

**PRESTAMO DE COOPERACION TECNICA EN APOYO A LA COMISION NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES DE MEXICO**

**(ME-0059)**

**RESUMEN EJECUTIVO**

**PRESTATARIO:** Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN)

**GARANTE:** Estados Unidos Mexicanos

**ORGANISMO  
EJECUTOR:** Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México  
(CNBV)

**MONTO Y FUENTE:** BID: (Fac. Unimonetaria) US\$ 8 millones(CO)  
Aporte local: US\$ 8 millones  
Total: US\$16 millones

**PLAZOS Y  
CONDICIONES  
FINANCIERAS:** Plazo de amortización: 20 años  
Período de desembolso: 5 años  
Tipo de interés: variable  
Inspección y vigilancia: 1%  
Comisión de crédito: 0,75%

**OBJETIVOS:** El propósito del Programa es fortalecer la capacidad de operación de la CNBV. Entre los objetivos específicos se encuentran: (i) la consolidación de los avances logrados en el área de supervisión bancaria; (ii) la nivelación de los estándares de supervisión de todos los intermediarios financieros (en particular la banca de desarrollo y las organizaciones auxiliares de crédito); (iii) la atención de las necesidades de supervisión del mercado de valores; (iv) el desarrollo de un sistema de manejo de recursos humanos definido como un servicio civil de carrera basado en la excelencia y en un proceso continuo de capacitación; y (v) el desarrollo del soporte informático adecuado para la realización efectiva de las labores anteriores.

**DESCRIPCIÓN:** Para lograr el objetivo global definido, el esquema de ejecución será flexible mediante la definición y ejecución de planes operativos (PO) semestrales para el primer año y anuales para los años sucesivos. Los PO serán preparados por la CNBV y acordados con el Banco. Por ello la asignación específica del presupuesto a los rubros financiables se definirá en forma precisa en los PO para el cumplimiento de los objetivos del Programa.

Bajo ese esquema flexible, se financiarán dos grandes grupos de actividades:

(a) Actividades dirigidas a la modernización de los procesos, metodologías y prácticas de supervisión, que incluyen las acciones de fortalecimiento de las

áreas de supervisión de la banca de desarrollo, las organizaciones auxiliares de crédito y el mercado de valores; las actividades de capacitación en apoyo a la supervisión; y las acciones específicas que sean consideradas críticas para la consolidación o profundización de la supervisión de la banca múltiple. (Estimado en U\$ 8 millones.

(b) Actividades dirigidas a la consolidación de la plataforma informática que le da soporte a las labores de supervisión, incluyendo la consolidación de los sistemas de soporte a las labores de supervisión, el desarrollo de la red externa, el desarrollo de mecanismos de supervisión informática y la consolidación de los sistemas de gestión administrativa (Estimado en U\$ 8 millones)

Con recursos del Programa se financiarían: (i) servicios de consultoría y asistencia técnica; (ii) la organización y subcontratación de cursos y seminarios de capacitación especializada; (iii) visitas de intercambio técnico y entrenamiento en instituciones homólogas del resto del mundo que tengan metodologías de supervisión de frontera, o que tengan experiencias relevantes para el caso mexicano; y (iv) la adquisición de equipo y herramientas que componen la plataforma informática. No se financiarán costos recurrentes.

Para la coordinación de la ejecución del Programa -incluida la revisión y aprobación de los planes operativos- se organizará un equipo de trabajo de alto nivel gerencial en la CNBV, a nivel del cual se tomarán las decisiones y se harán las deliberaciones para la ejecución del Programa. Por parte del BID se delegará un oficial de la División de Finanzas e Infraestructura Básica de la Región II (FI2), quien coordinará con la Representación las actividades de seguimiento del Programa. La Representación mantendrá la responsabilidad por el seguimiento de los procedimientos de adquisiciones de bienes y servicios.

Dentro de los 20 días siguientes a la presentación de la propuesta del primer plan operativo, el equipo coordinador de la CNBV y el equipo del BID se reunirán para revisar y acordar el primer plan operativo. Dentro de los 30 días anteriores a cumplirse el período de ejecución correspondiente a cada plan operativo, la CNBV presentará la propuesta del plan operativo para el siguiente período y, dentro de los 20 días posteriores, el BID se reunirá con la CNBV para que -con base en los indicadores de seguimiento correspondientes- se evalúen las actividades ejecutadas en el período anterior y se definan en detalle los planes operativos para el siguiente período. Por otra parte, se realizarán reuniones semestrales de seguimiento para evaluar el progreso del plan operativo, las dificultades que

hubieren surgido en la ejecución y la forma de superarlas.

Desembolsado el 50% de los recursos del financiamiento o, a más tardar, cumplidos 3 años de la ejecución del Programa, la siguiente reunión semestral de seguimiento tendrá el objetivo adicional de realizar una evaluación general del Programa. Para la realización de la evaluación intermedia se utilizarán los indicadores de evaluación acordados en los planes operativos anteriores. En dicha evaluación se revisará, especialmente, si se están cumpliendo los objetivos generales del Programa y, si fuere el caso, se introducirán los ajustes necesarios para garantizar el logro efectivo de los mismos. Finalmente, como parte de las actividades que se realizarán en la ejecución del último plan operativo, se llevará a cabo una *evaluación final* de los logros del Programa.

**ESTRATEGIA DEL  
BANCO EN EL PAÍS  
Y EN EL SECTOR:**

Al apoyar las iniciativas para fortalecer los sistemas de regulación, inspección y vigilancia del sistema financiero y de valores, el Programa propuesto es consistente con los objetivos de la estrategia del Banco en el país. La existencia de un sistema financiero y de un mercado de valores que sean confiables, solventes y eficientes, es una de la premisas fundamentales para favorecer un crecimiento sostenible. La crisis de 1995 ha ilustrado los costos macroeconómicos de un sistema financiero no consolidado y los costos financieros de los programas de rescate.

**CLASIFICACIÓN  
AMBIENTAL:**

El Comité de Impacto Social y Ambiental en la reunión del 6 de octubre de 1997 confirmó que el Programa propuesto no tiene impactos de tipo ambiental; tendrá efectos indirectos favorables sobre la equidad social al introducir elementos preventivos de crisis financieras.

