
Serfin	20.0	22.4	20.0	12.0	12.0	11.0	13.0	14.0	7.4
Atlantico	2.8			4.0					
Citibank		4.8	8.0	5.0					
Banco Mexicano	4.1				7.0	6.0	8.0	8.0	
Comermex							6.0		
Mercantil Porbusa	2.4								
Banca Unión								8.0	4.8
Banpais								8.0	
Otros		22.6		6.0	42.0	42.0	35.0	41.0	37.7
Banca de desarrollo y Fideicomisos									
Banrural	0.1								11.9
Banejército									
FIRA	1.9								6.1

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*, 1989-1997

Cuadro 45

Apoyo Otorgado a los Sectores Productivos por Bancomext, 1990-1997
(Millones de dólares)

Concepto	1990 a./	1991a./	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Manufacturas y Servicios b./	5677.3	7239.6	7958	9247	9016	4504	2386	2841
Agropecuario	963.5	738.7	1487	2588	2104	1468	1039	575
Turismo	138.6	112.9	258	704	823	1366		515
Pesca	62.4	104.3	96	129	172	533	101	96
Minería y metalúrgico	90	495	113	1936	2068	104	285	1043
Total	6932	8691	9912	14604	14183	7975	6316	5069
porcentajes								
Manufacturas y Servicios	81.9	83.3	80.3	63.3	63.6	56.5	37.8	56.0
Agropecuario	13.9	8.5	15.0	17.7	14.8	18.4	16.5	11.3
Turismo	2.0	1.3	2.6	4.8	5.8	17.1	0.0	10.2
Pesca	0.9	1.2	1.0	0.9	1.2	6.7	1.6	1.9
Minería y metalúrgico	1.3	5.7	1.1	13.3	14.6	1.3	4.5	20.6
Total	100	100	100	100	100	100	100	100

a./ Los porcentajes de los años 1990 y 1991 son cifras estimadas de acuerdo a los datos de los informes actividades 1990 y 1991, se respecto al total manejado en el cuadro "Financiamiento otorgado por el Bancomext 1983-1997".

b./ Excluye las actividades manufactureras de los sectores minero-metalúrgico y agroindustrial. E incluye maquiladoras.

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anual de actividades*, 1989-1997

Cuadro 46
Activos del Sistema Bancario, 1959-1982
(Millones de pesos)

AÑO	Sistema Bancario (1) a_	Banca de Desarrollo (2)	Bancomext (3)	Activos Bancomext a Activos sistema bancario (3/1)	Activos Bancomext a Activos de la banca de desarrollo (3/1)
1959	37836	14649	772	2.0	5.3
1960	46264	19547	850	1.8	4.3
1961	53392	23054	855	1.6	3.7
1962	61230	25975	677	1.1	2.6
1963	72885	29700	741	1.0	2.5
1964	88320	34425	844	1.0	2.5
1965	100780	39204	929	0.9	2.4
1966	115892	42905	1078	0.9	2.5
1967	136670	50464	1208	0.9	2.4
1968	158173	56897	1265	0.8	2.2
1969	186622	63797	1504	0.8	2.4
1970	214846	69891	1723	0.8	2.5
1971	251127	84000	1735	0.7	2.1
1972	288386	95735	2212	0.8	2.3
1973	337398	117869	3804	1.1	3.2
1974	406404	150848	5900	1.5	3.9
1975	521345	202442	9587	1.8	4.7
1976	723572	344442	31132	4.3	9.0
1977	968404	431404	37526	3.9	8.7
1978	1186996	470996	33013	2.8	7.0
1979	1626000	631000	32527	2.0	5.2
1980	2278000	845000	44179	1.9	5.2
1981	3418000	1300000	99389	2.9	7.6
1982	7562000	3589000	258357	3.4	7.2

a_/_ Sólo banca de desarrollo y banca privada.

Fuente: INEGI, *Estadísticas históricas de México*. Tomo II, 1994.

Banco Nacional de Comercio Exterior, *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior*, Tomo I, págs. 371 a 395.

Anuario Financiero de México, varios años. Para los datos de Bancomext.

