

APOYO A LA REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

(ME-0227)

RESUMEN EJECUTIVO

Prestatario y Garante:	Nacional Financiera S.N.C., con la garantía de los Estados Unidos Mexicanos		
Agencia ejecutora:	Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)		
Monto y fuente:	IDB: (OC)	US\$	250 millones
	Local:	US\$	0
	Total:	US\$	250 millones
Términos y condiciones:	Plazo Amortización:	15	años
	Período de Gracia:	5	años
	Desembolso:	1,5	años
	Tasa de Interés:	variable	
	Inspección y vigilancia:	1	%
	Comisión de crédito:	0,75	%
	Moneda:	US dólares de la facilidad unimonetaria	
Objetivos:	El objetivo del Programa es apoyar la implantación de medidas que contribuyan a lograr condiciones adecuadas para la recuperación y desarrollo continuado del sector bancario. Los objetivos específicos el Programa son: (i) reforzar el marco legal y normativo del sistema bancario; (ii) transferir al sector privado de forma transparente y ágil la participación accionaria de los bancos bajo el programa de saneamiento; (iii) apoyar acciones que maximicen las recuperaciones de la cartera y los activos resultantes de las operaciones de saneamiento y compra de cartera efectuadas durante la crisis; y (iv) implantar un esquema viable de financiación y absorción de los costos incurridos a raíz de la crisis financiera.		
Descripción:	El programa prevé un conjunto de acciones integrales que hacen parte fundamental de la política sectorial del gobierno a mediano plazo. Las acciones contempladas en el programa cubren las prioridades de política sectorial previstas para los próximos 12 a 18 meses y pueden agruparse en 5 áreas de reforma: (i) marco de		

políticas macroeconómicas; (ii) marco legal y normativo para el funcionamiento del sector bancario; (iii) resolución de bancos bajo el programa de saneamiento financiero; (iv) liquidación de la cartera y los activos bancarios bajo el programa del IPAB para la enajenación de bienes; y (v) financiamiento adecuado de los costos derivados de la crisis.

**Estrategia del
Banco en el país y
sector:**

La estrategia del Banco para el sector financiero se había concentrado hasta ahora en prestar apoyo al gobierno para la reforma y modernización del sistema de bancos públicos de desarrollo existentes en México. El Banco ha financiado programas para la modernización en NAFIN y en Banobras (dos de los bancos de desarrollo más importantes) y está preparando una segunda operación de apoyo al programa de crédito de NAFIN (Programa de Crédito Multisectorial por US\$300 millones).

Durante los últimos meses, las autoridades financieras mexicanas han introducido reformas fundamentales al marco legal e institucional del sistema bancario. Dichos cambios incluyen la reformulación de la protección del Estado a los depositantes y otros acreedores del sistema bancario (Ley de Protección al Ahorro Bancario), la ley de concursos mercantiles y modificaciones al marco legal para fortalecer la ley de garantías, así como nuevas reglas de capitalización de los bancos.

Este cambio de política está encaminado a crear un marco legal e institucional favorable para dar una solución de fondo al problema del sistema bancario y abre una nueva perspectiva para la participación del Banco en este sector. La participación del BID junto con el Banco Mundial y el FMI acompañando este proceso es coherente con los objetivos de la estrategia del Banco en el país.

**Revisión social y
ambiental:**

El presente Programa no tiene impactos ambientales, puesto que todas las acciones previstas se limitan a reformas institucionales y legales relacionadas con el sector financiero. Por las mismas razones, el programa no tendrá un impacto social directo.

Beneficios:

El programa de reformas, que apoya la presente operación y que el Gobierno viene adelantando para darle solución a las consecuencias de la crisis financiera de 1994-1995 sobre el sector bancario, está dirigido a fortalecer el marco regulatorio e institucional del sistema bancario y en el mediano plazo, estas medidas están orientadas a garantizar un adecuado funcionamiento del sistema bancario, fortaleciendo la solvencia y la eficiencia de las entidades bancarias, como elemento esencial para el continuo desarrollo económico del país. Adicionalmente se crean los mecanismos que permiten la absorción ordenada y gradual de los costos derivados de la crisis bancaria.

El retiro gradual de la garantía del Gobierno a las obligaciones de las entidades de banca múltiple generará una mejor estructura de incentivos para el sector bancario transfiriendo el riesgo derivado de las decisiones de los participantes en el mercado financiero a quien las toma. Se promueve así una mayor responsabilidad por parte de los inversionistas y una mayor disciplina en la administración de las instituciones de crédito. El carácter gradual de esta reforma permite asimilar el cambio a los usuarios y consolidar un marco institucional y normativo que genere certidumbre a todos los participantes del mercado financiero.

Con la aprobación e implantación de la Ley de Garantías y la Ley de Quiebras se ha dado mayor certidumbre a los procesos de concursos mercantiles, se mantienen a salvo los derechos de acreedores y deudores, se evitan abusos y se reducen los tiempos de resolución jurídica.

Riesgos:

Riesgos financieros: Uno de los retos más importantes que enfrenta el IPAB es la gestión adecuada de su deuda. El objetivo inmediato de las autoridades es limitar este crecimiento al componente inflacionario de los intereses pagando en efectivo el componente real de la tasa de interés. Ello requerirá de un continuo y acertado manejo financiero por parte del IPAB.

Riesgos políticos: La viabilidad del programa del gobierno para el sector bancario depende en gran medida de un continuo apoyo político. Aunque no existen garantías de que dicho apoyo se mantenga particularmente en vista del próximo período electoral, el programa del gobierno es producto del acuerdo de los partidos políticos con más representación actual en el Congreso.

Riesgos operacionales: Es de la mayor importancia para la credibilidad del IPAB y la reactivación del sistema bancario, que el proceso de resolución bancaria, y particularmente su primera

fase, se lleve a buen término de forma oportuna, transparente y financieramente viable. El reciente interés por parte de bancos de primer orden por los bancos en proceso de ser vendidos, indica que la estrategia del gobierno ha sido exitosa en atraer nuevos capitales al sistema.

Condiciones contractuales especiales:

Los desembolsos se efectuarán en dos tramos de US\$150 millones en el caso del primero y US\$100 millones en el caso del segundo, y estarán sujetos al cumplimiento de las respectivas condiciones previas señaladas en la sección III B y C de este documento, y resumidas en el Anexo I (Matriz de Políticas). Se aplicarán los procedimientos para el desembolso de préstamos de ajuste sectorial establecidos en el Documento GN-2001-2 aprobado por el Directorio Ejecutivo del Banco (ver párrafos 4.3 y 4.4).

Clasificación del sector social y de la pobreza:

Esta operación no califica como un proyecto que promueve la equidad social, como se describe en los objetivos claves para la actividad del Banco contenidos en el informe sobre el Octavo Aumento General de Recursos (Documento AB-1704).

También, esta operación no califica como un proyecto orientado a la reducción de la pobreza (PTI) (ver párrafo 4.7). El prestatario no utilizará el 10% de financiamiento adicional (ver Capítulo IV).

Excepciones a las políticas del Banco:

Ninguna.

Adquisiciones:

No se aplica por lo expresado en los párrafos 4.3 y 4.4.

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Contexto de la operación

- 1.1 La economía mexicana entra al año 2000 con sólidas bases, tras haber ido superando los serios obstáculos que enfrentó tras la crisis de 1994-95. Las políticas macroeconómicas durante 1999 estuvieron acordes con el programa de las autoridades apoyado por el FMI. El déficit fiscal global estuvo por debajo del límite programado de 1.14 % del PIB. Durante el año, el Banco de México mantuvo su firme compromiso de lograr la meta de inflación. El PIB creció 3,7%, con la recuperación inicial motivada por exportaciones e inversiones más elevadas, aunque en meses recientes ha tomado creciente importancia la contribución del consumo privado (Información preliminar señala un crecimiento de 7.9% del PIB en el primer trimestre 2000). La tasa de inflación anual declinó a 12,3%, por debajo de la meta oficial del 13% (y al 10,1% en marzo de 2000). En la medida que la expansión ha generado nuevos empleos se ha reducido el desempleo abierto, con el consecuente resurgimiento de demanda interna, particularmente por artículos de consumo.
- 1.2 La adopción de un régimen de flotación cambiaria ha permitido superar los desequilibrios externos que ha enfrentado el país en los últimos años; y se han acumulado reservas internacionales hasta niveles importantes. La balanza de pagos ha mostrado resultados favorables todos los años después de la crisis de 1994-95. Aún cuando en 1999 el déficit en cuenta corriente excedió las proyecciones que el gobierno dio a conocer al comienzo de ese año, resultó inferior al observado el año anterior, cuando la economía se vio forzada a realizar ajustes significativos tras las crisis en Asia del Este y Rusia. En el resultado de 1999 incidieron, por una parte, el hecho de que los inversionistas percibieron con rapidez que los problemas de Brasil afectarían poco a México debido a la naturaleza diferente de los ajustes realizados en México. Por otra, los precios del petróleo aumentaron bruscamente, casi triplicándose entre diciembre de 1998 y diciembre de 1999, y aún cuando se produjeron alzas significativas en las tasas de interés internacionales, la economía de USA mantuvo un extraordinario e inesperado dinamismo que se tradujo en aumentos en la demanda por exportaciones mexicanas.
- 1.3 El mantenimiento de una estricta disciplina fiscal ha sido uno de los componentes más importantes de la política económica del gobierno. Esta política se ha mantenido a pesar de los mayores ingresos derivados de la evolución del precio del petróleo. Ello ha contribuido a la estabilidad de la economía y al resurgimiento del ahorro interno. Para 1999, el déficit fiscal se redujo a 1,1% del PIB. Para el año 2000, en consistencia con su estrategia de estabilización, las autoridades continúan aplicando un estricto control sobre el gasto público.

- 1.4 El Banco de México mantuvo una política monetaria conservadora durante 1999 en el contexto de la incertidumbre de los mercados internacionales de capital y del mercado comprometido por alcanzar la meta de inflación. La oferta de dinero creció aceleradamente en 1999 en el contexto de la baja en la tasa de inflación y mayor confianza en el mercado. Actualmente, la base monetaria crece acorde con su ritmo proyectado. Empero, el crédito del sistema bancario al sector privado cayó 10% en términos reales, siguiendo la tendencia registrada desde 1995 (a marzo 2000, se desaceleró la caída al 8% anual). Las tasas de interés internas de corto plazo bajaron más de 1.700 puntos básicos a 16½ % a diciembre y el índice de la bolsa de valores subió abruptamente.
- 1.5 Para el año 2000, el programa económico prevé una reducción de la inflación al 10%, un crecimiento real de la economía de 4½ % y un déficit fiscal global de 1% del PIB. El acertado manejo económico de las autoridades y las positivas perspectivas de la economía mexicana han resultado en el mejoramiento de la calificación de la deuda externa mexicana por parte de algunas agencias especializadas y el otorgamiento de la calificación de grado de inversión por parte de una de ellas.
- 1.6 A pesar de su positivo desempeño, la economía actualmente enfrenta riesgos y dificultades: (i) el año 2000 es un año electoral en México, período que se ha caracterizado por turbulencias en los mercados financieros; (ii) como resultado de la creciente integración económica entre los dos países, el desempeño económico de México está muy relacionado con el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América (EUA). En particular, si la tasa de crecimiento de la economía de los EUA no muestra una corrección gradual hacia su tendencia de largo plazo, se podrían producir aumentos en las tasas de interés mayores que los esperados, ajustes drásticos en los precios de los mercados de valores y reducciones en el flujo de capitales hacia México y en las exportaciones mexicanas; y (iii) si bien, durante 1999 continuaron los esfuerzos para fortalecer al sector bancario, éste continúa siendo un factor importante de vulnerabilidad. Tras la crisis de 1994-95, ha disminuido sensiblemente la intermediación financiera de la banca comercial. Al cierre de diciembre de 1999 el saldo del financiamiento de la banca comercial al sector privado fue en términos reales de tan sólo el 56,9% del saldo correspondiente de diciembre de 1994. No ajeno a lo anterior, durante 1999 el financiamiento interno al sector privado registró una caída anual real del 10,3%. Por su parte, la participación de los títulos a cargo de FOBAPROA-IPAB dentro del financiamiento total se incrementó, llegando en diciembre de 1999 al 34,4%. Si se agrega a este rubro el saldo de la cartera propia en poder de los bancos intervenidos, resulta que en 1999 el 43% del financiamiento total de la banca comercial estuvo vinculado a los programas de saneamiento bancario. La captación de ahorros se redujo de 26% del PIB EN 1993-94 a 22% en 1997 y 20% en 1999.

- 1.7 Para enfrentar los problemas no resueltos en el sector bancario, el gobierno ha diseñado e iniciado la implantación de una estrategia sectorial compuesta por un paquete de medidas estructurado de forma coherente dirigido a fortalecer el marco legal y normativo del sector, mejorar los niveles de capitalización de los intermediarios, vender los bancos viables en manos del gobierno y financiar los costos derivados de las operaciones de resolución de bancos en dificultades. La presente operación resulta de una solicitud al Banco de las autoridades mexicanas por un programa que apoye la implantación de su estrategia sectorial.

B. La crisis financiera de 1994/1995 y sus efectos

1. La situación del sistema antes de la crisis de 1994-95

- 1.8 El gobierno implantó, como parte de su programa de reforma de la economía, un programa de liberalización financiera que culminó en 1991-92 con la reprivatización la banca. Durante los años de banca nacionalizada, se debilitó el sistema bancario, produciéndose una significativa desintermediación. Entre 1982 y 1988 la captación del sector privado cayó de 15% a 12% del PIB. Debido a los problemas de financiamiento del sector público, el reducido ahorro del sector privado se orientó al financiamiento del sector público mientras el crédito al sector privado se redujo de 10% a menos de 5% del PIB.¹
- 1.9 A pesar de estas dificultades, cuando se reprivatizó la banca, los bancos fueron adjudicados a grupos con poca experiencia en el negocio bancario, pero dispuestos a pagar precios muy elevados (en algunos casos los precios de adjudicación excedieron 3 veces el valor en libros y 20 veces las ganancias del último año). Con la apertura de la economía, la liberalización financiera y la estabilización de la economía se produjo una fuerte expansión en la intermediación financiera. La captación de ahorros del sector privado, tanto en moneda nacional como extranjera, aumentó drásticamente de menos de 13% del PIB en 1988-89 a 20% del PIB en 1992, y más de 24% del PIB en 1994. Esta evolución permitió a su vez un aumento aún mayor en el crédito al sector privado. Con el mejoramiento en las finanzas públicas disminuyó la necesidad de endeudamiento del sector oficial, en consecuencia los bancos procedieron a expandir rápidamente la cartera de crédito al sector privado, saturando muy pronto la capacidad de endeudamiento de los prestatarios más seguros y extendiendo su exposición en los segmentos de mayor riesgo. El crédito al sector privado en moneda nacional pasó de 5% a más de 23% del PIB entre 1988 y 1994; el crédito en moneda extranjera pasó de 1% a 5,5% del PIB en el mismo período, financiado en una porción importante con créditos interbancarios que generaron posiciones abiertas en los bancos. Este aumento se dio en el contexto de un acentuado relajamiento de los estándares de crédito en los bancos y un débil marco legal y de supervisión prudencial. La evolución de la

¹ La información de crédito bancario al sector privado sólo incluye el crédito financiado con fondos captados por la banca comercial. Excluye redescuentos (préstamos financiados con recursos captados por otros intermediarios) y crédito otorgado a través de operaciones de recompra de activos (reportes e instrumentos financieros sintéticos).

cartera en mora que era insignificante en 1988 pasó a representar cerca del 3% del PIB a fines de 1994. Evidentemente, el sistema bancario estaba en una situación muy vulnerable ya en 1993-94, antes de la crisis.²

2. La crisis económica de 1994-95

- 1.10 Dificultades en la balanza de pagos precipitaron la crisis de 1994-95, tras un problema de desconfianza originado en desfavorables acontecimientos políticos ocurridos durante 1994. Las políticas de estabilización aplicadas por las autoridades habían resultado en un rápido aumento de las entradas de capitales de corto plazo (inversión de cartera). De ser insignificantes antes de 1990, se elevaron a montos cercanos a US\$30 billones anuales en el curso de 1993 y en el primer trimestre de 1994 (equivalentes a cerca de 10% del PIB). La ola de desconfianza transformó esas entradas en salidas del orden de US\$20.000 millones anuales en el último semestre de 1994 y el primer semestre de 1995 (más de 5% del PIB). Estos cambios produjeron agudas fluctuaciones en precios relativos. El índice del tipo de cambio real cayó tal vez 40% entre 1987 y 1993 para luego duplicarse entre principios de 1994 y principios de 1995. El PIB se contrajo más de 6% en 1995; el tipo de cambio se devaluó casi 100% en el primer trimestre de 1995; la inflación anualizada en los primeros cuatro meses de 1995 superó el 100%; las tasas de interés que habían bajado a menos de 10% a principios de 1994 (CETES a 28 días) subieron a más de 70% en abril de 1995; y los salarios reales en la industria manufacturera cayeron más de 20%.