**BENEFICIOS:**

Este Programa se diseña para tener la capacidad de respuesta que requiere una institución sólida en proceso de consolidación, porque no se basa en la predefinición de proyectos sino en un "plan general de negocios" que es compartido entre la CNBV y el Banco. De acuerdo con ese plan, y con el procedimiento acordado previamente, se definirán las acciones específicas que serán financiadas. Al ofrecer un apoyo financiero a la CNBV para la ejecución de su estrategia de desarrollo, sobre la base de Planes Operativos que son discutidos a alto nivel gerencial, el Banco hace una alianza estratégica que se sustenta en un diálogo continuo. El Programa se convierte así en un vehículo de diálogo del BID con las autoridades mexicanas sobre

el proceso de desarrollo del sistema financiero y de valores.

Este Programa complementa otras acciones del Banco dirigidas a apoyar el desarrollo de los mercados financieros, fomentar su eficiencia y transparencia y fortalecer la confianza del público ahorrador e inversionista.

**RIESGOS:**

El mayor riesgo de la operación es que se diseñe como un plan de negocios, que será revisado activamente entre las partes en el curso de su ejecución, pero que se ejecute, por tradición, como un programa de inversión, con lo cual se haría una asignación ineficiente de recursos. Por ello, (1) se ha establecido un alto nivel efectivo de diálogo y de decisión en la revisión de los planes operativos anuales y en las revisiones semestrales; (2) se han definido claramente los objetivos y procedimientos de ejecución; (3) en las revisiones semestrales se definirán metas precisas y presupuestos específicos y se evaluará la capacidad institucional de absorber en forma efectiva y eficiente los programas de apoyo. El seguimiento del Programa requerirá de un compromiso del Banco de carácter excepcional, en términos de recursos humanos, internos y externos, cuando se compara con operaciones similares. Este costo se traduce en un diálogo técnico más eficiente.

En el área de sistemas, es vital evitar una sobredimensión y la adquisición de equipos o software que no se haya concebido dentro de una estrategia integral de gestión informática. De nuevo, los planes operativos anuales se convierten en la principal herramienta para minimizar este riesgo y la labor técnica de apoyo del Banco se vuelve más relevante.

El grado de compromiso del Gobierno con el Programa es crítico para su ejecución exitosa. Dicho compromiso se ha hecho evidente en el proceso de gestión de la operación y, más aún, en la decisión del Gobierno de transferir recursos federales a la CNBV para su realización. Un elemento clave del Programa es la introducción de mecanismos específicos que garanticen que las partidas de financiamiento de la contrapartida se hagan efectivas en cada ejercicio anual.

**CONDICIONES  
CONTRACTUALES  
ESPECIALES:**

- (a) Como condiciones previas al primer desembolso de los recursos del financiamiento, la CNBV deberá presentar lo siguiente: (i) Delegación de funciones requeridas para adoptar las decisiones necesarias para coordinar la ejecución del Programa (pár. 3.28); (ii) Los planes operativos del primer semestre, incluido el plan de

adquisiciones correspondiente (pár. 3.25, 3.34 y SS. y 3.45 (i) y (iii)). La actualización de los logros obtenidos en el programa de asistencia técnica financiado por el Banco Mundial y el plan global de inversiones previsto para 1998 con dicho Banco. (pár 1.8, 3.21, 3.45 (ii))

- (b) Como condición previa para el desembolso de los recursos para el área de informática, además la CNBV deberá presentar: (i) Una actualización técnica detallada del posicionamiento actual de la informática institucional; y una actualización detallada de los logros obtenidos en el programa de asistencia técnica financiada por el Banco Mundial en el área de informática y el plan detallado de inversiones previsto para 1998 con dicho Banco. (pár 3.21 y 3.46 (ii))
- (c) En el contrato de préstamo se pactarán además las disposiciones suficientes para asegurar la oportuna realización de las reuniones para definir y evaluar los planes operativos anuales, así como para garantizar que en dichas reuniones se cuente con la información estimada necesaria para la evaluación y revisión correspondiente (párrafo 3.34 y SS. Anexo II)

**IMPACTO SOBRE  
LA POBREZA:**

N/A

**EXCEPCIONES A  
LA POLITICA  
DEL BANCO:**

N/A

**MONTO LIMITE PARA  
ADQUISICIONES:**

De acuerdo con los lineamientos sugeridos como razonables para otros proyectos realizados en México, la licitación pública internacional será obligatoria para adquisiciones de bienes y servicios cuyo valor exceda US\$350.000 y para la contratación de servicios de consultoría que exceda la suma de US\$200.000.

El programa detallado de la contratación de bienes y servicios se definirá en los PO. Para cada PO, el plan de adquisiciones correspondiente requerirá el visto bueno de la Oficina de Adquisiciones del Banco.

## **I. ANTECEDENTES**

### **A. Introducción**

- 1.1 El propósito de este documento es presentar una propuesta de cooperación técnica en apoyo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV). En este capítulo se describen los antecedentes del Programa propuesto y en el capítulo II se resumen sus objetivos. El capítulo III contiene una descripción del Programa, de su organización y los procedimientos para su ejecución. Finalmente, en el capítulo IV se discuten los beneficios y riesgos del Programa.

### **B. Entorno del mercado financiero y de valores**

- 1.2 La operación se efectuará en un contexto macroeconómico que muestra señales de recuperación gradual: después del crecimiento de 5.1% registrado en 1996, los pronósticos de crecimiento para 1997 y 1998 siguen siendo moderados (4%). La reducción en los niveles de inflación <sup>1/</sup>, sumado a una mejor posición de liquidez en moneda extranjera, ha permitido al Banco de México relajar moderadamente la política monetaria, lo cual se refleja en una tendencia a la baja de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad de la tasa de cambio real sigue siendo un factor determinante para la intervención del Banco de México en el mercado monetario.
- 1.3 Después de dos años de la crisis económica de México, y a pesar del apoyo masivo del Gobierno para evitar un colapso del sistema financiero (entre 8.5% y 12% del PIB en programas de liquidación, capitalización, reestructuración de deudas y compra de cartera mala), hay margen de ajuste (base de capital y calidad de cartera) y se espera que el proceso de consolidación institucional continúe. Por su parte, la Bolsa de Valores se recupera gradualmente a medida que mejoran los pronósticos de recuperación económica. Está prevista la próxima operación de una Bolsa de Derivados y de la correspondiente Cámara de Compensación para contratos a futuro.