Cuadro 47
Participación del Bancomext en el Sistema Bancario Total y en la Banca de Desarrollo, 1983-1999
(Millones de pesos)

AÑO	PIB (1)	Sistema Bancario (2)	Banca de desarrollo (3)	Bancomext (4)	% del PIB (4/1)	% (4/2)*100	% (4/3)*100	AÑO	Sistema Bancario (1)	Banca de desarrollo (2)	Bancomext (3)	% (3/1)*100	% (3/2)*100
Activos								Pasivos					
1983	17879	12076	5487	531	3.0	4.4	9.7	1983	11169	4919	525	4.7	10.7
1984	29472	18256	7755	765	2.6	4.2	9.9	1984	16934	6889	749	4.4	10.9
1985	47392	30592	14262	1651	3.5	5.4	11.6	1985	28613	13238	1630	5.7	12.3
1986	79443	67519	33883	4805	6.0	7.1	14.2	1986	63155	31513	4737	7.5	15.0
1987	192935	163825	85259	12877	6.7	7.9	15.1	1987	160788	84327	12668	7.9	15.0
1988	416305	204529	99069	16800	4.0	8.2	17.0	1988	196781	95405	16305	8.3	17.1
1989	548858	265159	109305	21037	3.8	7.9	19.2	1989	251188	101375	20439	8.1	20.2
1990	686406	342024	103773	26773	3.9	7.1	22.5	1990	324834	95514	23683	6.9	22.4
1991	865466	483935	116282	29950	3.5	6.2	25.8	1991	463483	108282	26697	5.8	24.7
1992	1019156	597410	142839	34387	3.4	5.8	24.1	1992	566871	131413	30864	5.4	23.5
1993	1122928	1079344	219176	46854	4.2	4.3	21.4	1993	696469	169761	42923	6.2	25.3
1994	1420159	1536579	365192	95854	6.7	6.2	26.2	1994	1057065	297205	91738	8.7	30.9
1995	1837019	1859632	527738	123500	6.7	6.6	23.4	1995	1469477	437308	117906	8.0	27.0
1996	2508147	2073429	508678	116168	4.6	5.6	22.8	1996	1632017	444352	109865	6.7	24.7
1997	3178954	2526146	516964	79901	2.5	3.2	15.5	1997	2516598	516964	72993	2.9	14.1
1998	4128590	2999509	592133	95716	2.3	3.2	16.2	1998	2999513	592137	88389	2.9	0.0
1999 e./	4482649	3294958	605411	110000	2.5	3.3	18.2	1999 p./	3294958	605410	91000	2.8	0.0
Cartera de Crédito								Cartera Vencida					
1987	192935	119218	66148	12607	6.5	10.6	19.1	1994	59503	7695	847	1.4	11.0
1988	416305	139382	74518	14501	3.5	10.4	19.5	1995	114113	17877	1408	1.2	7.9
1989	548858	186098	82006	17969	3.3	9.7	21.9	1996	113924	12963	1820	1.6	14.0
1990	686406	249128	84402	23807	3.5	9.6	24.6	1997	160269	19683	2964	1.8	15.1
1991	865466	341541	91738	25118	2.9	7.4	27.4	1998	150261	9369	3208	2.1	34.2
1992	1019156	471400	116172	29336	2.9	6.2	25.3	1999 p./	160121	13619	3699	2.3	27.2
1993	1122928	594496	146448	35432	3.2	6.0	24.2						
1994	1420159	878801	254028	74382	5.2	8.5	29.3						
1995	1837019	940366	336377	89234	4.9	9.5	26.5						
1996	2508147	836181	335092	81764	3.3	9.8	24.4						
1997	3178954	955788	338041	75070	2.4	7.9	22.2						
1998	4128590	1109023	389941	91396	2.2	8.2	23.4						
1999 e./	4482649	2339920	380683	119310	2.7	5.1	31.3						

e./ Cifras estimadas.

Fuente: Informe de Gobierno, *Anexo estadístico*, 1993 y 1999. 1993, para los años 1983-87, pág. 322-323. 1999, para los años 1987-99, pág. 101, 102 y 105.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín estadístico de la banca de desarrollo*, 1992 y 1998. Para las cifras del Bancomext. Par el año 1999, cifras estimadas.