3. Los efectos de la crisis financiera sobre el sistema bancario

- 1.11 El impacto inmediato de la crisis fue una fuerte iliquidez del sistema bancario particularmente en dólares, así como fuertes pérdidas por en las posiciones en moneda extranjera de los intermediarios. Además, a finales de 1994 el sector privado presentaba elevados índices de endeudamiento, tanto en moneda nacional como extranjera, que fueron seriamente agravados por el impacto de la devaluación y el alza en las tasas de interés. Así, muchos deudores de los bancos no pudieron seguir sirviendo sus deudas, y el sector bancario, que ya mostraba signos de debilidad, enfrentó serios problemas de liquidez y solvencia. En efecto, como resultado de las elevadas tasas de interés, la devaluación de la moneda y el colapso de los precios de la finca raíz, la cartera en mora de los bancos se multiplicó desde finales de 1994. La cartera en mora en moneda nacional pasó de 3,1% del PIB a 25% del PIB en junio de 1995 para luego reducirse a valores promedio del 16% durante la mayor parte de 1996, cerrando en diciembre en niveles del 12,5%.
- 1.12 La capacidad de reacción de los bancos se vio seriamente limitada por la pérdida de valor de los activos dados en garantía, la inoperancia de los esquemas legales para la reposición de activos por parte de los acreedores y la oposición de fuertes

² Un nuevo indicador, elaborado por la CNBV, para la evolución de la cartera vencida, usando una metodología uniforme en el tiempo, indica que para 1994 la cartera vencida representaba cerca del 17% de la cartera total.

organizaciones de deudores. Otro elemento que ciertamente jugó un papel muy importante en definir el curso de la crisis fue la garantía explícita que el gobierno mexicano otorgaba a todos los pasivos de los bancos del sistema, incluidos los depósitos interbancarios, que resultó en incentivos perversos y un alto nivel de riesgo moral para los propietarios de los bancos, sus administradores y los depositantes, quienes actuaron en muchas instancias bajo la premisa de cero riesgo con total protección.

- 1.13 El problema de los deudores se complicó en la medida en que el incumplimiento de sus obligaciones, al disminuir la liquidez de los intermediarios, provocó una mayor elevación de las tasas de interés y una menor capacidad para que dichos intermediarios otorgaran financiamiento fresco. Así, el incumplimiento original terminó por agravar la situación de los mismos deudores. Este círculo vicioso se convirtió en un obstáculo para impulsar la recuperación.

4. Principales medidas tomadas para enfrentar la crisis bancaria

- 1.14 Para evitar una crisis financiera generalizada, el gobierno adoptó una serie de medidas que fueron apoyadas por un programa de ajuste, respaldado por un apoyo financiero por US\$50.000 millones por el Gobierno de los Estados Unidos y las agencias internacionales, incluyendo una operación del BID por US\$750 millones. A mediano plazo, la estrategia para superar la crisis se basó en la implantación de diversos programas de saneamiento financiero que permitieran contener la extensión de la crisis y mantener la confianza del público. Al mismo tiempo, se buscaba limitar el impacto fiscal y monetario de dichas medidas sobre el plan del gobierno para la estabilización de la economía. Esta última consideración, junto con las debilidades del marco regulatorio de FOBAPROA³ (en particular en cuanto a su capacidad de intervenir, reestructurar y liquidar instituciones financieras) tuvo una gran influencia sobre el tipo de medidas que se adoptaron, que se caracterizaron por un lado, por mantener en la medida de lo posible los bancos del sistema abiertos y operando, y por el otro, diferir el impacto fiscal derivado de los costos de las operaciones de apoyo al sector y limitar su efecto sobre los agregados monetarios. Otra característica de la reacción del gobierno fue su gradualidad, en el sentido de que la cobertura y recursos requeridos hubo de ser aumentado varias veces para hacer frente a problemas que revelaban ser cada vez más profundos. Los principales programas que se pusieron en marcha fueron los siguientes:

a) Programas de apoyo a la banca

- 1.15 En adición a los programas iniciales para la provisión de liquidez en dólares y el Programa de Capitalización Temporal que tuvieron una vida limitada y un costo fiscal muy reducido, se introdujeron las Unidades de Inversión (UDI) para facilitar el proceso de reestructuración de la cartera bancaria en unidades indexadas de

³ Fondo Bancario para la Protección del Ahorro, es un fondo fiduciario en el Banco de México cuya función incluían la administración del seguro de depósito y la provisión de crédito a los bancos para asegurar que éstos puedan cumplir con sus obligaciones.

valor constante a una tasa real definida aliviando así la carga del servicio de la deuda. Además se implementaron las siguientes medidas de apoyo:

- 1.16 **Programas de capitalización y compra de cartera.** Bajo este programa FOBAPROA adquirió, a partir de 1995, flujos de cartera (clasificada y reservada) de los bancos con faltantes de capital. En contrapartida, en la mayoría de los casos, los bancos debieron capitalizarse (principalmente a través de bonos convertibles) por un valor igual a la mitad del valor bruto de la cartera adquirida. Los bancos continúan con la administración de los créditos y asumen las pérdidas que resulten de dicha cartera hasta por el 25% de valor transado. El saldo de la pérdida es asumido por FOBAPROA. Como pago, los bancos recibieron bonos de FOBAPROA emitidos a 10 años que acumulan intereses pero que sólo se pagan a su vencimiento final. Doce bancos (con aproximadamente el 80% de los activos del sistema) utilizaron el programa incluyendo los tres más grandes Serfin, Banamex y Bancomer. En total, se estima que se efectuaron transacciones por un valor original aproximado de M\$150.446 millones (US\$15.836 millones).
- 1.17 **Programa de Saneamiento Bancario.** Varios bancos no pudieron cumplir con los requerimientos de capital adicional y tuvieron que ser intervenidos por la CNBV. En la mayoría de los casos los accionistas de estos bancos perdieron su capital y las administraciones fueron sustituidas. Los siguientes bancos (aproximadamente 12% del sistema) fueron intervenidos inicialmente bajo este esquema: Bancen, Banpais, Cremi, Union, Oriente, Capital, Interestatal, Obrero, Confía, Mexicano, Anahuac, Industrial, Pronorte y Sureste. Otros, tales como, Atlántico, Promex e Inverlat, recibieron del FOBAPROA apoyos financieros. Mas recientemente Grupo Financiero Serfin (tercer banco del país) fue sujeto de apoyo financiero por parte del IPAB⁴. En todos estos casos FOBAPROA y luego IPAB, han emitido bonos para cubrir los faltantes de capital de estos bancos o permitir la transferencia de los depósitos a otros bancos del sistema. Hasta ahora bajo este programa se han emitido títulos por M\$369.411 millones (US\$38.885 millones)
- 1.18 **Bancos en liquidación.** En este grupo se encuentran varios bancos que participaron inicialmente en el programa de saneamiento, pero que luego demostraron que no eran viables. Otros fueron intervenidos con el propósito de liquidarlos. En este grupo se encuentran los bancos Capital, Cremi, Inverestatal, Obrero, Oriente, Unión, Anahuac y Pronorte. La propiedad de algunos de estos bancos (Union, Cremi, Obrero y Oriente) ya ha sido transferida al IPAB. El proceso correspondiente para Capital, Anahuac, Inverestatal y Pronorte está siendo adelantado actualmente. Se estima que los pasivos totales que asumirá el IPAB por este concepto ascienden en forma bruta a M\$164.138 millones (US\$17.278 millones).

⁴ Instituto de Protección al Ahorro Bancario

b) Programas de apoyo a deudores

- 1.19 Para aliviar los efectos de las altas tasas de interés sobre los deudores del sistema el FOBAPROA adelantó una serie de programas de apoyo a los deudores. Mediante estos programas, el gobierno, bajo ciertas condiciones, asumió una parte del servicio de la deuda reestructurada de las familias y de las empresas. Se crearon varios programas estructurados para atender la problemática de los diferentes tipos de deudores que incluyeron:
- a. **Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca (ADE)**, a partir de septiembre de 1995 se puso en marcha el ADE, teniendo como objetivo minimizar en el corto plazo el impacto de las altas tasas de interés nominales en el servicio de las deudas de las familias, y de las pequeñas y medianas empresas del país. Cerca de un millón 900 mil acreditados de la banca se han beneficiado con este programa.
 - b. **Programa de saneamiento de la red de autopistas concesionadas** que se enfocó en la reestructuración de la deuda de las concesiones sobre la red de autopistas.
 - c. **Programa de Beneficios Adicionales a los Deudores de Créditos de Vivienda** a partir de mayo de 1996, se puso en marcha este programa basado en un esquema de descuentos escalonados en los pagos mensuales por un período de hasta 10 años, alcanzando hasta un 30 por ciento de la cuota exigible en el primer año.
 - d. **Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAP)**, a partir de julio de 1996 se implementó un programa destinado a aligerar la carga financiera de los deudores agropecuarios y pesqueros mediante un descuento en los pagos de hasta 40 por ciento por un período máximo de diez años.
 - e. **Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME)**, a partir de agosto de 1996 se puso en marcha el FOPYME, el cual buscaba beneficiar a las empresas del país con adeudos de hasta \$6 millones con descuentos en los pagos de hasta un 30 por ciento durante diez años.
 - f. **Programa Punto Final** que empezó en enero de 1999, busca concluir los programas de reestructuración y alivio para los deudores.
- 1.20 El costo de estos programas se estimaba a diciembre de 1999 en cerca de M\$171.000 millones (US\$18.000), de los cuales fueron financiados con recursos del presupuesto federal aproximadamente M\$141.000 millones y el IPAB asume pasivos derivados del desarrollo de estos programas por M\$30.509 millones (US\$3.200 millones).

5. Resultados de la política del gobierno hasta 1998

- 1.21 La estrategia del gobierno fue exitosa en evitar la quiebra masiva del sistema y prevenir una crisis generalizada del sistema bancario. A pesar de la profundidad de la crisis del 94 y los efectos de la crisis asiática del 97-98, se logró mantener la confianza del público y evitar retiros masivos de los bancos. Los bancos más grandes del sistema, y por lo tanto una porción mayoritaria de los activos del sistema (78%), se mantuvo en manos privadas. Al mismo tiempo, los programas del gobierno lograban una importante, aunque insuficiente capitalización del sistema. Desde 1995, los esquemas de capitalización han resultado en importantes inyecciones de capital al sistema (\$M145.411 millones o US\$16.700 millones a septiembre de 1999). Sin embargo, éstas no han sido suficientes para que los bancos mexicanos cumplan con los estándares internacionales de capitalización. Así mismo se lograron importantes avances el marco legal y normativo, en la calidad de la supervisión prudencial y de la información provista por los bancos. Otro resultado fue la progresiva eliminación de las restricciones a la inversión extranjera en la banca y la adquisición del control de algunos de los bancos por parte de intermediarios internacionales de primer orden.⁵
- 1.22 El costo resultante de las medidas del gobierno está relacionado a la estrategia que se utilizó para enfrentarla, en particular con la gradualidad en la implantación de ciertas medidas y en la decisión de diferir los efectos fiscales y monetarios de las intervenciones del gobierno. Los estados financieros auditados del IPAB, recientemente publicados, establecen que en forma consolidada los pasivos de IPAB al fin de 1999 ascienden a M\$601.341 millones (US\$63.299 millones)⁶ y los pasivos brutos en igual fecha serían de M\$722.465 millones (US\$76.049 millones). Los bancos que se beneficiaron de los distintos programas del gobierno, absorberán tan sólo M\$28.636 millones (US\$3.000 millones) a través de participaciones en pérdidas. El IPAB recuperará por realización de activos y ventas de cartera aproximadamente M\$121.495 millones (US\$12.789 millones). NAFIN (Nacional Financiera) y Banco de México por su parte, contribuirán con M\$76.400 millones. Asumiendo que por la venta de activos, el IPAB logre recuperar la cifra arriba mencionada, el costo fiscal todavía por cubrir sería de M\$537.260 millones (US\$56.554 millones). El costo fiscal total incurrido hasta diciembre de 1999 sería por lo tanto de M\$754.560 millones (ligeramente por encima del 16% del PIB), ya que se estima que las transferencias ya realizadas alcanzan los M\$141.000 millones.

⁵ A diciembre de 1999, la CNBV estima que un 36,6 % y un 43,9%, de los activos totales y el capital de la banca múltiple respectivamente está bajo la administración y control de inversionistas extranjeros. Una vez concluidas las transacciones de Serfin y Bitel, dichos participaciones podrían llegar a 56,1% y 60,2% respectivamente.

⁶ Dado que la transferencia de forma oficial de algunos bancos en liquidación al IPAB no se había perfeccionado a Diciembre de 1999, los pasivos de esas instituciones aparecen en los estados financieros del IPAB por su valor neto de activos.