### **C. Sistemas de supervisión y vigilancia**

- 1.4 El Banco de México y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) definen las políticas y establecen las leyes de intermediación financiera y la CNBV -que define los estándares y reglamentaciones específicas en consulta con el Banco de México- realiza las actividades regulares de supervisión y vigilancia. La CNBV informa al Banco de México y a la SHCP, a la cual pertenece formalmente como organismo desconcentrado con autonomía técnica y facultades ejecutivas. Las fuentes de financiación de actividades de la CNBV provienen de aportes de las entidades vigiladas <sup>2/</sup>.
- 1.5 En abril de 1995 se fusionaron la Comisión Nacional Bancaria (CNB) y la Comisión Nacional de Valores (CNV) en busca de una mayor eficiencia en la supervisión consolidada de los mercados

---

<sup>1/</sup> Inflación esperada para 1997 es 18% vis-a-vis 35% en los dos años anteriores

<sup>2/</sup> El nivel y la metodología de cálculo de los aportes se define de acuerdo a los intermediarios. El presupuesto estimado para 1997 es US\$95,000,000.

financieros 3/. Además de las labores clásicas de supervisión, la CNBV ha jugado un papel central en el diseño y ejecución de los planes y programas de apoyo al sistema financiero mexicano, está vinculada a la gerencia de las entidades intervenidas (6 entidades y activos equivalentes al 20% del sistema) y es muy activa en el diálogo directo con entidades financieras para definir programas de capitalización.

**D. Programa funcional de la CNBV**

- 1.6 Dada la dinámica impuesta por la crisis económica de 1995, en los dos primeros años de su existencia el programa de desarrollo institucional de la nueva CNBV se vio dominado por las acciones dirigidas a la contención de la crisis bancaria. A partir de 1997 la CNBV definió un programa integral para el fortalecimiento institucional 1997-2000 que le permita (i) consolidar los avances logrados en el área de supervisión bancaria; (ii) nivelar los estándares de supervisión de todos los intermediarios financieros (en particular la banca de desarrollo y las organizaciones auxiliares de crédito); y (iii) atender las necesidades de fortalecimiento de la supervisión del mercado de valores, incluyendo el desarrollo de mecanismos de supervisión de los mercados emergentes. La operación que se propone en este documento se dirige a apoyar integralmente este programa funcional de la CNBV

**E. Programas recientes de apoyo**

- 1.7 El Banco ha apoyado el proceso para la recuperación de la estabilidad y solidez del sistema financiero a través del Programa Sectorial cofinanciado por el Banco Mundial (ME-0188; PR-2041) que culminó satisfactoriamente. Este programa incluyó una combinación de acciones de corto plazo -dirigidas a reducir problemas financieros de los bancos comerciales- y de mediano plazo -dirigidas a fortalecer la eficiencia y transparencia del marco institucional y normativo del sistema financiero. Acciones específicas se incluyeron para modernizar las regulaciones prudenciales, para fortalecer la supervisión bancaria y para aumentar la transparencia y precisión de los estados financieros.
- 1.8 Estos programas se complementaron con dos programas de asistencia técnica dirigidos a la CNBV, a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, a la Comisión Nacional del Sistema para el Ahorro del Retiro y a la Unidad de Inversión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La suma total de los dos programas asciende a US\$36.7 millones, financiados por el Banco Mundial. De dichos recursos se asignaron directamente a la CNBV US\$ 27,3 millones para atender y fortalecer el área de supervisión de grupos financieros y bancos comerciales, incluyendo estudios de diagnóstico y reestructuración de bancos intervenidos. Para 1998 quedará

---

3/

El número de empleados de la CNBV es cercano a 1500, de los cuales 1200 son funcionarios con nivel de licenciatura o superior, dedicados a las funciones técnicas en las siguientes áreas: Supervisión de Intermediarios Financieros (45%), Supervisión de Mercados Financieros (6%), Análisis de Aspectos Legales Financieros (20%), Análisis y Estudios Financieros (9%), Informática Financiera (7%), Sistemas de Administración (11%), Coordinación Institucional (2%). Los costos salariales anuales representan cerca del 85% del presupuesto total anual. Los niveles salariales son equivalentes a los de la SH CP.

pendiente un saldo de ejecución de US\$4.2 millones que se dedicará, fundamentalmente, a consolidar los avances obtenidos en el área de regulación, supervisión y desarrollo informático que se iniciaron con la financiación de ese programa de asistencia técnica.

**F. Requerimientos de asistencia técnica**

- 1.9 Con base en los planes de desarrollo institucional de la CNBV, mediante comunicación de la SHCP del 29 de enero de 1997, el Gobierno de México solicitó al Banco un préstamo de cooperación técnica para apoyar el plan de desarrollo institucional de la CNBV, cuyo objetivo es incrementar su eficiencia y fortalecer su capacidad operativa. Las áreas de apoyo prioritarias serían: (1) el fortalecimiento de la supervisión de las áreas que han recibido una menor atención en los años de la crisis y que requieren ser actualizadas; (2) la supervisión de mercados de valores para atender un mercado en proceso de transformación muy dinámico; (3) la capacitación en apoyo a la supervisión; y (4) la consolidación y desarrollo de la plataforma informática.
- 1.10 Actualmente no hay operaciones sectoriales en ejecución. El programa de asistencia del Banco Mundial, concentrado en la atención del área de banca comercial como resultado de la crisis, finalizará en 1998. Por consiguiente, el Programa de cooperación técnica que se propone llena un vacío no atendido por otros organismos multilaterales. Adicionalmente, permitirá el establecimiento de un sólido canal de diálogo con el Gobierno sobre el proceso integral de consolidación de los sistemas de supervisión e inspección en el país.