Cuadro 48
Indicadores Financieros del Bancomext, 1954-1982
(Miles de pesos)

Año	Recursos propios (1)	Activos totales					Cartera de crédito vigente (7)	Cartera de Valores c / (8)	Utilidad (9)
		Recursos ajenos							
		Recursos captados			Otros recursos	Total (6)			
		Captados a / (2)	Prestamos de bancos b / (3)	Total (4)					
1954	204	92	105	197	14	415	309	13	10
1955	215	86	44	130	16	360	242	26	13
1956	221	103	158	260	30	511	398	23	20
1957	250	251	151	402	28	680	541	50	23
1958	280	125	183	309	20	609	475	35	35
1959	321	166	264	430	21	772	600	44	44
1960	367	166	286	452	31	850	679	43	49
1961	396	180	253	433	25	855	644	98	33
1962	429	106	110	216	32	677	520	68	36
1963	467	195	55	250	24	741	510	135	41
1964	538	252	20	273	33	844	494	171	76
1965	602	294	4	298	29	929	539	125	71
1966	658	361	33	394	27	1078	687	195	61
1967	711	426	40	465	32	1208	891	53	58
1968	759	451	30	481	26	1265	804	101	52
1969	814	639	25	664	25	1504	1166	66	59
1970	886	764	19	783	54	1723	1366	96	71
1971	961	665	50	715	59	1735	1359	71	79
1972	1038	624	480	1104	70	2212	1874	53	82
1973	1106	890	1704	2593	104	3804	3330	99	73
1974	1175	710	3909	4620	106	5900	5266	66	74
1975	1268	1563	6631	8195	125	9587	8367	659	101
1976	1403	1891	27618	29509	220	31132	29733	156	159
1977	1619	2986	32665	35651	257	37526	36057	632	238
1978	1744	1763	29166	30929	340	33013	31656	456	163
1979	1922	2599	27594	30194	411	32527	30720	275	181
1980	2267	3899	37325	41225	688	44179	40872	793	349
1981	2827	7592	88148	95740	823	99389	96232	686	559
1982	3801	20615	230706	251320	3236	258357	243992	1449	916

a / Incluye depósitos a la vista y a plazo, obligaciones a la vista y a plazo, y pagarés

b / Incluye valores gubernamentales, de renta fija y acciones.

c / Son los recursos contratados en su gran mayoría con la Banca Internacional o con Instituciones financieras del exterior.

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior. *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior* Tomo I, pp 371-395

Cuadro 49
Coefficientes Financieros del Bancomext, 1954-1982
 (porcentajes)

AÑO	Coeficiente de Apalancamiento (4/1)*100	Tamaño de la Cartera (7/6)*100	Tamaño de la Cartera de Valores (8/6)*100	Índice de Rendimiento (9/8+7)*100
1954	0.96	74.5	3.1	3.1
1955	0.61	67.2	7.2	5.0
1956	1.18	77.9	4.5	4.7
1957	1.61	79.5	7.3	3.9
1958	1.10	78.1	5.7	6.8
1959	1.34	77.7	5.7	6.9
1960	1.23	80.0	5.0	6.8
1961	1.09	75.3	11.4	4.5
1962	0.50	76.8	10.0	6.1
1963	0.53	68.9	18.2	6.4
1964	0.51	58.5	20.3	11.5
1965	0.49	58.0	13.4	10.7
1966	0.60	63.7	18.1	6.9
1967	0.65	73.8	4.4	6.1
1968	0.63	63.6	8.0	5.8
1969	0.82	77.5	4.4	4.8
1970	0.88	79.3	5.6	4.8
1971	0.74	78.3	4.1	5.5
1972	1.06	84.7	2.4	4.2
1973	2.34	87.5	2.6	2.1
1974	3.93	89.2	1.1	1.4
1975	6.46	87.3	6.9	1.1
1976	21.03	95.5	0.5	0.5
1977	22.02	96.1	1.7	0.6
1978	17.73	95.9	1.4	0.5
1979	15.71	94.4	0.8	0.6
1980	18.19	92.5	1.8	0.8
1981	33.87	96.8	0.7	0.6
1982	66.11	94.4	0.6	0.4

Fuente: Cuadro 48

Cuadro 50
Indicadores Financieros del Bancomext, 1983-1998
(Miles de pesos)