Tabla 1.1
Costo de los Programas de Apoyo al Sector Financiero Mexicano 1995-1999

PROGRAMA	Pesos Mexicanos (millones)	US\$ (millones)	Porcentaje del PIB (%)
Costo Fiscal Total Incurrido a diciembre de 1999	754.560	79.427	16,6
Transferencias fiscales efectuadas	140.900	14,832	3,1
Obligaciones con Nafin y Banxico	76.400	8.042	1,7
Saldo neto de pasivos	537.260	56.554	11,8
Valor de los activos del IPAB a Dic. 1999	185.205	19.495	4,1
Pasivos Totales IPAB	722.465	76.049	15,9
Programas de capitalización y compra de cartera	150.446	15.836	3,3
Programas de saneamiento	369.411	38.885	8,1
Pasivos de la banca intervenida	164.138	17.278	3,6
Programa de daciones de pago	14.008	1.475	0,3
Programa de deudores	16.501	1.737	3,6
Otros pasivos (contingencias)	7.961	838	0,2

6. Principales problemas no resueltos hasta mediados de 1998

- 1.23 La estrategia del gobierno no solucionó una serie de elementos de reforma estructural necesarios para el fortalecimiento, la modernización y el desarrollo sostenido del sistema bancario a mediano plazo. La crisis asiática de 1997 obligó a las autoridades a postergar algunas medidas de reforma y a reconsiderar la estrategia que hasta ese entonces se había venido aplicando. A mediados de 1998, quedaban todavía una serie de elementos de la política sectorial que no habían podido ser resueltos:
- 1.24 **Marco legal:** Antes de la aprobación de la ley del IPAB, el gobierno garantizaba sin límites todos los pasivos bancarios, con excepción de la deuda subordinada y los pasivos derivados de operaciones irregulares, situación ha generado incentivos inadecuados a los depositantes así como a los administradores y accionistas de las instituciones intermediarias. Por otro lado, las debilidades en el marco legal que regula el proceso de quiebras y de cobro de garantías no protegían adecuadamente los intereses de los acreedores y se habían convertido en una obstáculo en el proceso de cobro, reestructuración y liquidación de las operaciones crediticias.
- 1.25 **Marco de normativa prudencial.** *Las normas de capitalización* de los bancos se apartaban de los estándares internacionales. Entre las desviaciones más importantes se encontraban la inclusión en el capital bancario de rubros como los impuestos diferidos, sobrevaluación de activos fijos y la deuda subordinada convertible, y la no sustracción de las inversiones de capital en otras empresas del capital del intermediario (lo que permite la "piramidación" del capital). *Las normas para la calificación de cartera, acumulación de intereses y constitución de provisiones* se

apartaban de los estándares internacionalmente aceptados, en particular en relación a la calificación y reservas de créditos reestructurados y a la calificación de los créditos, principalmente en base a las garantías otorgadas y no en la capacidad de pago del deudor como factor primordial. *La transparencia de la información financiera* estaba negativamente afectada por un plan contable que se apartaba en varios aspectos de los principios contables internacionales y por la existencia de concesiones otorgadas por la CNVB que permitan un registro contable especial (“facilidades regulatorias”).

- 1.26 **Debilidad del sistema bancario.** *Iliquidez de los activos*, una parte importante de los activos de los bancos está conformada por bonos emitidos por FOBAPROA. Estos bonos resultan de las operaciones de compra de cartera por parte de esa institución. Dichos bonos son a largo plazo, no son negociables y no generan flujos de efectivo por capital o intereses (capitalizan intereses). Estas condiciones implican no sólo que los bonos son totalmente ilíquidos en el mercado, sino que su valor es creciente en términos reales. *Baja calidad de la cartera*, en adición a los todavía altos niveles de cartera vencida y los activos recibidos en pago, la cartera reestructurada bajo los diferentes programas oficiales presenta un riesgo alto de incumplimiento. *Falta de calidad del capital*, desde 1995, los esquemas de capitalización adoptados por las autoridades han incentivado importantes inyecciones de capital al sistema. Sin embargo, la inclusión en el capital de rubros como los impuestos diferidos y la deuda subordinada convertible resultó en un deterioro notable de calidad del capital bancario. Siguiendo estándares internacionales, la banca mexicana estaría subcapitalizada en montos que varían, según diferentes observadores, entre US\$5.000 y US\$15.000 millones. *Debilidad de los sistemas de control y seguimiento de riesgo*, los bancos mexicanos no han efectuado las inversiones necesarias para contar con sistemas de evaluación y administración de riesgo modernos.
- 1.27 **Contracción del crédito al sector privado.** Desde finales de 1994 se ha venido reduciendo en forma notoria el crédito de la banca comercial y de la banca de desarrollo. Dicho fenómeno ha ocasionado tanto una contracción del financiamiento total en la economía, como un cambio importante en las características del proceso de intermediación. Así, mientras ha aumentado la importancia de las fuentes como proveedores y bancos del extranjero, se ha reducido la de la banca nacional. Adicionalmente, otros agentes han atendido parcialmente mercados específicos, como el del crédito al consumo y a la vivienda. A pesar de que en los años anteriores las fuentes alternativas de crédito han llenado parcialmente el espacio dejado por el financiamiento bancario, difícilmente podrán dichas fuentes sustituir permanentemente a la banca en su función de intermediación crediticia. Si bien hacia 1994 el sector privado mantenía un endeudamiento significativo con el sector bancario, para 1999 el flujo de financiamiento de la banca comercial al sector privado representó el 22,6% del PIB (siendo éste el nivel más bajo para dicho concepto desde 1991), mientras que el saldo del financiamiento de la banca comercial al sector privado fue en términos reales de tan sólo el 56,9% del saldo correspondiente de diciembre de 1994.

Durante 1999, el financiamiento interno al sector privado registró una caída anual real del 10,3% y la participación de los títulos a cargo de FOBAPROA-IPAB dentro del financiamiento total se incrementó al 34,4%. Si se agrega a este rubro el saldo de la cartera propia en poder de los bancos intervenidos, resulta que en 1999 el 43% del financiamiento total de la banca comercial estuvo vinculado a los programas de saneamiento bancario.

- 1.28 **Resolución de los bancos en dificultades.** Al finalizar 1998, habían 15 entidades bancarias en dificultades, 5 de ellas se encontraban en el programa de saneamiento financiero y están en proceso de ser vendidos y 10 restantes habían sido intervenidas en proceso de resolución (liquidación o venta).
- 1.29 **Resolución de los activos o cartera de créditos (actualmente) bajo el programa del IPAB de enajenación de bienes.** En adición a los activos de los bancos en programa de resolución que quedaron bajo el control de las autoridades, el FOBAPROA recibió cartera y otros activos recibidos en pago por los apoyos otorgados como parte de los programas de capitalización de la banca y ayuda a deudores. Se estima que dichos activos ascienden a un valor nominal de aproximadamente M\$500.000 millones (US\$52,630 millones).
- 1.30 **El financiamiento de los costos del salvamento bancario.** La estrategia del Gobierno de diferir los impactos fiscales y monetarios de los diversos programas de apoyo al sistema y a los deudores se tradujo en la necesidad de diseñar una estrategia que permitiera financiar dichos costos para permitir su amortización a largo plazo. A mediados de 1998 las autoridades no contaban con los instrumentos apropiados para este propósito.

II. NUEVA ESTRATEGIA DEL GOBIERNO PARA EL FORTALECIMIENTO DEL SECTOR BANCARIO

- 2.1 Consistente con su aproximación inicial a la crisis del 94, y una vez superados los efectos de la crisis asiática sobre la economía mexicana, las autoridades han adoptado una nueva estrategia de mediano plazo para la consolidación y fortalecimiento del sistema bancario. Esta estrategia se estructura en un conjunto de medidas coherente y de aplicación gradual para la capitalización de la banca y adecuación del marco regulatorio y de supervisión a los estándares internacionales que debe completarse durante los próximos cinco años. Gran parte de las medidas que conforman esta estrategia ya ha sido anunciada o las normas ya se han emitido pero su vigencia se ha diferido en el tiempo. Las acciones previstas en la estrategia pueden agruparse en cuatro áreas de reforma: (i) el marco legal y normativo para el funcionamiento del sector bancario; (ii) la resolución de bancos intervenidos; (iii) la liquidación de la cartera y los activos bancarios en manos del IPAB; y (iv) el financiamiento adecuado de los costos derivados de la crisis. Mediante la presente operación se apoya la implantación de la nueva estrategia de las autoridades que busca darle una solución de fondo a la situación de sistema bancario.
- A. Actualización del marco legal, regulatorio y de supervisión para el normal funcionamiento del sector bancario**
- 2.2 Los aspectos fundamentales de este proceso son: la reducción de la garantía del estado para las obligaciones a cargo de las instituciones de banca múltiple; la capitalización general del sistema como resultado de la revisión de la definición de capital bancario y de los esquemas de constitución de provisiones; y el fortalecimiento de la supervisión bancaria con prioridad al concepto de riesgo implícito en el negocio bancario.
- 2.3 **Creación del IPAB.** Con la entrada en vigor del Decreto por el que se expidió la Ley de Protección al Ahorro Bancario, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 19 de enero de 1999, que creó al Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB), se dio inicio a una nueva etapa en la reestructuración y recuperación del sistema financiero mexicano. La nueva legislación es la piedra angular de la nueva estrategia del gobierno ya que permitirá el adecuado financiamiento del costo de salvamento del sistema bancario y crea los mecanismos para dar soluciones a los problemas bancarios en el mediano plazo. El IPAB se crea con facultades y responsabilidades adecuadas y bien delineadas para instrumentar programas de apoyo financiero con el objeto de proveer liquidez o recursos para el saneamiento de las instituciones bancarias o proceder, en su caso, a liquidar dichas instituciones. El IPAB administrará el sistema de protección de ahorro bancario, percibirá los recursos derivados de las cuotas pagadas por las instituciones de banca múltiple en función del riesgo a que se encuentran expuestas y eventualmente deberá proveer los recursos para el saneamiento de los bancos intervenidos o para el pago de las obligaciones garantizadas por el IPAB. El Instituto es un organismo descentralizado de la administración pública federal, con patrimonio y personalidad jurídica propios y tiene la posibilidad de contratar

financiamientos a través de los mercados financieros. El IPAB asumió de conformidad con los artículos Séptimo y Décimo Noveno Transitorios de su Ley, los pasivos de FOBAPROA. El Instituto se crea con un gran nivel de independencia en virtud de que cuatro de los siete vocales que conforman a su Junta de Gobierno son designados por el Ejecutivo Federal y aprobados por las dos terceras partes de los miembros de la Cámara de Senadores y más transparencia derivada de la obligación permanente que tiene de informar al Congreso sobre su actuación, cuando cualquiera de las Cámaras así lo solicite y el requerimiento de que sus cuentas deben ser auditadas por un auditor externo y comisario designados por el Ejecutivo Federal.

- 2.4 **Límites de la cobertura del seguro de depósitos.** La ley del IPAB prevé una reducción gradual de la garantía total que el gobierno otorgaba a las operaciones de los bancos. Dicha reducción se establece mediante un programa de transición que comenzó el 1 de junio de 1999 y culminará el 1 de enero de 2005. Así, a partir del 1 de junio de 1999, dejaron de estar garantizadas entre otras las operaciones siguientes: los pasivos provenientes de obligaciones subordinadas; las obligaciones a favor de intermediarios que formen parte del grupo financiero del cual el banco respectivo sea integrante; las operaciones que no se hayan sujeto a las disposiciones legales, las obligaciones y depósitos a favor de accionistas o miembros del Consejo de Administración y de los funcionarios de los dos primeros niveles jerárquicos de la institución de que se trate. A partir del 1 de enero de 2001, dejan de estar garantizadas las obligaciones provenientes de operaciones financieras derivadas realizadas en las bolsas reconocidas. Después del 1 de enero de 2002, se retira la protección a las obligaciones provenientes de depósitos en garantía, de recaudaciones de impuestos, de contribuciones a la Tesorería de la Federación y de cuentas liquidadoras de valores. Asimismo a partir del 1 de enero de 2003, el importe máximo que se garantizará por las obligaciones que no hayan quedado excluidas en las etapas anteriores, será el equivalente a diez millones de UDIS (aproximadamente US\$ 2.5 millones), por persona física o moral. Después del 1 de enero de 2004, únicamente quedarán garantizados los depósitos, hasta por un equivalente a 5 millones de UDIs (aproximadamente US\$ 1.250.000) por persona física o moral cantidad que se reduce a 400 mil UDIs en 1 de enero del siguiente año. De esta manera, de conformidad con la nueva Ley, a partir del año 2005 solamente se garantizarán los depósitos hasta 400.000 UDIs (aproximadamente US\$100.000), por persona física o moral, cualquiera que sea el número y clase de dichas obligaciones a su favor y a cargo de una misma institución de banca múltiple. Si bien la cobertura sigue siendo alta para los estándares de la región, la eliminación de la cobertura absoluta será un incentivo poderoso para que los bancos fortalezcan su situación financiera en el transcurso de los próximos años.

B. Fortalecimiento de las normas de capital, prudenciales y de transparencia

- 2.5 Este segundo aspecto se refiere a la actualización de la legislación, la regulación y la supervisión bancaria para ponerla en línea con los principios internacionales

generalmente aceptados y sobre la cual se han definido grandes avances para ser implementados en el corto plazo, como se describirán mas adelante.

- 2.6 **Mejoramiento de la calidad del capital bancario.** La SHCP emitió en septiembre de 1999 las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple cuyos principales objetivos son: (i) mejorar la calidad del capital bancario; y (ii) inducir una mayor transparencia y divulgación de las operaciones bancarias. Se introducen así normas que son congruentes con las prácticas internacionales y en particular con las recomendaciones del Comité de Basilea. La normativa reduce gradualmente la posibilidad de contabilizar como parte del capital básico los impuestos diferidos (de 80% en el 2000 a 20% en el 2003). Adicionalmente, los intermediarios deberán deducir de manera gradual (20% en el año 2000 a 80% en el año 2003) del capital básico inversiones en compañías cerradas (que no transan acciones en bolsa), así como el exceso sobre el 15% del total de acciones de compañías abiertas (que sí transan acciones en bolsa). Otras normas son de aplicación inmediata como el que la nueva deuda subordinada convertible no podrá contabilizarse dentro del capital primario (Tier 1). Estos instrumentos deberán incluirse en el capital secundario (Tier 2). Adicionalmente la deuda subordinada convertible deberá convertirse en capital antes de finalizar el 2002. Simultáneamente, las acciones preferenciales no-acumulativas se limitarán a un máximo del 15% del capital primario. La norma excluye igualmente del capital primario las provisiones específicas, pero permite la inclusión de las provisiones generales hasta el equivalente al 1,25% de los activos ponderados por riesgo.
- 2.7 **Nueva clasificación de activos y reglas de provisión.** Los bancos comerciales deberán utilizar las normas recientemente publicadas por la CNBV para efectuar la clasificación de créditos resultantes de operaciones con tarjeta de crédito (vigentes desde Diciembre del 1999) y de créditos hipotecarios (vigente a partir de junio del 2000). Dicha normas exigen la aplicación por parte de los bancos de métodos estadísticos para el cálculo de la pérdida esperada y de las reservas requeridas. El modelo utilizado implica una provisión del 100% del saldo vencido y por lo menos un 10% del saldo vigente de cartera originada en operaciones de tarjeta de crédito. Este ajuste duplica las provisiones existentes en la actualidad. Un modelo similar con vigencia a partir de junio de 2000 se aplicará para las operaciones de cartera hipotecaria. Para los créditos comerciales se establecerá un modelo para medir la probabilidad de que un crédito pase de un nivel de riesgo a otro, con base en el récord histórico de cumplimiento del cliente y su capacidad de pago. Este sistema deberá ser implantado en el primer trimestre de 2001.
- 2.8 **Actualización de los principios de contabilidad.** La CNBV ha introducido con vigencia a partir de enero de 2000, un nuevo sistema contable que actualiza la presentación de estados financieros de las entidades bancarias y amplía los requerimientos para la publicación y divulgación de la información financiera, siguiendo la metodología recomendada internacionalmente, en particular las normas que se recomiendan por el "Financial Accountant Standards", (FAS) y por la "International Accountant Standards" (IAS). En particular, se introdujo el concepto de valoración a precios de mercado (siguiendo el modelo FAS 115 &

IAS 39). También se implantarán criterios de revelación de información que incluyen la obligación de desglosar conceptos como probabilidad de recuperación del portafolio de crédito (FAS 114 y 118), transferencia de activos (FAS 125) y operaciones de titularización (FAS 125) como también la inclusión de operaciones derivadas (derivatives, FAS 133) y operaciones con partes relacionadas (FAS 57 y IAS 24).