**G. Estrategia del Banco**

- 1.11 Al apoyar las iniciativas para fortalecer los sistemas de regulación, inspección y vigilancia del sistema financiero y de valores, el Programa propuesto es consistente con los objetivos de la estrategia del Banco en el país. La existencia de un sistema financiero y de un mercado de valores que sean confiables, solventes y eficientes, es una de la premisas fundamentales para favorecer un crecimiento sostenible. La crisis de 1995 ha ilustrado los costos macroeconómicos de un sistema financiero no consolidado y los costos financieros de los programas de rescate.

**H. Experiencia del Banco en programas similares**

- 1.12 El BID ha apoyado la ejecución de varios programas de apoyo al fortalecimiento de las entidades nacionales de supervisión de los sistemas financieros y de valores 4/. Los programas han tenido una mezcla de asistencia técnica directa, capacitación y modernización de los sistemas de información. Los programas se han constituido como componentes de programas sectoriales (financieros o de inversión), multisectoriales y cooperaciones técnicas (con recursos BID y/o FOMIN). La disponibilidad de recursos para el fortalecimiento de las entidades de supervisión e inspección ha permitido una rápida renovación metodológica, profesional e



informática que, de no haberse hecho oportunamente, habría tenido un efecto negativo sobre la confiabilidad, solidez y solvencia de los sistemas financieros y de valores, algunos de ellos en proceso de recuperación posterior a una crisis.

## II. OBJETIVOS DEL PROGRAMA

- 2.1 El Programa está orientado a fortalecer la capacidad de operación de la CNBV. Entre los objetivos específicos se encuentran: (i) la consolidación de los avances logrados en el área de supervisión bancaria; (ii) la nivelación de los estándares de supervisión de todos los intermediarios financieros (en particular la banca de desarrollo y las organizaciones auxiliares de crédito); (iii) la atención de las necesidades de supervisión del mercado de valores; (iv) el desarrollo de un sistema de manejo de recursos humanos definido como un servicio civil de carrera basado en la excelencia y en un proceso continuo de capacitación; y (v) el desarrollo del soporte informático adecuado para la realización efectiva de las labores anteriores.

## III. DESCRIPCIÓN

### A. Actividades

- 3.1 El Programa apoyará el plan de desarrollo institucional de la CNBV, en particular las acciones tendientes al fortalecimiento de las áreas de supervisión de la banca de desarrollo y las organizaciones auxiliares de crédito y al desarrollo del área de supervisión de mercados de valores. Como complemento de esas acciones, se realizarán actividades de capacitación en apoyo a la supervisión. Por otra parte se financiarán inversiones necesarias para la consolidación y desarrollo de la plataforma informática 5/. El Programa también apoyará, excepcionalmente, acciones específicas que sean consideradas críticas para la consolidación o profundización de la supervisión de la banca múltiple.
- 3.2 Con recursos del Programa se financiarían (i) servicios de consultoría y asistencia técnica; (ii) la organización y subcontratación de cursos y seminarios de capacitación especializada; (iii) visitas de intercambio técnico y entrenamiento en instituciones homólogas del resto del mundo que tengan metodologías de supervisión de frontera, o que tengan experiencias relevantes para el caso mexicano 6/; y (iv) la adquisición de equipo y herramientas que componen la plataforma informática. No se financiarán costos recurrentes.

---

5/ Se entiende por plataforma informática tanto hardware como software y los servicios de apoyo para su uso eficiente. Como regla técnica general se estima conveniente que la relación de hardware a software no supere una relación de 3:7

6/ Un elemento central del Programa es propiciar la difusión, comprensión y adopción de metodologías de supervisión eficientes. Dado que la exposición directa al uso práctico de dichas metodologías es un medio muy efectivo de transferencia del "know-how" y de prácticas operativas eficientes, se considera conveniente que un grupo seleccionado del personal de la CNBV pueda tener acceso directo a las instituciones del mundo que están desarrollando y aplicando metodologías de frontera.

**B. Diseño del Programa**

- 3.3 Considerando la naturaleza del proyecto, se recomienda la adopción de un esquema de ejecución flexible sujeto a unas reglas de ejecución predeterminadas en forma muy concisa. Por ello, en el marco del Programa de Desarrollo Institucional de la CNBV 1997-2000, se propone la realización de un programa de cooperación técnica con (i) objetivos globales claros; (ii) áreas de actividad financiables predefinidas; (iii) procedimientos pre-establecidos para la definición de planes operativos anuales (con excepción de los dos primeros que serán semestrales) que tendrán que ser acordados con el Banco.
- 3.4 La inclusión de las actividades en los planes operativos estará circunscrita a los objetivos del Programa, a su consistencia con las lecciones aprendidas en el avance del Plan de Desarrollo Institucional de la CNBV y a la demostrada eficiencia de costos.
- 3.5 A continuación se presentan las áreas de prioridad que serían apoyadas con recursos del Programa, los objetivos y metas específicas a ser alcanzados como resultado de las actividades del Programa, los cuales, a su vez, se irán revisando y precisando en los planes operativos anuales.

**C. Planes operativos y actividades por área**

**1. Ampliación y desarrollo de mecanismos de supervisión del Mercado de Valores**

- 3.6 La Bolsa Mexicana de Valores está compuesta por 32 Casas de Bolsa. Del total de empresas cotizadas (162), se considera que sólo 49 tienen un nivel alto o medio de bursatilidad. Del saldo de instrumentos de renta fija, un 65% corresponden a emisiones del Sector Público, un 15% al Sector Bancario y el restante 20% a Empresas. El mercado mexicano de valores cuenta con un sistema regulatorio completo y alineado en sus principios con las prácticas de los mercados más avanzados. La Bolsa Mexicana de Valores, cuenta con cierta capacidad de autorregulación operativa que ejerce a través de su reglamento. Esos poderes de autorregulación serán mayores en el caso de la futura Bolsa de Derivados.
- 3.7 En materia de revelación de información y supervisión de las prácticas de mercado, supervisión de sistemas electrónicos de negociación, compensación y desmaterialización de títulos, hay un margen importante para modernizar y actualizar los sistemas regulatorios y de supervisión. El Programa financiaría una evaluación comparativa con otros mercados y el desarrollo de las modificaciones a los reglamentos vigentes.
- 3.8 Por su parte, la introducción de una Bolsa de Derivados y su correspondiente Cámara de Compensación, constituirá un cambio estructural en la forma de operar del mercado de valores. El intercambio con reguladores de otros países es una fuente valiosa de conocimiento y apropiación de las metodologías y procesos más eficientes de supervisión y el acceso a consultores especializados es fundamental para apoyar al personal de la CNBV en la adaptación de dichas metodologías y procesos al caso mexicano.