Año	Recursos Propios (1)	Activos totales					Total (6)	Cartera de Crédito Vigente (7)	Cartera de Valores c_/ (8)	Cartera de Vencida d./ (9)	Utilidad (10)
		Recursos ajenos									
		Recursos captados			Otros recursos						
		Captados a./ (2)	Préstamos de Bancos b./ (3)	Total (4)	Ajenos (5)						
1983	6044	52767	468153	520920	3641	530604	489918	12003	9284	1830	
1984	15805	66990	669267	736256	12606	764667	720111	4995	13633	2947	
1985	21379	135306	1419497	1554803	75048	1651230	1505287	9987	32511	4319	
1986	67926	314577	4312072	4626649	109942	4804517	4729166	21603	54431	6330	
1987	209346	496596	11822583	12319179	348722	12877247	12607367	172629	55361	20848	
1988	495461	1058146	13709619	14767765	1536759	16799985	14501439	696170	187538	48697	
1989	598163	1769397	16559991	18329388	2109192	21036743	17969397	454590	179090	80503	
1990	3090268	1075156	19828466	20903622	2779576	26773466	23806575	578324	234729	244695	
1991	3253287	1816525	21654594	23471119	3225878	29950284	25118098	1790972	168318	173245	
1992	3523135	1024811	23487178	24511989	6351617	34386741	29336391	645742	194154	211895	
1993	3931150	7766741	23532701	31299442	11623619	46854211	35431658	1873411	595864	255840	
1994	4116735	25836047	46577781	72413828	19323796	95854359	74382309	3861193	846599	196551	
1995	5593693	31032429	60791062	91823491	26082646	123499830	89234481	6296395	1407862	201961	
1996	6303198	26912975	54374509	81287484	28577286	116167968	81764386	5003695	1820283	234150	
1997	6907773	22675692	46990455	69666147	3327091	79901011	51326720	4290963	2964202	-524346	
1998 p./	7327096	29318496	56364459	85682955	2706265	95716316	88188296	5106617	3207706	-464098	

a / Incluye depósitos a la vista, obligaciones a plazo, y pagarés.

b / Son los recursos contratados en su gran mayoría con la Banca Internacional o con Instituciones Financieras Internacionales. A partir de 1992 se toma el concepto Financiamiento Externo. Para el año de 1997 se toman los conceptos préstamos interbancarios y de otros organismos y operaciones como agente financiero.

c / Incluye valores gubernamentales, de renta fija y acciones.

d / Se le definió como equivalente a "deudores diversos". A partir de 1983 se toma el concepto "amortización y crédito vencido".

p / Cifras preliminares al mes de septiembre.

Fuente: Banco Nacional de Comercio Exterior, *Medio siglo de financiamiento y promoción del comercio exterior*. Tomo I., pp. 371 a 395, para los años 1983-1985.

Banco Nacional de Comercio Exterior, *Informe anuales de actividades*, varios años, para los años 1986 a 1989.

Anuario Financiero de México, 1992, para el año 1991.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín estadístico de banca de desarrollo*, 1995 y 1998, para los años 1992-1998.

Cuadro 51
Coefficientes Financieros del Bancomext, 1983-1998
 (porcentajes)

Año	Coefficiente de apalancamiento (4/1)*100	Tamaño de la cartera (7/6)*100	Tamaño de la cartera de valores (8/6)*100	Tamaño de la cartera vencida (9/6)*100	Insuficiencia de capital (9/1)*100	Índice de rendimiento (10/8+9)*100
1983	86.2	92.3	2.3	1.7	153.6	0.4
1984	46.6	94.2	0.7	1.8	86.3	0.4
1985	72.7	91.2	0.6	2.0	152.1	0.3
1986	68.1	98.4	0.4	1.1	80.1	0.1
1987	58.8	97.9	1.3	0.4	26.4	0.2
1988	29.8	86.3	4.1	1.1	37.9	0.3
1989	30.6	85.4	2.2	0.9	29.9	0.4
1990	6.8	88.9	2.2	0.9	7.6	1.0
1991	7.2	83.9	6.0	0.6	5.2	0.6
1992	7.0	85.3	1.9	0.6	5.5	0.7
1993	8.0	75.6	4.0	1.3	15.2	0.7
1994	17.6	77.6	4.0	0.9	20.6	0.3
1995	16.4	72.3	5.1	1.1	25.2	0.2
1996	12.9	70.4	4.3	1.6	28.9	0.3
1997	10.1	64.2	5.4	3.7	42.9	-0.9
1998	11.7	92.1	5.3	3.4	43.8	-0.5

Fuente: Cuadro 50.