- 2.9 **Transparencia y divulgación de información.** La nueva reglamentación dispuso nuevos requerimientos de divulgación y publicación de información. En particular exige la divulgación de la composición del capital, y de los activos ponderados por riesgo. También se amplía la información a publicar sobre derivados y transacciones con partes relacionadas.
- 2.10 **Valoración de activos fijos.** La CNBV estableció para todos los bancos la necesidad de contar con una valoración independiente y objetiva de todos los inmuebles adquiridos o recibidos en acción de pago y de acuerdo con los procedimientos claramente establecidos. Una gran parte de estas valoraciones ya se han efectuado.
- 2.11 **Contabilización de inversiones a precios de mercado.** Recientemente fue emitida la legislación que autoriza la creación y funcionamiento de firmas dedicadas a la divulgación de precios ("price vendors") para inversiones en títulos valores ("securities"). Dichas entidades están bajo la supervisión de la CNBV, dedicadas a la valoración diaria de todos los instrumentos de mercado. En el futuro todos los bancos deberán valorizar sus inversiones en títulos valores a los precios publicados por dichas firmas. Así mismo, los títulos valores clasificados como transables o disponibles para la venta deben ser valorados a precios de mercado ("marked to market"), al tiempo que el traspaso de la cuenta de transables a la cuenta de títulos mantenidos hasta su maduración requiere de autorización expresa de la CNBV, y las pérdidas implícitas deben reconocerse en el momento de la transferencia. Con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias podrá constituirse una reserva para valoración de activos, contra la cual podrán cargarse las pérdidas en que se incurra por estos riesgos crediticios.
- 2.12 **Regularización de las excepciones al cumplimiento de las normas (facilidades Regulatorias).** Para promover la transparencia de la información financiera, se ha establecido un régimen de autorizaciones bajo el cual sólo se otorgarán dispensas regulatorias a instituciones individuales en caso de que se puedan generar problemas sistémicos y operaciones de reestructuración financiera. De todas formas los bancos deberán dar a conocer cualquier facilidad regulatoria bajo la cual opera y su impacto en sus estados financieros, publicando una vez al año todas las excepciones a las normas que les hayan sido autorizadas.
- 2.13 **Implantación de metodologías para la administración de riesgos.** La CNBV ha emitido normas dirigidas a asegurar la utilización por parte de los intermediarios de sistemas operativos y organizacionales que aseguren un adecuado proceso de evaluación, control y administración de riesgos. En 1998 entró en vigencia la

norma que requiere la creación de estructuras de control interno para el otorgamiento de créditos que incluye, por ejemplo, sistemas de evaluación y aprobación. Adicionalmente, se está preparando una norma, que exigirá a los bancos el cumplimiento de criterios mínimos en cuanto a la implantación de controles internos que aseguren el correcto funcionamiento de las operaciones bancarias.

C. Resolución de los bancos en dificultades

- 2.14 En la actualidad se encuentran 17 bancos intervenidos o en situación especial. Algunos de estos bancos se encuentran operando normalmente, otros están en proceso de ser liquidados y en otros casos se continúan los análisis para definir la solución menos costosa. En este contexto, estos bancos se pueden dividir en y grupos dependiendo de situación particular:

1. Bancos en proceso de ser vendidos (programas de saneamiento)

- 2.15 Este grupo está compuesto por cinco bancos: Serfin, Bancrecer, Inverlat, Atlántico y Promex. Estos bancos deberán ser reestructurados y recapitalizados antes de poder ser vendidos. En este sentido, es importante mencionar que las operaciones del FOBAPROA en Inverlat, Atlántico y Promex quedaron pendientes de concluir y, en consecuencia, el IPAB deberá evaluar dentro de su marco legal la conclusión de las mismas. Siguiendo lo establecido en su Ley, el IPAB ha contratado auditorías externas y los estudios de evaluación con firmas internacionales de reconocido prestigio para adelantar el proceso de venta de estas cinco instituciones.
- 2.16 **Serfin.** El IPAB asumió el control de este banco en julio de 1999 a través de la suscripción de nuevas acciones por M\$21.2000 millones (US\$2.200 millones) pagaderas a través de bonos de interés capitalizable con vencimiento de un año. A marzo de 2000, el IPAB ya ha adelantado todos los aspectos relacionados con el proceso de venta de esta institución. Se realizó una auditoría en profundidad y la información resultante fue puesta a disposición de los interesados en adquirir el Banco en un “data room” especialmente creado para este propósito. El proceso de subasta internacional concluyó el pasado 8 de mayo, resultando ganador Grupo Financiero Santander Mexicano. A finales de mayo se formalizará el contrato de compraventa con dicho grupo financiero y la transmisión de acciones se realizará en el transcurso de los próximos meses. Para el apoyo financiero de este banco el IPAB canalizó recursos por un monto de \$50,094 millones de pesos aproximadamente.
- 2.17 **Bancrecer.** El IPAB contrató con un banco de inversión el estudio técnico a partir del cual se justificó la viabilidad de la institución y la idoneidad del apoyo financiero recibido. Después de separar a los administradores y accionistas anteriores del banco la entidad fue capitalizada por el IPAB en M\$102.200 millones de pesos (US\$10.700 millones), en noviembre 3 de 1999. Se espera adelantar y finalizar el proceso de venta de esta institución en el transcurso del segundo semestre del año, para lo cual ya se ha establecido un calendario de

ejecución del proceso de venta, de acuerdo con las disposiciones de ley y los reglamentos de la ley del IPAB.

- 2.18 **Inverlat.** Este Banco fue capitalizado por el FOBAPROA en julio de 1996 y fue recapitalizado por FOBAPROA. El *Bank of Nova Scotia* (BNS) tomó una posición accionaria, adquiriendo al mismo tiempo la opción de tomar el control del banco a través de la suscripción de bonos convertibles en acciones que podrían convertirse de manera anticipada el 31 de julio de 2000. El BNS asumió igualmente la administración de Inverlat. El acuerdo vigente obliga al IPAB a mantener el capital de Inverlat por encima del 8% para lo cual ha tenido que efectuar inyecciones adicionales de capital que se estima puedan llegar a M\$12.900 millones (US\$1.400 millones). El pasado 24 de marzo se firmó un acuerdo de cierre para la transacción con base en los estados financieros auditados al cierre de 1999, se acordó la forma de conciliación y se estableció como fecha límite del cierre de todas las negociaciones el 31 de julio de 2000.
- 2.19 **Atlántico.** En diciembre de 1997 Atlántico, Bital y las autoridades financieras correspondientes, firmaron un acuerdo que fijó las bases para el saneamiento de Atlántico y su posterior adquisición por Bital, mediante el cual Bital se comprometió a sanear y fusionar a Atlántico. En este contexto, Bital asumió la administración de Atlántico y en marzo de 1998 el Banco del Atlántico fue capitalizado por FOBAPROA. Sin embargo no se ha logrado perfeccionar la transacción de compra. Posteriormente Bital argumentó que para concluir la operación se requerían nuevas aportaciones del FOBAPROA. Se ha iniciado una consultoría especializada para determinar con certeza la viabilidad legal de las acciones hasta ahora se han tomado, y definir las medidas que las autoridades pueden tomar en el futuro, las que podrían incluir el perfeccionamiento de la fusión o la intervención formal del Atlántico.
- 2.20 **Promex.** Promex, Bancomer y las autoridades financieras correspondientes firmaron un acuerdo para el saneamiento del Banca Promex (Bancomer se compromete a mantener la capitalización de Promex por lo menos en el 8%). En este contexto Bancomer asumió la administración de Promex bajo un contrato de administración en mayo de 1998. La Junta de Gobierno del IPAB aprobó recientemente la negociación de un convenio con Bancomer para concluir y vender la institución, una vez concluida la auditoría legal y contable que por ley se requiere.

2. Bancos en proceso de resolución

- 2.21 En este grupo se encuentran los siguientes 12 Bancos: Capital, Cremi, Industrial, Interestatal, Obrero, Oriente, Anahuac, Unión, Banpaís, y Pronorte. El IPAB, conjuntamente con la CNBV, en cumplimiento de la Ley, durante el mes de mayo, constituirán el "Comité para el Redimensionamiento de Bancos Intervenidos" y sus reglas de operación. Dicho comité deberá establecer en forma coordinada las estrategias de acción para la conclusión de las intervenciones gerenciales de la CNBV y su posterior liquidación o venta por parte del IPAB. El IPAB está

implantando un plan para la centralización de la administración de estas entidades, manteniendo al mismo tiempo la coordinación de los otros entes gubernamentales con responsabilidad en este proceso (SHCP, BANXICO y CNBV). Aunque estos bancos no tienen actualmente operaciones con el público, sí participan en el mercado interbancario, principalmente a través del Cremi.

D. Venta de los activos sujetos a la ley del IPAB

- 2.22 El valor nominal de los activos sujetos a la ley del IPAB diferentes a las acciones que este posee los bancos bajo el programa de saneamiento asciende a cerca de M\$550.000 millones (alrededor de US\$57.895 millones), de los cuales se espera recuperar cerca del 22% en desarrollo del programa de venta y liquidación de activos. Dicho programa prevé generar cada año alrededor de M\$20.000 millones (US\$2.100 millones por año durante los próximos cinco años). Para tal efecto se están implementando una serie de subastas de los activos (bienes muebles e inmuebles, cartera y otros activos recibidos en función de pago) las cuales comenzaron a realizarse desde finales de 1999.

E. Asegurar la viabilidad financiera del IPAB

- 2.23 La estrategia diseñada por las autoridades para asegurar la viabilidad financiera del IPAB se basa en los siguientes elementos: (i) mantener inicialmente el nivel de la deuda constante en términos reales, para lo cual se requerirán transferencias fiscales anuales del orden del 0,7% del PIB;⁷ (ii) refinanciar los pasivos existentes; (iii) cumplir con un programa de venta de bancos y activos; y (iv) iniciar la amortización de la deuda del IPAB, lo que sería en principio posible con un nivel constante de transferencias fiscales del 0,7% del PIB durante los próximos años. De esta forma, dentro de un contexto de estabilidad macroeconómica, el costo total de la crisis financiera podría ser absorbido en el largo plazo.
- 2.24 Proyecciones iniciales fueron preparadas por el IPAB con los siguientes supuestos: (i) un crecimiento del PIB del 4,5 % para el año 2000 y un crecimiento posterior permanente del 5% anual; (ii) una tasa de interés real del 7%; (iii) una recuperación estimada de activos por el 20% de su valor nominal (M\$20.000 millones por año del 2000 al 2004); y (iv) unas transferencias anuales del 0,7 % del PIB. Antes de la presentación al Directorio, el IPAB presentará al Banco proyecciones financieras actualizadas que reflejen la estrategia financiera del IPAB y que incluyan (Balance, reporte de ingresos y gastos y flujo de fondos) con especial atención a los siguientes rubros: (i) ingresos cuotas; (ii) transferencias fiscales esperadas; (iii) ingresos por ventas de activos y por venta de bancos; (iv) emisiones de títulos valores; y (v) servicio de la deuda.

⁷ Estas transferencias serán suficientes para que el valor nominal de los pasivos del IPAB a finales de 1999 de US\$722.465 millones no crezcan por encima de la tasa de inflación

- 2.25 El apoyo fiscal contemplado para el año 2000 parte de la base de que la deuda de IPAB que no se quiere que aumente en términos reales es M\$722.465 millones, y supone que la tasa de interés real para la deuda pública normal es 7% y que el premio pagado por IPAB es 1,15%. El interés real devengado correspondiente sería entonces M\$59.100 millones. Para financiarlo se espera obtener recursos de M\$20.000 millones por ventas de activos, y M\$4.500 millones por el 75 % de las cuotas de seguro de depósitos cobradas por IPAB a los bancos. La diferencia, M\$34.600 millones, corresponde a la transferencia incluida en el presupuesto del año 2000.
- 2.26 Las proyecciones financieras iniciales muestran que el Instituto tendrá un déficit de caja moderado durante el presente año, y unos déficits considerables durante el 2004, 2005 y 2006. El IPAB espera poder refinanciar dichos déficits a través de un programa de emisiones en el mercado. Este proceso ya se inició con subastas semanales desde la primera semana de marzo ha venido cumpliéndose de manera satisfactoria. Así, de M\$13.500 millones (US\$1.420 millones) ofrecidos han sido colocados M\$13.460 millones (US\$1.416 millones) después de recibir ofertas por casi cuatro (4) veces el monto ofrecido (M\$44.918 millones). Dado el tamaño de las operaciones a refinanciar por el IPAB es importante mencionar que su viabilidad financiera es muy sensible a los supuestos en el futuro tanto de tasas de interés, valores de recuperación y crecimiento económico. El Banco conoció los ejercicios de sensibilidad y tiene en los archivos del proyecto la información correspondiente. Cabe resaltar que la evolución reciente de todas las variables favorece la viabilidad financiera del IPAB.

F. Ley de quiebras y normativas sobre garantías crediticias.

- 2.27 El gobierno, con el fin de contar con un adecuado marco legal para el desarrollo de las operaciones crediticias, en especial las facultades del sistema judicial para hacer cumplir los contratos entre deudores y acreedores, presentó al Congreso un proyecto de ley sobre garantías y un proyecto de ley que actualiza la legislación sobre bancarrotas (Ley de Concursos Mercantiles). El 12 de mayo del presente año, fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Concursos Mercantiles. En cuanto a la ley de garantías inicialmente propuesta, el Congreso determinó aprobar en su lugar un decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, del Código de Comercio y de la Ley de Instituciones de Crédito. Estas reformas son un componente fundamental de la estrategia del gobierno mexicano para facilitar los procesos de recuperación de créditos, la fusión y liquidación de empresas, la bursatilización de créditos hipotecarios y la ejecución de garantías.

G. Situación actual del sistema bancario

- 2.28 En diciembre de 1999, se encontraban operando 35 entidades de banca múltiple, con una red de 6.891 sucursales, algo mas de 26 millones de cuentas bancarias (15,6 millones de cuentas corriente, 7,3 millones de depósitos e inversiones a plazo 3,7 millones de cuentas de ahorro) y más de 6 millones de tarjetas de crédito

vigentes. El capital contable neto del sistema asciende a ME\$1.345,6 miles de millones (US\$14.164 millones), los activos totales llegan a ME\$1.377.184 millones (US\$144.966 millones).

- 2.29 Durante los últimos años ha disminuido sensiblemente la intermediación financiera de la banca comercial. No obstante lo anterior, existen indicios de que la contracción del financiamiento bancario se ha detenido. Para diciembre de 1999 la tasa de crecimiento real anual del crédito al consumo dejó de contraerse. En episodios anteriores, el crédito al consumo ha precedido a la recuperación del financiamiento a las empresas y personas físicas con actividad empresarial. Durante el último trimestre de 1999, comienza a presentarse un período de recuperación de la actividad bancaria. La cartera de crédito total de la banca múltiple prácticamente se mantuvo sin cambio durante el trimestre, al registrar un decremento de sólo 0,2% en términos reales entre septiembre y diciembre. Este comportamiento se explica por un crecimiento de la cartera en moneda nacional de 2,2% en términos reales, el cual fue compensado por las reducciones en términos reales de 5,8% y 3,8% en la cartera denominada en moneda extranjera y en UDIs, respectivamente. La disminución de la cartera en UDIs es el resultado de las amortizaciones realizadas por diversos deudores hipotecarios, empresariales y agropecuarios para aprovechar los descuentos ofrecidos en el programa Punto Final.
- 2.30 La cartera de crédito vencida de la banca múltiple⁸ se redujo 8,4% en términos reales, con lo cual llegó a 80.754 millones de pesos al cierre de 1999. Con la reducción de la cartera vencida, el índice de morosidad de la banca disminuyó de 9,7% en septiembre a 8,9% en diciembre de 1999, su nivel más bajo en los últimos tres años, es decir, desde que inició la aplicación de los nuevos criterios contables en enero de 1997. Adicionalmente, los intermediarios continuaron aumentando las reservas preventivas para riesgo crediticio. Al cierre de diciembre de 1999 dichas provisiones ascienden a 87.027 millones de pesos, monto superior al saldo de cartera vencida, de manera que el índice de provisiones a cartera vencida de la banca se ubicó en 107,8% en ese mes.