- 3.9 Otra área que requiere apoyo es el fortalecimiento de las regulaciones y mecanismos de supervisión de los fondos de inversión. Dichos fondos juegan un papel fundamental en el desarrollo del mercado de capitales, en particular en el contexto de la reforma del sistema de pensiones. El apoyo a esta importante área de supervisión será evaluada durante la ejecución del Programa.

## **2. Modernización de los mecanismos de supervisión de la Banca de Desarrollo**

- 3.10 Bajo la denominación de banca de desarrollo, la CNBV es responsable de la supervisión tanto de Bancos de Desarrollo y sus filiales, así como de los fideicomisos públicos creados por el Gobierno Mexicano para apoyar diversos sectores económicos. En conjunto, se trata de la supervisión del 3.4% de las entidades supervisadas por la CNBV, las cuales manejan activos equivalentes a US\$ 90.000 millones (33% de los activos de las entidades de crédito).
- 3.11 Durante el período de crisis económica que se inició en 1995, se dio preferencia al fortalecimiento de la supervisión de la banca comercial privada, lo cual explica el rezago -en recursos técnicos, humanos y de sistemas- de las áreas de supervisión de la banca de desarrollo. La supervisión que se realiza actualmente tiene un enfoque de inspección contable, y no profundiza en aspectos financieros ni de cuantificación de riesgos acorde con los diferentes tipos de actividades que realizan las instituciones. Más aun, las ayudas sistematizadas cubren parcialmente a los bancos de desarrollo y no cobijan a los fideicomisos de fomento.
- 3.12 Con recursos del Programa, se apoyaría un proceso de modernización de los procedimientos y las herramientas que utiliza para llevar a cabo su supervisión. Como parte del Programa, se incluirían visitas de intercambio técnico con otros organismos de supervisión. Igualmente se incluirían estudios y apoyo técnico, programas de capacitación y entrenamiento, así como fortalecimiento del soporte informático.
- 3.13 El esfuerzo de modernización de las actividades de supervisión de la banca de desarrollo que apoya este Programa de cooperación técnica, debe enmarcarse dentro del proceso de revisión que ha emprendido el Gobierno de México sobre el papel que deben jugar estas entidades en el proceso de desarrollo.

## **3. Modernización de los mecanismos de supervisión de las Organizaciones Auxiliares no Agrupadas**

- 3.14 La CNBV tiene la responsabilidad de supervisar el desempeño de 243 organizaciones auxiliares de crédito no agrupadas a otros intermediarios [7]. El tipo de organizaciones auxiliares de crédito incluye organizaciones que no captan del público (arrendadoras, empresas de factoraje, los almacenes generales de depósito, las casas de cambio y las Sociedades de Objeto Limitado) y las que captan ahorro de sus socios (Sociedades de Ahorro y Préstamo -SAP-,

y las Uniones de Crédito -UC). La solvencia y estabilidad de este segundo grupo de intermediarios financieros tiene efectos directos sobre los intereses de los ahorradores y sobre la confianza del público en el sistema financiero. Al representar un universo muy amplio de organizaciones dispersas, los costos de una supervisión tan diversa son altos y las metodologías tradicionales de supervisión resultan ineficientes y poco adaptables a la evolución del sistema financiero.

3.15 En tiempos de crisis, y sin los niveles de apoyo que recibió la banca comercial, la Dirección General de Supervisión de Organizaciones Auxiliares No Agrupadas inició, con las herramientas a su disposición, un proceso de depuración intensivo de organizaciones 8/. Después de ese primer esfuerzo grueso de depuración, que sigue en marcha, la CNBV considera prioritario elevar los niveles de supervisión de las organizaciones que captan del público (SAP y UC), donde, además, se han encontrado las mayores debilidades de gestión y solidez financiera.

3.16 Siguiendo los lineamientos del Programa Institucional 1997-2000 de la CNBV, el Programa apoyaría la adopción de nuevas metodologías, procedimientos y estrategias de supervisión, inspección y evaluación que permitan realizar la supervisión de las organizaciones auxiliares de crédito en forma más eficiente.

3.17 Como parte del Programa se espera estudiar -realizando visitas de intercambio técnico a otras entidades de supervisión- otras experiencias en materia de operación, regulación y supervisión de este tipo de entidades en otros países. Para la implantación efectiva de las modificaciones pertinentes se incluirían programas de capacitación y fortalecimiento del soporte informático.

**4. Apoyo a la ejecución de los programas de capacitación, con énfasis en el personal de supervisión in-situ y extra-situ**

3.18 Desde 1995, y a través de una combinación de proyectos internos y externos, la CNBV ha desarrollado programas muy activos de capacitación de personal. Gracias al apoyo financiero del Banco Mundial, en los últimos tres años la CNBV ha tenido acceso a cursos de capacitación especializados -no disponibles a nivel nacional- que son claves para mantener altos niveles de eficiencia en las labores de supervisión. El carácter eminentemente aplicado de los cursos ha permitido que la actualización y entrenamiento en las mejores metodologías y prácticas de supervisión financiera se traduzcan en forma rápida y clara sobre la calidad y pertinencia de las metodologías y prácticas de supervisión en México. La adopción del sistema de supervisión MACRO (comparable al sistema internacional conocido como CAMEL), el desarrollo del Sistema de Análisis Financiero (SAF) y la agilización en la introducción de estándares contables internacionales son ejemplos de las ventajas inmediatas de los ejercicios de capacitación.

---

8/ Desde 1995 se han revocado, o están en proceso de revocación, las licencias de 12 arrendadoras financieras, 19 empresas de factoraje, 5 almacenes generales de depósito, 6 casas de cambio, 6 Sociedades de Objeto Limitado, 4 SAP y 253 UC.

- 3.19 La CNBV está convencida de la importancia de mantener un nivel técnico y profesional de excelencia. Para lograr ese propósito, ha desarrollado un sistema de servicio civil y un sistema de capacitación interno que le da soporte. Con base en la evaluación de necesidades de capacitación por área, la CNBV está en proceso de desarrollar los programas específicos y los arreglos institucionales para constituir y operar un centro de capacitación interno. Los cursos que se impartirán serán, fundamentalmente, de carácter técnico especializado y de gerencia. Inicialmente se espera que el centro de capacitación atienda las necesidades de capacitación de la CNBV aunque, eventualmente, podría atender las demandas de capacitación en supervisión a otras entidades de supervisión bancaria y de valores en América Latina.

#### **5. Consolidación de la plataforma informática**

- 3.20 La CNBV inició en 1995 un programa de renovación informática. En ese año, las acciones se limitaron a la actualización del equipo básico y a atender situaciones de emergencia en áreas específicas.
- 3.21 Desde 1996 se está realizando un proceso de renovación tecnológica más integral, dirigido a: (1) superar los problemas de incompatibilidad tecnológica que surgieron como resultado de la fusión de la CNB y de la CNV, homologando, estandarizando y actualizando la infraestructura de tecnología de información; (2) definir una base de datos institucional y los correspondientes instrumentos de acceso eficiente; (3) desarrollar el esquema de red interna; (4) modernizar los equipos de computación (hardware y software) de los analistas e inspectores del sistema financiero, con énfasis inicial en la banca comercial; y (5) modernizar los equipos y sistemas de apoyo al personal de la CNBV 2/.
- 3.22 Como parte integral del proceso de renovación tecnológica en marcha, el Programa financiaría acciones específicas dirigidas a:
- a. La consolidación de los sistemas de soporte a las labores de supervisión, incluyendo la automatización eficiente de procesos, y la homogeneización de los niveles de servicio y herramientas a las diversas unidades que realizan labores de supervisión. Esto incluye la mejoría de los programas automatizados de alarma y análisis de riesgo y de los instrumentos de seguimiento de los mercados emergentes.*
- b. El desarrollo de una red externa para garantizar una comunicación eficiente con las instituciones supervisadas y con el público, en particular para (i) expandir los procesos automatizados de acopio y validación de datos procesados por la CNBV; y para (ii) automatizar y ampliar los mecanismos de divulgación de las regulaciones, normativas, y análisis financieros hacia el público.*

*c. El desarrollo de los procedimientos, técnicas y prácticas para la realización de labores de supervisión informática, nueva función de la Dirección General de Informática de la CNBV, que resulta de las necesidades impuestas por un entorno altamente sistematizado, donde es indispensable establecer estándares mínimos de proceso, planes de contingencia y seguridad a las entidades vigiladas por la CNBV.*

*d. La consolidación de los sistemas de gestión administrativa, en particular el desarrollo de sistemas que apoyen al nuevo servicio civil de carrera.*

**D. Organización y ejecución**

**1. Prestatario, Garante y Ejecutor**

- 3.23 El Prestatario de la operación será Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN), como agente financiero del Gobierno Federal y con la garantía de éste, y el ejecutor será la CNBV.

**2. Beneficiarios**

- 3.24 El beneficiario directo es la CNBV. Dada la gama de acciones dirigidas a hacer más eficientes los procesos de supervisión de intermediarios financieros, los beneficiarios indirectos serán las entidades financieras supervisadas y el público ahorrador e inversionista.

**3. Aspectos técnicos de la ejecución**

- 3.25 Para lograr el objetivo global definido, el esquema de ejecución será flexible mediante la definición y ejecución de planes operativos anuales (con excepción de los dos primeros que serán semestrales), preparados por la CNBV y que serán acordados con el Banco. El contenido de los planes se presenta en el Anexo I.
- 3.26 En los planes operativos, con excepción del último, se deberán incluir actividades específicas para la preparación de los planes operativos subsiguientes. El Programa financiará las actividades necesarias para la realización de las evaluaciones intermedia y final, y por lo tanto dichas actividades serán incluidas en los planes operativos pertinentes.
- 3.27 Como parte de la información que se revisará en los planes operativos, se incluirá un informe sobre los desembolsos de los recursos de contrapartida para la ejecución del plan operativo anterior (con excepción del primero).

**4. Arreglo operativo para la ejecución**

- 3.28 Para la coordinación de la ejecución del Programa - incluida la revisión y aprobación de los planes operativos- se nombrará un equipo de trabajo en la CNBV, a nivel del cual se tomarán las decisiones y se harán las deliberaciones para la ejecución del Programa. El BID delegará un equipo de proyecto para facilitar la coordinación necesaria entre la CNBV y el Banco.

3.29 El equipo de trabajo de la CNBV estará compuesto por: (1) el responsable de la Coordinación General Técnica de la Presidencia de la CNBV; y (2) los Vicepresidentes de Areas de Apoyo, en temas de su injerencia. En caso de que el presupuesto anual sea insuficiente para atender todas las propuestas de apoyo, la asignación de recursos entre las áreas será realizada por la Presidencia de la CNBV.

3.30 En la CNBV, la responsabilidad por área será como sigue:

Area	Coordinación	Responsabilidad Básica
Modernización de los mecanismos de supervisión de la Banca de Desarrollo	Coordinación General Técnica de la Presidencia	Dirección General de Supervisión de la Banca de Desarrollo
Modernización de los mecanismos de supervisión de las Organizaciones Auxiliares no Agrupadas	Vicepresidencia de Supervisión Especializada	Dirección General de Supervisión de Organismos Auxiliares No Agrupados
Ampliación y desarrollo de mecanismos de supervisión del Mercado de Valores	Vicepresidencia de Supervisión Bursátil	Dirección General de Emisoras
Consolidación y profundización de la supervisión de la banca múltiple	Vicepresidencia de Supervisión Integral	Dirección General de Grupos Financieros y Bancos (A y B)
Apoyo a la ejecución de los programas de capacitación	Coordinación General Técnica de la Presidencia	Dirección General de Planeación
Consolidación y Desarrollo de la Plataforma Informática	Vicepresidencia de Análisis Financiero y Desarrollo	Dirección General de Informática

3.31 En caso de que se hicieran reasignaciones funcionales o de responsabilidades al interior de la CNBV, se revisarán correspondientemente las responsabilidades por área.