H. Estrategia del Banco y justificación de la operación

- 2.31 La estrategia del Banco para el sector financiero se había concentrado hasta ahora en prestar apoyo al gobierno para la reforma y modernización del sistema de bancos públicos de desarrollo existentes en México. El Banco ha financiado programas para la modernización en NAFIN y en Banobras (dos de los bancos de desarrollo más importantes) y está preparando una segunda operación de apoyo al programa de crédito de NAFIN (Programa de Crédito Multisectorial por US\$300 millones). Por otro lado, el Banco ha mantenido un diálogo continuo con las autoridades sobre el papel futuro de las instituciones bancarias de desarrollo como instrumento de la política económica del gobierno.

⁸ No se consideran las cifras de Inverlat, Bancrecer, Unión, Cremi, Oriente, Obrero, Interestatal, Sureste, Capital, Industrial, Anáhuac y Promotor del Norte.

- 2.32 La nueva estrategia del Gobierno para el sector bancario demarca un cambio fundamental en la política del Gobierno hacia el sector y está encaminado a crear un marco legal e institucional favorable para dar una solución de fondo al problema del sistema bancario y abre una nueva perspectiva para la participación del Banco en este sector. La participación del BID junto con el Banco Mundial y el FMI acompañando este proceso es coherente con los objetivos de la estrategia del Banco en el país. En esta operación se incluyen y especifican acciones relacionadas con la viabilidad financiera del IPAB en cuanto a la venta de bancos intervenidos y activos, el refinanciamiento de las obligaciones de este Instituto así como la aprobación e implantación de las normas que regulan las garantías crediticias al proceso de quiebras que no están contenidas en las matrices de las operaciones previas del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional (FMI).
- 2.33 Aunque el monto de la operación es pequeño en comparación al costo fiscal de las medidas tomadas por el gobierno, la participación del Banco se ve justificada por la mayor credibilidad y transparencia que la presencia de las agencias internacionales le darán al programa del gobierno en momento en que México entra en un período que se ha caracterizado en el pasado por inestabilidad y turbulencias en el frente externo.

I. Experiencia previa en el sector

- 2.34 El BID y el Banco Mundial apoyaron la fase inicial de los programas de reestructuración en el sector bancario, a través de sendas operaciones de rápido desembolso de US\$750 millones y US\$1.000 millones, respectivamente. Estas dos operaciones fueron preparadas en tiempo récord y en condiciones muy difíciles resultantes de la profunda crisis que se estaba viviendo en México en esos momentos. En el caso del BID, la operación tuvo por objetivos “estabilizar en el corto plazo las instituciones financieras con problemas, para evitar más dificultades y restituir la confianza en la seguridad y racionalidad del sector financiero mexicano”, que eran muy similares a los de la operación del Banco Mundial. Dicha operación fue completamente desembolsada en 1996.
- 2.35 Los objetivos de estas operaciones fueron posiblemente demasiado ambiciosos. La profundidad de la crisis económica fue mucho mayor de los que inicialmente se estimó, lo que llevó a las autoridades a adoptar medidas que para diferir los efectos fiscales y monetarios de los agudos problemas que enfrentaba el sector bancario y que se enmarcaban en una estrategia sectorial que buscaba darles solución a mediano plazo. En consecuencia los objetivos como se formularon inicialmente no pudieron ser realizados dentro del marco de tiempo que se contempló planteó en estas operaciones. Esta fue la razón principal para que el Banco Mundial durante 1997 concluyera en la evaluación que se realizó con ese propósito que el desarrollo de su operación préstamo había sido insatisfactorio.

- 2.36 Una de las lecciones que se derivan del análisis del Banco Mundial es que para nuevas operaciones se debe limitar el rango de los objetivos. El restablecimiento de la estabilidad y solvencia del sistema bancario es un proceso complejo que no puede ser abarcado por una sola operación. En casos como el mexicano es más realista acompañar este proceso con **varias operaciones sucesivas con objetivos limitados**.
- 2.37 Contar con información oportuna y veraz es esencial para dar seguimiento adecuado al desarrollo de la presente operación. En este sentido, las condiciones actuales en México son diferentes a las que existían hace 4 años. La información que proveen los bancos y la CNVB aunque no llega a estándares de calidad internacionales, ha mejorado sustancialmente. La presencia de agencias calificadoras de riesgo y numerosos inversionistas institucionales y observadores internacionales ha resultado en una mejoría sustancial de la calidad y oportunidad de los análisis y la información a disposición del público.
- 2.38 El diseño de la operación toma en cuenta que el proceso normalización del sistema bancario empezó con las acciones del gobierno posteriores a la crisis y que concluirá, si todo ocurre como se espera en el año 2005. Es un proceso que en su conjunto durará mas de 10 años. El gobierno cuenta actualmente con una estrategia clara para lograr este objetivo que ha venido implementando en la medida que las condiciones económicas lo han permitido. En la presente operación se han limitado los objetivos enfocándolos en acciones dentro de dicha estrategia global que son alcanzables en un lapso de tiempo de menos de 18 meses y se enfocan en acciones muy específicas en relación con la normativa bancaria y operaciones financieras por parte del IPAB. Todas estas acciones ya han sido anunciadas o se encuentran en un estado avanzado de implementación.

III. EL PROGRAMA DE REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR BANCARIO

A. Objetivos del programa

- 3.1 El objetivo del Programa es apoyar la implantación de medidas que contribuyan a lograr condiciones adecuadas para la recuperación y desarrollo continuado del sector bancario. Los objetivos específicos el Programa son: (i) reforzar el marco legal y normativo del sistema bancario; (ii) transferir al sector privado de forma transparente y ágil la participación accionaria de los bancos bajo el programa de saneamiento financiero; (iii) apoyar acciones que maximicen las recuperaciones de la cartera y los activos resultantes de las operaciones de saneamiento y compra de cartera; y (iv) implantar un esquema viable de financiación y absorción de los costos incurridos a raíz de la crisis financiera.

B. Descripción del programa

- 3.2 El programa prevé un conjunto de acciones integrales que hacen parte fundamental de la política sectorial del gobierno a mediano plazo. Las acciones contempladas en el programa cubren las prioridades de política sectorial previstas para los próximos 12 a 18 meses y pueden agruparse en 5 áreas de reforma: (i) marco de políticas macroeconómicas; (ii) marco legal y normativo para el funcionamiento del sector bancario; (iii) resolución de bancos bajo el programa de saneamiento financiero; (iv) liquidación de la cartera y los activos bancarios bajo administración el programa del IPAB para la enajenación de bienes; y (v) financiamiento adecuado de los costos derivados de la crisis. La condicionalidad del programa se resume en la Matriz de Condicionalidad que se encuentra en el Anexo I y se detalla en las secciones III C y D de este documento. En el Anexo II se encuentra la Carta de Política que describe el marco de la política sectorial en el que se desenvolverá el programa. La operación se ha estructurado en dos tramos, el primero de US\$150 millones y el segundo de US\$100 millones. El primer tramo contempla medidas llevadas a cabo antes de la presentación al Directorio de la presente propuesta de préstamo y que serán incluidas en el Contrato de Préstamo como “condiciones cumplidas antes de la aprobación del financiamiento”; las condiciones que hasta la fecha están pendientes de cumplir, o para las cuales la documentación formal está pendiente, se indican en la Sección III C con *itálicos* y serán incluidas en el Contrato como “condiciones previas al desembolso del primer tramo”.

C. Condiciones del primer tramo⁹

1. Marco de políticas macroeconómicas

- 3.3 El gobierno ha venido aplicando una serie de medidas para lograr la estabilidad de las principales variables macroeconómicas. Las autoridades igualmente acordaron con el FMI el 7 de julio de 1999 un programa stand-by, con duración de 17 meses y por valor de US\$4.123 millones. El FMI ha completado recientemente la revisión semestral correspondiente con resultados satisfactorios. Los principales componentes de la política macroeconómica son el mantenimiento del régimen de flotación cambiaria, una estricta disciplina fiscal, el mantenimiento del déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos en niveles sostenibles y el financiamiento con recursos estables de largo plazo. Adicionalmente, México recibió la calificación de “grado de inversión” para la deuda de la República de una de las calificadoras de riesgo internacionales y la mejoría de su calificación con perspectivas positivas de otra. Sin embargo, el gobierno mira con precaución la aproximación del período electoral que tradicionalmente ha sido marcado por la inestabilidad y turbulencia de los mercados financieros. En este contexto, el mantenimiento del programa macroeconómico es esencial para disminuir la vulnerabilidad de la economía a este tipo de choques. *Antes del desembolso del primer tramo, se confirmará que el marco macroeconómico del país en ese momento sigue guardando consistencia con los objetivos del Programa.*

2. Marco legal y normativo para el funcionamiento del sector bancario

a) Mejorar el marco de incentivos en el sector bancario y los mecanismos para la resolución de entidades en problemas

- 3.4 Ha entrado en vigencia con fecha 19 de enero de 1999 la Ley de Protección al Ahorro Bancario, la cual prevé; (i) la creación de un organismo descentralizado de la Administración Pública Federal con personalidad jurídica y patrimonio propio encargado de administrar un programa de protección al ahorro; (ii) un procedimiento para corregir en forma oportuna situaciones de iliquidez e insolvencia a través de apoyos preventivos o de saneamiento para los bancos; (iii) la facultad de evaluar, sanear y enajenar o liquidar los bancos que se encuentren en dificultades, en forma ágil y transparente; y (iv) la reducción gradual en un periodo de 5 años de la garantía del Estado de las obligaciones de bancos, de acuerdo a un cronograma establecido. Según dicho cronograma, ya dejaron de ser garantizadas por el gobierno una serie de operaciones financieras (ver párrafo 2.4).

⁹ Contempla medidas llevadas a cabo antes de la presentación de la propuesta al Directorio Ejecutivo del Banco y que serán incluidas en el Contrato de Préstamo como “condiciones cumplidas antes de la aprobación del financiamiento”; las condiciones que hasta la fecha están pendientes de cumplir, se indican con itálicos en la Sección III C del documento y serán incluidas en el Contrato como “condiciones previas al desembolso del primer tramo”.

b) Fortalecer las normas prudenciales y de transparencia para el sector bancario

- 3.5 Normas sobre capitalización bancaria y establecimiento de provisiones.** Han entrado en vigor con fecha 1 de enero de 2000 las reglas sobre Requerimientos de Capitalización de las instituciones de banca múltiple emitidas por la SHCP correspondientes a las operaciones sujetas a riesgos, tanto de mercado como de crédito, en las que se establece, entre otros, lo siguiente: (i) un límite al valor de los impuestos diferidos a ser incluidos en el capital básico que no exceda el 80%; (ii) se excluyen las provisiones específicas sobre cartera clasificada como B y C del capital básico; y (iii) se excluyen las emisiones nuevas de obligaciones subordinadas y convertibles del capital básico. Además, de acuerdo con estas reglas, se deducen del capital básico, el 20% de las inversiones en acciones de entidades que presentan las siguientes características: (i) no son entidades financieras; (ii) no cotizan en la Bolsa de Valores; y (iii) no obstante cotizar en la Bolsa de Valores, la cotización de acciones no supera el 15% del capital de la entidad de que se trate.
- 3.6 Implantación de normas sobre calificación y reservas de cartera para operaciones de tarjeta de crédito y para créditos hipotecarios.** Ha entrado en vigor con fecha de 1 de diciembre de 1999 la norma emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), por medio de la cual se modifican las disposiciones concernientes a calificación y provisionamiento de la cartera crediticia de consumo derivada de operaciones de tarjeta de crédito. *Se establecerá como condición previa al desembolso del primer tramo, la entrada en vigor de la norma que establece nuevas disposiciones relativas a la calificación y provisionamiento de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda.*
- 3.7 Actualización de los estándares contables.** La CNBV ha publicado y ha entrado en vigor la norma por medio de la cual se establece el nuevo sistema de principios contables acordes con las prácticas internacionales de mayor aceptación, y por el que se actualiza la presentación de estados financieros de las entidades bancarias y se amplían los requerimientos para la publicación y divulgación de información financiera, en los siguientes aspectos o temas: (i) valoración de activos e instrumentos financieros; (ii) contabilización de operaciones derivadas; (iii) activos bursatilizados; (iv) transferencia de activos; (v) créditos a partes relacionadas; (vi) probabilidad de recuperación del portafolio de crédito; y (vii) establecimiento de criterios para la concesión de “facilidades regulatorias”¹⁰ y de requerimientos para la publicación de las mismas.

¹⁰ “Facilidades regulatorias” son autorizaciones particulares o generales por parte de la CNBV que permiten un registro contable especial o excepcional.

c) Fortalecer los mecanismos legales disponibles para la recuperación de créditos

- 3.8 (i) Con fecha 13 de mayo de 2000, entró en vigencia la Ley de Concursos Mercantiles, que introduce cambios sustanciales y de procedimiento en el régimen para casos de insolvencia de deudores; (ii) el Congreso aprobó modificaciones de leyes mediante las cuales se establece un nuevo régimen de constitución y ejecución de garantías de crédito. *La publicación y entrada en vigor de estas disposiciones legales sobre garantías es condición previa al primer tramo.*

d) Resolución de bancos intervenidos

- 3.9 El IPAB ha concluido el proceso de concurso público internacional para la venta de uno de los cinco bancos bajo el programa de saneamiento financiero, siguiendo procedimientos diseñados para lograr un valor máximo de recuperación financiera por parte del IPAB y una evaluación de calificaciones técnicas de oferentes.

e) Liquidación de la cartera y activos del programa del IPAB

- 3.10 De acuerdo con la ley del IPAB, el Instituto deberá administrar y enajenar activos recibidos de FOBAPROA (cartera y otros bienes muebles e inmuebles) con el fin de obtener el máximo valor de recuperación en el menor tiempo posible. La Ley establece que los procedimientos de enajenación de bienes deben ser acordes con principios de publicidad y operatividad que garanticen objetividad y transparencia. El IPAB ha establecido un plan para la venta de activos y cartera, que incluye la realización de subastas de paquetes que se han diseñado para atraer la atención de firmas locales e internacionales especializadas en el manejo de activos en problemas. Se han efectuado operaciones de venta de activos y de cartera de crédito bajo el programa del IPAB para la enajenación de bienes, por un valor global nominal mínimo de US\$650 millones mediante procedimientos diseñados para lograr transparencia y un máximo valor de recuperación para el IPAB.

f) Asegurar el financiamiento adecuado de los costos derivados de la crisis bancaria

- 3.11 *Como condición previa al desembolso del primer tramo, el IPAB deberá presentar proyecciones financieras actualizadas para los próximos ocho años, que reflejen su estrategia financiera y que incluyan, reporte de ingresos y gastos y flujo de fondos, con especial atención a los siguientes rubros: (i) ingresos por cuotas ordinarias ; (ii) transferencias fiscales esperadas; (iii) ingresos por ventas de activos y cartera, así como por venta de bancos bajo el programa de saneamiento financiero; (iv) emisiones de títulos valores; y (v) servicio de la deuda.*
- 3.12 **Cumplimiento con el programa de emisiones.** *El IPAB ha iniciado un programa de emisión y colocación de títulos valores en el mercado y/o contratación de financiamientos de acuerdo con las necesidades determinadas con base en las proyecciones financieras de las que trata el párrafo anterior.*

- 3.13 **Los pasivos totales del IPAB no se incrementarán en términos reales.** Para el año 2000 el Congreso autorizó la realización de transferencias presupuestales por M\$34.600 millones (US\$3.642 millones). Para los años siguientes las autoridades suponen que es necesario mantener transferencias presupuestales por montos similares (0,7% del PIB) para evitar que la deuda del IPAB crezca en términos reales. El gobierno tomará las medidas necesarias para que la deuda del IPAB no se incremente en términos reales. *Antes del primer desembolso, el IPAB demostrará que el valor de sus pasivos totales no aumentó en términos reales entre diciembre de 1999 y la fecha de sus estados financieros más recientes, exceptuando la nueva deuda adquirida de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Protección del Ahorro Bancario.*

D. Condiciones a ser cumplidas con anterioridad al segundo desembolso

- 3.14 El desembolso de los recursos del financiamiento para el Segundo Tramo del Programa estaría sujeto al cumplimiento de las condiciones indicadas a continuación, que se resumen en la Matriz de Políticas.