3.32 La dirección general del Programa estará a cargo de la Coordinación General Técnica de la Presidencia, quien realizará las labores de coordinación intra-institucional con el apoyo de la Dirección General de Asuntos Internacionales.

3.33 Por parte del BID se delegará un oficial de la División de Finanzas e Infraestructura Básica de la Región II (FI2), quien coordinará con la Representación las actividades de seguimiento del Programa. La Representación mantendrá la responsabilidad por el seguimiento de los procedimientos de adquisiciones de bienes y servicios.

#### **E. Seguimiento y evaluación del Programa**

3.34 Dentro de los 20 días siguientes a la presentación del primer plan operativo por parte de la CNBV, el equipo técnico del BID se reunirá con el equipo coordinador de la CNBV para revisar y acordar el primer plan operativo que debe cumplir con los requisitos de información presentado en el Anexo I.

3.35 Dentro de los 30 días anteriores a cumplirse el período de ejecución correspondiente a cada plan operativo (semestral para los dos primeros), la CNBV presentará la propuesta del plan operativo para el siguiente período de acuerdo a los lineamientos establecidos en el Anexo I. Dentro de los 20 días posteriores a su presentación, el BID se reunirá con el equipo coordinador de la

CNBV para que -con base en los indicadores de seguimiento correspondientes- se evalúen las actividades ejecutadas en el período anterior en relación con el plan operativo correspondiente, y definan en detalle los planes operativos para el siguiente período.

- 3.36 Por otra parte, el equipo técnico del Banco y la CNBV realizarán *reuniones semestrales de seguimiento* para evaluar el progreso del plan operativo, las dificultades que hubieren surgido en la ejecución y la forma de superarlas. En caso de considerarse pertinente, se podrán realizar misiones técnicas extemporáneas, a solicitud de la CNBV o del BID.
- 3.37 Desembolsado el 50% de los recursos del financiamiento o, a más tardar, cumplidos 3 años de la ejecución del Programa, la siguiente reunión semestral de seguimiento tendrá el objetivo adicional de realizar una evaluación general del Programa. Para la realización de la evaluación intermedia se utilizarán los indicadores de evaluación acordados en los planes operativos anteriores. En dicha evaluación se revisará, especialmente, si se están cumpliendo los objetivos generales del Programa y, si fuere del caso, se introducirán los ajustes necesarios para garantizar el logro efectivo de los mismos.
- 3.38 Como parte de las actividades que se realizarán en desarrollo del último plan operativo, se llevará a cabo una *evaluación final* de los logros del Programa. Con base en los indicadores de evaluación que se habrán generado en cada plan operativo, la evaluación deberá incluir datos concretos sobre metas alcanzadas en el contexto del Programa y se revisará en la última misión de seguimiento.

**F. Costo total y financiamiento**

- 3.39 El costo total del Programa propuesto asciende a US\$16 millones, así: (i) US\$8 millones de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco; y (ii) US\$8 millones del Gobierno de México.
- 3.40 Es importante recordar que la asignación de recursos por área de apoyo es de carácter tentativo, y que pueden hacerse reasignaciones entre actividades, si se justifica adecuadamente en los planes operativos. Con esta aclaración, los costos del Programa se pueden desglosar preliminarmente en dos grandes grupos:
- (a) Actividades dirigidas a la modernización de los procesos, metodologías y prácticas de supervisión, que incluye las acciones tendientes al fortalecimiento de las áreas de supervisión de la banca de desarrollo, las organizaciones auxiliares de crédito y el mercado de valores; las actividades de capacitación en apoyo a la supervisión; y las acciones específicas que sean consideradas críticas para la consolidación o profundización de la supervisión de la banca múltiple. En forma preliminar, se ha estimado que el Programa financiará actividades por un monto del orden de US\$ 8 millones.
- (b) Actividades dirigidas a la consolidación de la plataforma informática que le da soporte a las labores de supervisión. En forma preliminar, se ha estimado que el Programa financiará actividades por un monto del orden de US\$ 8 millones.



3.41 El costo y el financiamiento por categoría de inversión, en dólares, se desglosan como sigue 10/:

Costo Total por Categoría de Inversión (en dólares US)

Actividades			
SMD			
Aporte Local			
Total			
1. Modernización de los procesos, metodologías y prácticas de supervisión	1.1 Capacitación y Entrenamiento	2.940.000	980.000
	1.2 Servicios de Consultoría	2.940.000	980.000
	1.4 Imprevistos	120.000	40.000
		6.000.000	2.000.000
			8.000.000
2. Consolidación y Desarrollo de Plataforma Informática	1.1 Capacitación y Entrenamiento	576.000	1.800.000
	1.2 Servicios de Consultoría	729.600	2.280.000
	1.3 Adquisición de Equipo	576.000	1.800.000
	1.4 Imprevistos	38.400	120.000
		1.920.000	6.000.000
3. Inspección y Vigilancia		80.000	0
		80.000	0
		80.000	0
		80.000	0
		80.000	0
TOTAL		8.000.000	16.000.000

3.42 El financiamiento del Banco estará sujeto a las siguientes condiciones financieras:

Plazo de amortización:	20 años
Periodo de desembolso	5 años
Tipo de interés:	variable
Inspección y vigilancia:	1,00%
Comisión de crédito:	0,75%

10/ Como se observa, hay una distribución de recursos que favorece ampliamente el área de informática. Esa distribución se explica por los costos relativos de las acciones en cada área. Los programas de modernización de supervisión y capacitación se relativamente menos costosas que las soluciones técnicas (software y hardware) del área de informática.

**G. Plazos y Condiciones de Desembolso y de Adquisición**

**1. Plazo Estimado de Desembolso**

- 3.43 Los desembolsos del financiamiento se harán dentro de un plazo de 5 años.

**2. Autorizaciones de compromisos y desembolsos**

- 3.44 Los desembolsos del financiamiento se harán de acuerdo a los procedimientos del BID. Con el fin de facilitar la ejecución de la operación, se podrá establecer un sistema de anticipo de fondos hasta por el equivalente al 5% del financiamiento.

- 3.45 Además de las condiciones generales, como condiciones previas al primer desembolso de los recursos del financiamiento, la CNBV deberá presentar a satisfacción del Banco:

(i) Los planes operativos del primer semestre para iniciación de actividades de la cooperación técnica, incluido el plan de adquisiciones correspondiente.