1. Marco de políticas macroeconómicas

- 3.15 La política macroeconómica del gobierno guarda consistencia con los objetivos del Programa. Antes del desembolso del segundo tramo, se confirmará que se mantiene el cumplimiento de esta condición.

2. Marco legal y normativo para el funcionamiento del sector bancario

a) Mejorar el marco de incentivos en el sector bancario y los mecanismos para la resolución de entidades en problemas

- 3.16 Se continúa con la reducción gradual de la garantía del IPAB de las obligaciones de bancos de acuerdo al cronograma establecido, en particular, habrá entrado en vigor la norma legal que establece que las obligaciones resultantes de operaciones financieras derivadas realizadas en las bolsas reconocidas, dejan de estar garantizadas por el IPAB.
- 3.17 Adicionalmente, los nuevos apoyos financieros para proveer liquidez o saneamiento a una o más instituciones financieras, se habrán otorgado conforme a los siguientes criterios, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección al Ahorro Bancario; (i) se cuente con un estudio técnico sobre la viabilidad de la institución; (ii) que el apoyo sea razonablemente menos costosa que el pago de garantía de seguro de depósitos y otras obligaciones garantizadas; (iii) se cuente con un programa de saneamiento para la o las instituciones correspondientes; y (iv) en el caso de capitalización, los accionistas de la institución en cuestión deberán haber absorbido en primera instancia las pérdidas generadas.

- 3.18 Las acciones del IPAB dirigidas a la resolución de entidades bancarias en dificultades se efectuarán utilizando procedimientos administrativos y técnicas de resolución de acuerdo al marco legal descrito en el párrafo 3.4.

b) Fortalecer las normas prudenciales y de transparencia para el sector bancario

- 3.19 **Normas sobre capitalización bancaria.** Se mantendrá el cronograma establecido para el cumplimiento gradual de los requerimientos de capitalización de instituciones financieras; en particular habrá entrado en vigor las normas correspondientes en las que: (i) se establece un límite al valor de los impuestos diferidos a ser incluidos en el capital básico, en un máximo del 60%; (ii) se deducen del capital básico, el 40% de las inversiones en acciones de entidades que presentan las siguientes características: (a) no son entidades financieras; (b) no cotizan en la Bolsa de Valores; y (c) no obstante cotizar en la Bolsa de Valores, la cotización de acciones no supera el 15% del capital de la entidad de que se trate.

- 3.20 **Implantación de metodologías para la administración de riesgos.** Mediante esta norma, la CNBV exigirá a los bancos el cumplimiento de criterios mínimos en cuanto a la implantación de controles internos que aseguren el correcto funcionamiento de las operaciones bancarias, tales como la designación de oficiales responsables por la verificación de cumplimiento de normas, el establecimiento de comités de auditoría, el nombramiento de auditores internos, la documentación de procesos en manuales y la seguridad de sistemas de información. Como condición de segundo tramo, la CNBV habrá aprobado esta nueva reglamentación.

- 3.21 **Implantación de normas sobre calificación y reservas de cartera comercial.** Que la CNBV ha emitido una norma, por medio de la cual se establecen nuevas disposiciones relativas a calificación y provisionamiento de la cartera de créditos comerciales.

c) Mejorar los mecanismos legales disponibles para la recuperación de créditos

- 3.22 Se ha instalado el Instituto Federal de Especialistas en Concursos Mercantiles y designado los miembros de su junta directiva, y dicho Instituto ha expedido las disposiciones reglamentarias necesarias para su funcionamiento.

d) Resolución de bancos intervenidos

- 3.23 El IPAB ha llevado a cabo la venta de al menos un segundo banco, de los cinco bancos bajo el programa de saneamiento financiero, mediante: (i) un concurso público internacional o (ii) un proceso que contempla evaluación técnica, auditoría

y conclusión de la correspondiente operación de saneamiento, de acuerdo a la Ley de Protección del Ahorro Bancario.

e) Liquidación de la cartera y activos del programa IPAB

- 3.24 Se han llevado a cabo operaciones de venta de activos o de cartera de crédito bajo el programa del IPAB para la enajenación de bienes, de por un valor global nominal de US\$1.650 millones, siguiendo procedimientos diseñados para lograr transparencia y un máximo valor de recuperación para IPAB.

f) Asegurar el financiamiento adecuado de los costos derivados de la crisis bancaria

- 3.25 **Cumplimiento con el programa de emisiones.** Se encuentra en ejecución de acuerdo con las necesidades determinadas con base en las proyecciones financieras, el programa del IPAB para la emisión y colocación de títulos valores en el mercado y/o contratación de financiamientos.
- 3.26 **Los pasivos totales del IPAB no se incrementarán en términos reales.** Antes del segundo desembolso, el IPAB demostrará que el valor de sus pasivos totales no aumentó en términos reales entre diciembre de 1999 y la fecha de sus estados financieros mas recientes, exceptuando la nueva deuda adquirida de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Protección del Ahorro Bancario.

IV. FINANCIAMIENTO Y EJECUCIÓN

A. Financiamiento de la operación

- 4.1 La operación de ajuste sectorial que se propone en este documento se apoyaría con un préstamo de rápido desembolso por un monto de US\$250 millones. Se contemplan dos tramos de desembolsos, el primero de US\$150 millones y el segundo de US\$100 millones que se prevé desembolsar en un período que no exceda de 18 meses.

B. Implementación del préstamo

1. Prestatario y organismos ejecutores

- 4.2 El Prestatario será la Nacional Financiera S.N.C. con la garantía de los Estados Unidos Mexicanos. El Programa será ejecutado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), el IPAB, y la CNBV. La preparación de informes de seguimiento del Programa estará a cargo del **Departamento de Organismos Financieros Internacionales (DOFI) de la SHCP**. Las tres entidades participantes en el Programa coordinarán entre sí las acciones contempladas en el mismo y la entrega de la información correspondiente.

2. Procedimiento para la realización de desembolsos

- 4.3 Los recursos de rápido desembolso serán utilizados para financiar el costo agregado, en divisas, de importaciones elegibles provenientes de países miembros del Banco. Se aplicarán los nuevos procedimientos simplificados para el desembolso de préstamos sectoriales establecidos en el Documento GN-2001-2. Los desembolsos serán efectuados una vez que se reciban las solicitudes del Prestatario y que se confirmen el cumplimiento de las condiciones de políticas acordadas.
- 4.4 Con relación a los desembolsos del financiamiento, el Prestatario se comprometerá a: (i) mantener registros contables separados y documentación de soporte que permitan realizar las auditorías externas y/o las verificaciones que el Banco solicite; y (ii) mantener una cuenta bancaria separada en la que se depositarán los fondos del financiamiento. Asimismo, en el Contrato de Préstamo el Banco se reservará el derecho de solicitar al Prestatario la presentación de informes sobre el uso de los recursos del financiamiento, dictaminados por auditores externos independientes, aceptables al Banco.

3. Inspección y vigilancia

- 4.5 Las misiones de seguimiento serán realizadas por el equipo de proyecto del Banco con el respaldo técnico que proporcionará la Representación del Banco en México. En el Contrato de Préstamo se establecerá el compromiso del Prestatario y de los

Organismos Ejecutores de brindar la colaboración que se requiera para desarrollar las tareas de inspección y vigilancia.

4. Evaluación ex-post

- 4.6 El equipo de proyecto ha consultado con el Prestatario, quien ha optado por no realizar una evaluación ex-post formal del programa. Sin embargo el Banco realizará una evaluación propia de esta operación para identificar en qué medida se cumplieron los objetivos de la misma. Dicha evaluación se llevará a cabo con el apoyo de las unidades de evaluación del Banco en particular en lo que corresponde a la definición de los procedimientos y metodologías que se utilizarán. Los costos de ésta evaluación correrán por cuenta del Banco.

5. Aspectos ambientales y sociales

- 4.7 El presente Programa no tiene impactos ambientales, puesto que todas las acciones previstas se limitan a reformas institucionales y legales relacionadas con el sector financiero. Por las mismas razones, el programa no tendrá un impacto social directo. El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social revisó el Perfil II de la presente operación en reunión del 11 de febrero de 2000 y concluyó que no era necesario efectuar una evaluación ambiental para este proyecto.

6. Cumplimiento de la condicionalidad del programa

- 4.8 En la Matriz de Políticas (Anexo I) se presenta un resumen de las condiciones a las que están supeditadas la liberación de dos tramos de desembolso, las cuales se detallan en la sección III B y C de este documento y que serán oportunamente contempladas en el Contrato de Préstamo. En la **Carta de Política Sectorial (Anexo II)** las autoridades describen su compromiso en cuanto a las políticas que servirán como marco para la implantación del programa.

V. VIABILIDAD Y RIESGOS

- 5.1 **Beneficios derivados del programa.** El programa de reformas, que apoya la presente operación y que el Gobierno viene adelantando para darle solución a las consecuencias de la crisis financiera de 1994-1995 sobre el sector bancario, está dirigido a fortalecer el marco regulatorio e institucional del sistema bancario y en el mediano plazo, estas medidas están orientadas a garantizar un adecuado funcionamiento del sistema bancario, fortaleciendo la solvencia y la eficiencia de las entidades bancarias, como elemento esencial para el continuo desarrollo económico del país. Adicionalmente se crean los mecanismos que permiten la absorción ordenada y gradual de los costos derivados de la crisis bancaria. Esta política empieza a mostrar sus frutos en el interés por parte de bancos extranjeros de primer orden en la venta del tercer banco del país (Serfin). Adicionalmente, recientemente se han anunciado ofertas para la posible fusión de Bancomer (segundo banco del país) con otro banco o grupo financiero, con un notable aumento de capital del grupo consolidado. Estos eventos demuestran confianza en la reactivación del negocio bancario hacia el futuro.
- 5.2 El retiro gradual de la garantía del Gobierno a las obligaciones de las entidades de banca múltiple generará una mejor estructura de incentivos para el sector bancario transfiriendo el riesgo derivado de las decisiones de los participantes en el mercado financiero a quien las toma. Se promueve así una mayor responsabilidad por parte de los inversionistas y una mayor disciplina en la administración de las instituciones de crédito. El carácter gradual de esta reforma permite asimilar el cambio a los usuarios y consolidar un marco institucional y normativo que genere certidumbre a todos los participantes del mercado financiero. En este contexto, las medidas para mejorar la transparencia en la operación de los mercados son de particular relevancia. La calidad y la oportunidad de la información, con la que ahora cuentan los participantes han mejorado notablemente y permitirá la toma de decisiones de forma eficiente. Al mismo tiempo, mediante el mecanismo limitado de protección a los pasivos bancarios, se garantiza la protección a los pequeños ahorradores.
- 5.3 Con la aprobación e implantación de la Ley de Garantías y la Ley de Quiebras se ha dado mayor certidumbre a los procesos de concursos mercantiles, se mantienen a salvo los derechos de acreedores y deudores, se evitan abusos y se reducen los tiempos de resolución jurídica. De esta forma se está solventando uno de los factores que ha sido identificado como uno de los mayores obstáculos para la reactivación del otorgamiento de crédito en México.
- 5.4 **Riesgos financieros:** Uno de los retos más importantes que enfrenta el IPAB es la gestión adecuada de su deuda. El objetivo inmediato de las autoridades es limitar este crecimiento al componente inflacionario de los intereses pagando en efectivo el componente real de la tasa de interés. Ello requerirá de un acertado manejo

financiero por parte del IPAB. Para ello, es esencial mantener una adecuada estrategia para el acceso a los mercados financieros. En ese sentido se han registrado avances importantes: (i) El Banco de México se convertirá en el agente financiero para el IPAB; (ii) el IPAB viene trabajando en forma conjunta con la SHCP en una estrategia coherente para la colocación de sus títulos de forma que no compitan de forma indebida con otras colocaciones de la Federación; y (iii) se han determinado los mecanismos mediante los cuales la Tesorería Nacional entraría a apoyar al IPAB, en el caso de que esta no pueda cubrir sus obligaciones financieras. Estas acciones han conducido a que la primera emisión de títulos en el mercado local del IPAB haya tenido una excelente acogida. A mediano plazo la viabilidad financiera del Instituto dependerá en gran medida de que la evolución de las variables macroeconómicas se mantenga dentro de ciertos parámetros. Particularmente, la evolución de la tasa de interés real tiene un impacto sustancial sobre los flujos de efectivo del IPAB. En ese sentido también se registran avances ya que en los últimos meses las tasas de interés en el mercado interno han tendido a la baja (con respecto a la tasa de interés real del 7% proyectada) abriendo espacios adicionales de maniobra al manejo financiero. El mantenimiento de esta tendencia en los próximos meses será esencial para el éxito de la estrategia financiera.

- 5.5 **Riesgos políticos.** La viabilidad del programa del gobierno para el sector bancario depende en gran medida de un continuo apoyo político. Este apoyo es esencial para continuar las reformas al marco legal y normativo del sistema y mantener el nivel transferencias fiscales al IPAB para evitar que su deuda siga creciendo en términos reales. Aunque no existen garantías de que dicho apoyo se mantenga particularmente en vista del próximo período electoral, el programa del gobierno es producto del acuerdo de los partidos políticos con más representación actual en el Congreso. La firmeza de este apoyo quedó demostrada con la aprobación de transferencias fiscales por 0,7% del PIB para el año 2000 en una difícil coyuntura fiscal. En este contexto es de esperar que dicho compromiso se mantenga independientemente del resultado de las próximas elecciones y permita la continuidad política sectorial que se ha venido aplicando.
- 5.6 **Riesgos operacionales.** Es de la mayor importancia para la credibilidad del IPAB y la reactivación del sistema bancario, que el proceso de resolución bancaria y particularmente su primera fase, se lleve a buen término de forma oportuna, transparente y financieramente viable. Para que este proceso tenga éxito, será necesario atraer montos importantes de capital privado tanto para completar las operaciones de resolución de los bancos viables como para complementar la capitalización de los bancos mexicanos privados. Dichas transacciones deberán ser concluidas en un ambiente de recesión en el sistema bancario y de gran incertidumbre para la región. Sin embargo, el reciente interés por parte de bancos de primer orden en los procesos de venta de Serfin y Bancrecer y las fusiones en curso que involucran los bancos más grandes del país, indican que la estrategia del gobierno ha sido exitosa en atraer nuevos capitales al sistema.

**MÉXICO: APOYO A LA REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO
(ME-0227)**

MATRIZ DE POLÍTICAS

de Reforma	Objetivos	Condiciones del Primer Tramo¹	Condiciones de Segundo Tramo
de Políticas nómicas	Mantener la coherencia de la política macroeconómica y las medidas de ajuste sectorial contempladas en el Programa.	La política macroeconómica es consistente con los objetivos del Programa.	La política macroeconómica es consistente con los objetivos del Programa.
legal y para el nimiento del sector	Mejorar el marco de incentivos en el sector y los mecanismos para la resolución de entidades en dificultades.	Han entrado en vigencia disposiciones legales que prevén: (i) la creación de un organismo descentralizado con personalidad jurídica y patrimonio propio, encargado de administrar un sistema de protección al ahorro; (ii) la reducción gradual en un periodo de 5 años de la garantía del Estado de las obligaciones de bancos; (iii) un procedimiento para corregir en forma oportuna situaciones de iliquidez e insolvencia a través de apoyos preventivos o de saneamiento para instituciones bancarias y (iv) la facultad de evaluar, sanear y enajenar o liquidar las instituciones que se encuentran en dificultades de forma ágil y transparente.	Se continúa con la reducción gradual de la garantía del IPAB de las obligaciones de los bancos de acuerdo al cronograma establecido. Los nuevos apoyos de liquidez o saneamiento han otorgado conforme a los criterios de la IPAB: (i) se cuenta con un estudio técnico de viabilidad de la institución; (ii) el apoyo es razonablemente menos costoso que el pago de la garantía de seguro de depósitos y otras obligaciones garantizadas; (iii) hay un programa de saneamiento y (iv) en caso de liquidación los accionistas han absorbido en primera instancia las pérdidas generadas. El IPAB ha adoptado y aplicado procedimientos administrativos y técnicas de resolución de entidades bancarias en dificultades de acuerdo a las disposiciones legales contempladas en el primer tramo.
	Fortalecer las normas prudenciales y de transparencia para el sector bancario.	La SHCP y la CNBV han emitido normas y éstas han entrado en vigor de acuerdo al cronograma establecido en las mismas para: (i) el fortalecimiento de las normas de capitalización bancaria; (ii) calificación y provisionamiento de la cartera de operaciones de tarjeta de crédito e	Se mantiene el cronograma establecido para el cumplimiento gradual de las normas de capitalización bancaria; La CNBV ha emitido las normas prudenciales para fortalecer el control interno de los bancos; y (ii) nuevas reglas de calificación y provisionamiento de cartera

Contempla medidas llevadas a cabo antes de la presentación de la propuesta al Directorio Ejecutivo del Banco y que serán incluidas en el Contrato de Préstamo como “condiciones cumplidas antes de la aprobación del financiamiento”; las condiciones que hasta la fecha están pendientes de cumplir, se indican con *itálicas* en la Sección III. C. del documento y serán incluidas en el Contrato como “condiciones previas al desembolso del primer tramo”.

de Reforma	Objetivos	Condiciones del Primer Tramo ¹	Condiciones de Segundo Tramo
		hipotecaria de vivienda; (iii) el establecimiento de principios contables siguiendo prácticas internacionales de mayor aceptación, y requerimientos para la publicación y divulgación de información financiera; y (iv) el establecimiento de criterios para la concesión de “facilidades regulatorias” ² y de la obligatoriedad de su publicación.	créditos comerciales.
	Fortalecer los mecanismos legales disponibles para la recuperación de créditos.	Han entrado en vigor disposiciones legales por medio de las cuales: (i) se introducen cambios de sustancia y procedimientos en el régimen de concursos mercantiles (quiebra); y (ii) se establece un nuevo régimen de constitución y ejecución de garantías de crédito.	Se ha instalado el Instituto Federal de Espo en Concursos Mercantiles y designado los miembros de su Junta Directiva, y dicho In expedido las disposiciones reglamentarias necesarias para el ejercicio de sus atribuci
ución de Bancos eso de nto financiero	Transferencia al sector privado de los bancos bajo el proceso de saneamiento financiero por el IPAB ³ .	El IPAB ha llevado a cabo el concurso público internacional para la venta de uno de los bancos bajo el programa de saneamiento financiero, siguiendo procedimientos diseñados para lograr un máximo valor de recuperación financiera y una evaluación de calificaciones técnicas de oferentes.	El IPAB ha llevado a cabo la venta de por un segundo banco de los bancos bajo el pr de saneamiento financiero, mediante; (i) u concurso público internacional, o (ii) un p que contempla evaluación técnica, auditor conclusión de la correspondiente operaci saneamiento, de acuerdo con la Ley de Pro al Ahorro Bancario.
dación de la los activos bajo ación del IPAB	Maximizar el valor de las recuperaciones de la cartera y de los activos resultantes de las operaciones de saneamiento y compra de cartera.	Se ha llevado a cabo operaciones de venta de activos o de cartera de créditos bajo el programa del IPAB de enajenación de bienes por un valor global nominal mínimo equivalente a US\$650 millones, siguiendo procedimientos diseñados para lograr transparencia y un máximo valor de recuperación para IPAB.	Se han llevado a cabo operaciones de vent activos o de cartera de créditos bajo el pro IPAB de enajenación de bienes, por un val nominal mínimo equivalente a US\$1.650 m siguiendo procedimientos diseñados para l transparencia y un máximo valor de recup para IPAB.
rar el amiento adecuado stos derivados de ancaria	Asegurar la viabilidad financiera del IPAB a mediano plazo.	El IPAB ha presentado sus proyecciones financieras por un período de ocho años. El IPAB ha iniciado un programa de emisión y colocación de títulos y/o contratación de financiamientos de acuerdo a las proyecciones	EL IPAB ejecuta un programa de emisión colocación de títulos y/o contratación de financiamientos, de acuerdo a las proyecci

Las “facilidades regulatorias” son concesiones que otorga la CNBV, que permiten un registro contable especial. Serfin, Bancrecer, Promex, Inverlat y Atlántico.

de Reforma	Objetivos	Condiciones del Primer Tramo ¹	Condiciones de Segundo Tramo
		<p>presentadas.</p> <p>El IPAB ha demostrado que el valor de sus pasivos totales no aumentó en términos reales entre diciembre de 1999 y la fecha de sus estados financieros mas recientes, exceptuando la nueva deuda adquirida de acuerdo a la Ley de Protección al Ahorro Bancario.</p>	<p>presentadas.</p> <p>El IPAB ha demostrado que el valor de sus pasivos totales no aumentó en términos reales entre diciembre de 1999 y la fecha de sus estados financieros mas recientes, exceptuando la deuda adquirida de acuerdo a la Ley de Protección al Ahorro Bancario.</p>

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

SECRETARÍA PARTICULAR

101-855

México, D.F., a 25 de mayo de 2000

Sr. Enrique Iglesias
Presidente
Banco Interamericano de Desarrollo
Washington, D.C.
EE.UU.

Estimado Sr. Iglesias:

En la presente carta de Política de Desarrollo Sectorial se describe la situación económica actual de México y el proceso de reformas del sector financiero que se está llevando a cabo para hacer frente a los problemas pendientes, resultantes de la grave crisis bancaria de 1994-95. Entre las reformas propuestas figura la modificación de los incentivos que se ofrecen a los diferentes agentes económicos, el fortalecimiento del marco legal y reglamentario, la continuación del proceso de mejoramiento de los principios contables, así como la culminación del proceso de reestructuración y resolución de los bancos que se vieron afectados desfavorablemente por la crisis bancaria. Para llevar a cabo esas reformas y realizar la gestión de los costos fiscales conexos el Gobierno solicita asistencia financiera al Banco Interamericano de Desarrollo.

I. Marco macroeconómico

La economía mexicana ha seguido experimentando un vigoroso crecimiento en los últimos años, pese a factores externos desfavorables tales como las crisis bancarias de Rusia a fines de 1998 y de Brasil a principios de 1999, los aumentos de los tipos de interés mundiales y la inestabilidad de los precios del petróleo. En 1999 la tasa anual de crecimiento del PIB real fue del 3,7%, superior a la meta programada de 3,4% y la tasa media de crecimiento anual para el periodo 1996-1999 es 5,1% anual. Se estima que en 2000 el crecimiento real llegará a alrededor de 4,5%. El oportuno reajuste de la política fiscal y monetaria, el mantenimiento de un régimen de flexibilidad cambiaria y la continua liberalización del comercio exterior dentro del TLC y con el resto del mundo han contribuido a mantener el crecimiento de nuestra economía.

La reducción del gasto público provocada por la disminución del precio del petróleo (que en total equivalió al 0,7% del PIB) mantuvo el déficit federal en el nivel correspondiente al objetivo del 1,25% del PIB en 1998 y del 1,14% del PIB en 1999, y hemos asumido el compromiso de alcanzar déficit del sector público no financiero federal

equivalentes al 1,0% del PIB en 2000. Hemos mantenido el gasto real del sector público en un nivel inferior al de 1998. Al mismo tiempo se incrementó el gasto social como proporción del total de los recursos presupuestarios y en los dos años anteriores representó el 60% del presupuesto federal.

En 1998 el Banco de México introdujo restricciones en la política monetaria en varias oportunidades para reducir el traspaso a inflación de la depreciación nominal del peso. En 1999 la continua aplicación de una política monetaria restrictiva dio lugar a una tasa de inflación del 12,32%. La tendencia actual de la inflación en términos reales señala un guarismo inferior al objetivo de 10% fijado para 2000 y contribuye a la estabilidad del tipo de cambio.

Las tasas de incremento de la exportación de bienes manufacturados y el total de las importaciones han seguido aumentando en un nivel aproximado del 10%, y el total de las corrientes comerciales ya se duplicó con creces en los cinco años que siguieron a la entrada en vigencia del TLC. Nuestra estrategia de integración económica en el TLC sigue atrayendo un alto nivel de inversiones extranjeras directas, que financian más de los dos tercios del déficit en cuenta corriente (2,4% del PIB en 1999). Hemos logrado aplicar una estrategia de gestión de la deuda encaminada a mejorar el perfil del servicio de la deuda de México y reducir las necesidades de financiamiento público externo del país.

Nos proponemos mantener los principales componentes de la actual política macroeconómica, haciendo hincapié en la disciplina fiscal y la reducción de la inflación. Hemos asumido firme y públicamente el compromiso de mantener la estabilidad pese a las transiciones en el año en curso.

II. Reformas del sector financiero

Estamos adoptando medidas encaminadas a fortalecer el sistema bancario, que sigue constituyendo un importante factor de incertidumbre en nuestra economía, pues su situación representa una carga fiscal y dificulta un crecimiento sostenible y una inversión privada más beneficiosa. Quisiera mencionarle, como antecedente de la estrategia que estamos aplicando en el sector financiero, que como reacción frente a la crisis de 1994 el Gobierno aplicó medidas que permitieron evitar el colapso del sistema bancario. Las siguientes fueron algunas de esas medidas: i) varios programas de respaldo de los bancos, incluido el suministro de respaldo de liquidez, de modo que los bancos dispusieran de moneda extranjera para el pago de su deuda externa; medidas de recapitalización de los bancos a cambio de la adquisición de préstamos no redituables; venta de varios bancos en dificultades a inversionistas extranjeros, y programas de reestructuración, venta o liquidación de bancos que habían sido intervenidos porque sus propietarios no podían proporcionar capital adicional para cumplir las nuevas normas regulatorias. Esas medidas se aplicaron a través del Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA); ii) programas de respaldo de los deudores para ayudar a las familias y sociedades a atender el servicio de sus deudas, y reembolsarlas, y iii) reforma de los principios contables de la banca, del sistema de regulación bancaria y de las prácticas de supervisión y aplicación coercitiva de normas de México.

La legislación bancaria aprobada en diciembre de 1998 autorizó la plena participación de inversionistas de capital externos en los bancos existentes en México y creó un nuevo organismo de seguro de depósitos, el Instituto de Protección del Ahorro Bancario (IPAB). La ley que creó el IPAB –**Ley de Protección del Ahorro Bancario (LPAB)**– establece un marco jurídico y un cronograma bien definido para mejorar los incentivos en el sector financiero; además crea un mecanismo para la resolución transparente de la situación de los bancos subcapitalizados e insolventes. Por otra parte, las autoridades reguladoras han puesto en marcha un profundo programa de reformas regulatorias destinado a reforzar cualitativamente el capital de los bancos, mejorar sus normas contables y de declaración de información, eliminar la tolerancia reglamentaria discrecional y mejorar las normas de clasificación de préstamos y formación de reservas para los mismos. Recientemente el Congreso aprobó un conjunto de nuevas leyes que reforzarán el sistema de incentivos al cumplimiento de las obligaciones de la deuda en México y reducir los riesgos con los que se ven confrontados los bancos en sus operaciones de otorgamiento de préstamos. A continuación se exponen algunos de los detalles de nuestra nueva estrategia para el sistema bancario.

Creación de un marco jurídico para mejorar los incentivos en el sector financiero

Introducción de un sistema limitado de seguros de depósitos. Hasta la aprobación de la LPAB el Gobierno garantizaba en forma ilimitada todas las obligaciones de los bancos, con excepción de las deudas subordinadas y las obligaciones derivadas de operaciones irregulares o ilegales. La LPAB establece un programa de reducción por etapas de las garantías de los depósitos de los bancos, conforme al programa que establece las obligaciones garantizadas durante el período de transición fijado por el IPAB el 31 de mayo de 1999. Conforme a este programa, a partir de enero de 2004 la garantía no comprenderá los depósitos interbancarios y a partir del 1 de enero de 2005 sólo cubrirá los depósitos de los bancos y los créditos y préstamos aceptados por bancos hasta un límite de 400.000 UDI (alrededor de US\$100.000) por depositante. Esperamos que la eliminación de la garantía estatal a los depósitos interbancarios será un poderoso incentivo para que los bancos adquieran mayor solidez en los próximos dos años.

Modernización del marco legal y judicial. Para procurar que los bancos incrementen su capital y establezcan las condiciones previas que se requieren para reanudar el otorgamiento de crédito es esencial reforzar la seguridad jurídica, así como la capacidad del sistema judicial de hacer cumplir, a un costo menor que el actual, los contratos entre prestamistas y prestatarios. Estas reformas son también condiciones previas para atraer al sector bancario las inversiones extranjeras sumamente necesarias. El 30 de abril, el Congreso Mexicano aprobó un conjunto de reformas importantes del Código de Comercio, la Ley General de Instrumentos Negociables y Transacciones de Crédito y la Ley de Instituciones de Crédito. La aplicación de este régimen jurídico imprimirá mayor firmeza a las relaciones entre acreedores y deudores, fomentará la intermediación financiera mediante la reducción de la incertidumbre con la que se ven confrontados los prestamistas y en consecuencia el costo de obtención de financiamiento y ampliará el acceso a los prestatarios privados que en gran medida se ven privados de crédito bancario; reforzará los procedimientos de ejecución judicial y tonificará el suministro de crédito a través de la creación de un mecanismo de garantía de opciones, y que dará mayor transparencia al

marco legal que rodea a los acreedores y a los deudores. Además nos proponemos modernizar los registros de propiedad y de comercio para facilitar aún más el otorgamiento de garantías y la ejecución de las leyes proyectadas. El 27 de abril, el Congreso aprobó la nueva ley de quiebras, denominada “Ley de Concursos Mercantiles”, cuyo objetivo es maximizar el valor de las empresas que se encuentren en dificultades financieras, promover su viabilidad y, cuando sea posible, mantener su funcionamiento y los empleos que genera. El nuevo marco jurídico establece un proceso lineal, transparente, rápido e imparcial, creando de esta manera una mayor certidumbre y seguridad jurídicas para las partes en los procesos de insolvencia. Se revisó el papel de la magistratura en estos procesos, manteniéndose la función del juez como operador principal, pero brindándole auxilio técnico adicional en materias de finanzas, administración y contabilidad. Esta ley crea un Instituto Federal de Especialistas en Reorganizaciones y Quiebras, que coordina el suministro de respaldo técnico en los casos de reorganización y asegura que los especialistas nombrados para prestar asistencia en cada una de las tres etapas del proceso judicial (inspección, conciliación y liquidación) cumplan sus cometidos cifiéndose a los requisitos éticos pertinentes.

Fortalecimiento de la regulación de la actividad bancaria

La existencia de un marco reglamentario adecuado es esencial para evitar las crisis sistémicas y durante los pasados cinco años hemos trabajado en este aspecto, con énfasis en a) las normas de contabilidad; b) las reglas de capitalización; c) la clasificación del crédito y la creación de reservas, y d) las directrices sobre gestión de riesgo.

En septiembre de 1999 dimos a conocer un programa de reforma regulatoria encaminado a mejorar la solidez y estabilidad del sistema bancario. A través del programa se procura: i) mejorar cualitativamente el capital de los bancos mediante una definición más estricta del capital elegible, que se asemeje en mayor medida al que corresponde a las prácticas de Basilea; ii) establecer un sistema más transparente y de más adecuada declaración de datos; iii) armonizar en mayor medida la contabilidad a los efectos regulatorios con principios y prácticas contables generalmente aceptados, y iv) eliminar la tolerancia discrecional. En este sentido, hemos adoptado un enfoque gradual para la introducción de las reformas, concediendo tiempo a los bancos para el cumplimiento de las nuevas normas sobre el capital. El programa comenzó a ejecutarse en enero de 2000 y su aplicación habrá culminado a más tardar en 2003, en forma coincidente con la reducción de los mecanismos de protección de los depósitos.

Normas de contabilidad

A partir de la actualización de los métodos de contabilidad, dispuesta en octubre de 1999, la Comisión Nacional de Banca y Valores (CNBV) de México emitió la Circular 1448, que entró en vigor el 1 de enero de 2000. Uno de los cambios más importantes fue el establecimiento de nuevas normas de información en los estados financieros. Estos son los cambios primordiales:

- *Préstamos interbancarios*: vencimientos, tipos de interés y contrapartes.

- *Inversiones en valores e instrumentos financieros derivados*: incluye la siguiente información cualitativa y cuantitativa: política de gestión de riesgos, análisis de riesgos y valuación de riesgos (VAR).
- *Partes vinculadas*: exige la divulgación de operaciones con partes vinculadas.
- *Cartera de préstamos*:
 - Políticas y procedimientos que garantizan el control y la recuperación de los préstamos y la medición y seguimiento del riesgo crediticio.
 - Identificación de las carteras crediticias comerciales morosas y sin mora.
 - Información sobre los préstamos (clase, situación, denominación).
 - Historial de la cartera en mora.
 - Establecimiento de reservas para créditos por clase.
 - Concentración y características de los préstamos por sector, grupo económico y región.
- *Operaciones de segmentos empresariales*: publicación de información financiera (activos, pasivos, ingresos, costos, ganancias y pérdidas) de cada segmento empresarial.

Además, se aprobaron muchas otras modificaciones de las normas de contabilidad, entre ellas: concepto del valor razonable, definiciones de las características al considerarse la pérdida de control sobre un activo (transferencia de activos) y normas de contabilidad para la conversión de activos en valores. Con respecto a los instrumentos derivados, se dictaron normas de contabilidad relativas a los créditos derivados y a las operaciones estructuradas.

Normas sobre capitalización

En septiembre de 1999 dictamos las nuevas normas sobre capitalización de las instituciones bancarias, cuyo objetivo principal fue el mejoramiento de la calidad de los activos bancarios, de conformidad con las pautas señaladas por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria.

Los cambios más importantes fueron estos:

- Se limitó la participación de los impuestos diferidos (derivados de pérdidas fiscales y/o exceso de reservas) al 20% del capital de Nivel 1 en forma gradual, hasta fines de 2002. Los límites en 2000, 2001 y 2002 serán, respectivamente, 80%, 60% y 40%.
- Los bonos convertibles subordinados preceptivos quedaron excluidos del capital de Nivel 1. Al presente se incluyen en el capital de Nivel 2, conforme a lo estipulado en el Acuerdo de Basilea sobre coeficientes mínimos de capital.
- Se establecieron normas claras para determinar cuando se toma en cuenta un activo a los efectos de la capitalización, según cuál sea la institución que controla el activo.

- Se puso límite a las inversiones de las instituciones bancarias en el capital de compañías que no coticen en la bolsa y se deducirá esas inversiones del capital de Nivel 1. Se fijó un período de transición, hasta fines de 2002, para las inversiones realizadas antes de la entrada en vigor de las nuevas disposiciones.
- Se dispuso la inclusión de los instrumentos de capital no acumulativos en el capital de Nivel 1 y de los instrumentos de capital acumulativos en el capital de Nivel 2.
- Se establecieron mecanismos adecuados de capitalización para los instrumentos derivados y la actualización de los coeficientes de capitalización sobre la base del riesgo de mercado.

Clasificación de activos y formación de reservas

En diciembre de 1999 entraron en vigor nuevas normas sobre clasificación de los préstamos al consumidor (tarjetas de crédito) y formación de reservas para éstos. Por otra parte, se dictaron y entrarán en vigor en junio de 2000, nuevas disposiciones para la clasificación de los préstamos hipotecarios y la formación de las reservas pertinentes. Además, se trabaja en los ajustes finales de la nueva metodología para los préstamos comerciales, cuyo anuncio está previsto para el segundo semestre de 2000.

Las metodologías para la clasificación de los préstamos al consumidor y los hipotecarios, y la consiguiente formación de reservas, tiene estas características cardinales:

- Establecen un nivel de reservas mínimo y homogéneo.
- Tienen por objeto la clasificación y constitución de reservas para préstamos cuantiosos.
- Fueron concebidas tomando en cuenta la probabilidad de mora.
- *Crédito a los consumidores:* En diciembre de 1999 se estableció una nueva metodología para la clasificación de los préstamos al consumidor (tarjetas de crédito) y la formación de las reservas pertinentes, basada en la probabilidad de mora mediante el uso del historial de pago del deudor (número de incumplimientos consecutivos de pagos).
- *Préstamos hipotecarios:* En enero de 2000 se dictó una nueva metodología para la clasificación de los préstamos hipotecarios y la formación de las reservas pertinentes, basada en el historial de crédito del deudor, la clase de hipoteca, la probabilidad de mora y la relación entre el monto del crédito y el valor de la garantía (préstamo-valor).

Al presente se preparan las normas de prudencia necesarias para el fortalecimiento de los controles internos de los bancos, de acuerdo con las normas internacionales de Basilea, cuya promulgación se ha previsto para mediados de 2000.

Además, se dictó una serie de normas relativas a la gestión de riesgo. Las más importantes son las directrices para dar trámite a los créditos, las concernientes a una gestión de riesgo integral y la consulta de la base de datos de la Oficina de Créditos.

Durante el primer trimestre de este año, las instituciones bancarias procedieron al ajuste de los valores de los activos fijos.

Desde enero de 2000 se aplican nuevos requisitos en materia de transparencia y difusión de información. Entre los más significativos, figuran los nuevos criterios para el otorgamiento de registros contables especiales (tolerancia reguladora), que los condiciona a la divulgación de esta información en cualquier estado financiero. Al mismo tiempo, nuevas normas de transparencia exigen la declaración de los componentes del capital y los activos ponderados en función del riesgo.

Resolución de la situación de los bancos subcapitalizados e insolventes

La LPAB establece un marco bien definido de reestructuración de los bancos subcapitalizados y de resolución de la situación de los bancos insolventes, en virtud de la cual del IPAB se hace cargo del pago de las obligaciones garantizadas de las instituciones que han dado quiebra. Tres grupos de bancos necesitarán fondos del IPAB, a saber:

- *Bancos participantes en el Programa de Capitalización y Adquisición de Carteras de Préstamos.* Se trata de los bancos que recibieron pagarés de FOBAPROA a cambio de sus carteras en situación de incumplimiento (Banamex, Bancomer, Banorte, BBV y Bital). El porcentaje valor total de los pagarés de FOBAPROA en manos de esos bancos ascenderá, según se estima, a M\$155.720 millones, a marzo de 2000. Esos pagarés capitalizan intereses y principal hasta el vencimiento (tres octavos de esos pagarés vencen en 2005 y cinco octavos en 2006). El IPAB canjeará los pagarés de FOBAPROA por pagarés idénticos del IPAB tras la aprobación de los planes de consolidación financiera presentados por esos bancos en 1999. Se ha dispuesto que la CNBV dé a conocer su opinión sobre los planes de consolidación.
- *Bancos enmarcados en el Programa "Saneamiento", de fortalecimiento financiero.* Cinco bancos enmarcados en el viejo Programa de "Saneamiento" de fortalecimiento financiero recibieron pagarés de FOBAPROA en el contexto de su programa de reestructuración (Banpais, Bancen, Santander-Mexicano y Confía). Se trata de los bancos que deberá reestructurarse y capitalizarse antes de la venta o fusión con bancos más sólidos. Dos bancos (Serfin y BanCrecer) han sido absorbidos por el IPAB a fin de capitalizarlos antes de la venta. Otros dos bancos (Atlántico y Promex) serán fusionados con otros bancos y otro banco (Inverlat) también ha sido capitalizado como paso previo a la venta. El valor total del Programa "Saneamiento" de fortalecimiento financiero ascenderá, según se estima, a M\$375.550 millones a marzo de 2000. En el marco de la LPAB se prevén expresamente las necesidades de capital de BanCrecer, Atlántico y Promex.
- *Bancos que habían sido intervenidos por la CNBV.* Es probable que se vendan dos pequeños bancos intervenidos (Industrial y Sureste) y ocho serán cerrados

(Capital, Cremi, Interestatal, Obrero, Oriente, Unión, Anáhuac y Pronorte). Esos bancos ya no toman depósitos del público ni otorgan nuevos créditos, y sólo tres siguen operando en el mercado interbancario (Unión, Cremi y Anáhuac).

Garantía de calidad del Programa de Reestructuración de Bancos del IPAB. La LPAB establece estrictos procedimientos de auditoría y evaluación a cargo de prestigiosos profesionales o empresas especializados, cuyo cumplimiento será un requisito previo de cualquier transacción de resolución de bancos. La Ley establece también un régimen de supervisión, a cargo del Congreso, la SHCP y la CNBV, de las transacciones de reestructuración de bancos del IPAB.

Financiamiento del Programa de Reestructuración o Resolución de Bancos del IPAB. La Ley prevé varias fuentes de financiamiento para el IPAB, incluidas las siguientes: i) primas anuales de seguros de depósitos del 0,4% (cuota ordinaria) y del 0,3% (cuota extraordinaria, que actualmente no se aplica) del total de los pasivos de los bancos (el 75% de las cuales pueden utilizarse para financiar el programa de reestructuración de bancos del IPAB); ii) nuevos instrumentos de deuda emitidos por el IPAB, cuyo monto puede llegar al 6% del total de los pasivos de los bancos; su producto se destinará a hacer frente a situaciones de emergencia experimentadas bancos, individualmente considerados; iii) el producto de la venta o la recuperación de activos recibidos de FOBAPROA, y iv) transferencias presupuestarias del Gobierno Federal.

Para poder atender el servicio de las obligaciones del IPAB, el Gobierno mexicano procederá del modo siguiente:

- *Aplicación de un enérgico programa de venta y recuperación de activos.* La Ley concede al IPAB cinco años para enajenar los activos adquiridos por FOBAPROA en el marco de anteriores programas de respaldo de bancos. El IPAB espera estar en condiciones de recuperar el 20% del valor contable de esos activos. El IPAB ha preparado un programa de venta y recuperación de activos por intermedio de agentes independientes, a los efectos de recuperar la mayor parte del valor recuperable dentro de los próximos dos años.
- *Emisión en el mercado de nuevos instrumentos de deuda del IPAB.* El Congreso autorizó al Instituto de Protección del Ahorro Bancario a refinanciar deudas. Conforme al Artículo 2 de la Ley de Ingresos para 2000, el Banco de México actuará como agente financiero de la emisión de instrumentos de deuda del IPAB. El 1 de marzo de 2000 el IPAB llevó a cabo su primera licitación semanal de Bonos de Protección del Ahorro (BPA) por un monto de 1.000 millones de pesos.

El tratamiento regulatorio fiscal de los BPA es el mismo que el de los bonos públicos. Además los BPA pueden negociarse en el mercado secundario y pueden ser objeto de transacciones de recompra. Los recursos obtenidos merced a las emisiones de bonos se utilizarán para cubrir obligaciones contractuales y mejorar el perfil de los vencimientos de la deuda del Instituto. Si este programa tiene éxito se podrá ir reduciendo paulatinamente el costo financiero vinculado con los programas de respaldo de los ahorristas.

- *Transferencia de recursos fiscales al IPAB de modo de mantener el valor real de su deuda.* En el proyecto de Presupuesto Federal para 2000, se aprobaron transferencias presupuestarias al IPAB por un monto equivalente a alrededor del 0,8% del PIB. Este nivel de transferencias permitirá al IPAB cubrir los pagos de intereses reales de su deuda. Según prevemos en el futuro se mantendrá la relación entre las transferencias fiscales al IPAB y el PIB, de modo de impedir el aumento en cifras reales de la deuda del IPAB.

Determinación de la secuencia de transacciones del Programa de Reestructuración o Resolución de Bancos del IPAB. Para llevar a cabo en forma ordenada un programa de reestructuración o resolución de bancos el IPAB ha establecido una secuencia de transacciones de resolución. Hasta ahora hemos incluido en nuestro programa la reestructuración y venta de Serfin y BanCreceer, la venta de Inverlat y la culminación de las fusiones de Promex y Atlántico. El paso siguiente consiste en el canje de los pagarés del IPAB por pagarés redituables a esos bancos en el programa de capitalización, de modo de aplicar los planes de consolidación financiera acordados con el IPAB y completar la liquidación de los restantes bancos intervenidos.

III. Respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo

La reseña sinóptica que antecede pone de manifiesto nuestra determinación de aplicar un vigoroso programa de reformas del sector financiero, que incluye la resolución de la situación de los bancos subcapitalizados e insolventes que aún existen. Creemos que la asistencia (financiera y técnica) del Banco Interamericano de Desarrollo será beneficiosa para el programa.

Atentamente

Angel Gurría

RGII-ME142P
ME-0227
Original: español
Apéndice I

PROYECTO DE RESOLUCION

MEXICO. PRESTAMO No. ____/OC-ME A NACIONAL FINANCIERA, S.N.C

Programa de Apoyo a la Reestructuración del Sistema Bancario

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con Nacional Financiera, S.N.C., como Prestatario, y con los Estados Unidos Mexicanos, como Garante, para otorgarle al primero un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un Programa de Apoyo a la Reestructuración del Sistema Bancario. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$250.000.000, que formen parte de los recursos de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los "Plazos y Condiciones Financieras" y a las "Condiciones Contractuales Especiales" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.