(ii) Una actualización de los logros obtenidos en el programa de asistencia técnica financiado por el Banco Mundial y el plan global de inversiones previsto para 1998 con dicho Banco.

- 3.46 Además de las anteriores, como condición previa para el desembolso de los recursos para el área de informática, la CNBV deberá presentar a satisfacción del Banco:

(i) Una actualización técnica detallada del posicionamiento actual de la informática institucional;

(ii) Una actualización detallada de los logros obtenidos en el programa de asistencia técnica financiada por el Banco Mundial en el área de informática y el plan detallado de inversiones previsto para 1998 con dicho banco.

- 3.47 Dada la importancia de contar oportunamente con una visión integral de las características y prioridades del desarrollo informático, el primer plan operativo para el área de sistemas estará fundamentalmente dedicado a la preparación de un plan de instrumentación de los procesos y proyectos que se espera financiar con la cooperación técnica.

**3. Contratación de servicios de consultoría y adquisición de bienes y servicios**

- 3.48 La adquisición de bienes y servicios y la contratación de servicios de consultoría y entrenamiento se realizará conforme a las normas del Banco. De acuerdo con los lineamientos sugeridos como razonables para otros proyectos realizados en México, la licitación pública internacional será obligatoria para adquisiciones de bienes y servicios cuyo valor exceda US\$350,000 y para la contratación de servicios de consultoría que exceda la suma de US\$200.000. Para montos inferiores a los señalados, no se requerirá publicidad internacional pero no podrán establecerse normas que impidan la participación de proponentes extranjeros de países miembros del Banco. La legislación nacional podrá aplicarse

en forma supletoria a los procedimientos del Banco siempre que su aplicación no se oponga a las políticas del Banco sobre la materia. No se realizarán obras con recursos del Programa.

3.49 La contratación de servicios y adquisiciones serán realizadas por la CNBV. Para la ejecución de las acciones acordadas se utilizarán los documentos estándar de licitaciones acordados entre el Gobierno de México y el Banco. La CNBV tiene experiencia reciente en la aplicación de pautas internacionales de licitación y utilizará procedimientos de licitación aceptados por el Banco.

3.50 El programa de contratación de bienes y servicios para cada periodo cubierto por un plan operativo será convenido durante las misiones de administración (de pre-ejecución en el caso del primer semestre) y se definirán sobre la base de los planes operativos acordados y la disponibilidad de recursos de la contrapartida local. Para cada plan operativo, el plan de adquisiciones correspondiente requerirá el visto bueno de la Oficina de Adquisiciones del Banco.

3.51 **4. Auditoría de Estados Financieros**

Los estados financieros del Programa serán presentados dentro de los 120 días siguientes al cierre del ejercicio económico de la CNBV, comenzando con el ejercicio en que se inicie la ejecución del Programa y terminando en el último ejercicio en el cual se hagan desembolsos del mismo. Los estados financieros deberán ser auditados por una firma independiente de contadores públicos, aceptable al Banco. Los costos de contratación de dicha firma podrán ser cubiertos con recursos del financiamiento del Banco.

**H. Calidad Ambiental e Impacto Social**

3.52 Por su naturaleza el Programa no tiene impactos de tipo ambiental pero tendrá efectos indirectos sobre la equidad social de los programas de apoyo al sector financiero al introducir elementos preventivos de crisis financieras, en las cuales, frecuentemente, se socializan pérdidas originadas en el sector privado.

3.53 Por otra parte, como parte de las acciones tendientes a mejorar y completar el contenido de los prospectos de emisión y a regular los supuestos y la forma en que los emisores de valores deben de informar al mercado de lo que generalmente se conoce como "hechos relevantes", se revisará la experiencia internacional de revelación de información sobre la calidad y medidas de control ambiental de las empresas (como aspecto relevante para la evaluación de riesgo) y se evaluará su pertinencia para el caso mexicano.

**IV. BENEFICIOS Y RIESGOS**

**A. Beneficios**

4.1 Una de las lecciones aprendidas en los programas de cooperación técnica es que, *de-facto*, se tienen que ajustar *ex-post* para resolver las necesidades más inminentes de supervisión de los mercados locales. La posibilidad de contar con recursos financieros para atender esas necesidades cambiantes ha sido clave para tomar

medidas oportunas en las áreas de regulación, supervisión y, en ocasiones, de rescate. Este Programa se diseña para tener la capacidad de respuesta que requiere una institución sólida en proceso de consolidación.

- 4.2 El Programa que se propone es novedoso porque no se basa en la predefinición de proyectos sino en un "plan general de negocios" que es compartido entre la CNBV y el Banco. De acuerdo a ese plan, y al procedimiento acordado previamente, se definirán las acciones específicas que serán financiadas. Al ofrecer un apoyo financiero a la CNBV para la ejecución de su estrategia de desarrollo, sobre la base de Planes Operativos Anuales que son discutidos a alto nivel, el Banco hace una alianza estratégica que se sustenta en un diálogo continuo.
- 4.3 Este Programa complementa otras acciones del Banco dirigidas a apoyar el desarrollo de los mercados financieros, fomentar su eficiencia y transparencia y fortalecer la confianza del público ahorrador e inversionista. Es importante destacar que el Programa es un vehículo de diálogo del BID con las autoridades mexicanas sobre el proceso de desarrollo del sistema financiero y de valores.

**B. Riesgos**

- 4.4 El mayor riesgo de la operación es que se diseña como un plan de negocios, para ser revisado activamente entre las partes en el curso de su ejecución, pero que se ejecute, por tradición, como un programa de inversión, con lo cual se haría una asignación ineficiente de recursos. Por ello: (1) se ha establecido un alto nivel efectivo de diálogo y de decisión en la revisión de los planes operativos anuales y en las revisiones semestrales; (2) se han definido claramente los objetivos y procedimientos de ejecución; (3) en las revisiones semestrales se definirán metas precisas y presupuestos específicos y se evaluará la capacidad institucional de absorber en forma efectiva y eficiente los programas de apoyo. El seguimiento del Programa requerirá de un compromiso del Banco de carácter excepcional, en términos de recursos humanos, internos y externos, cuando se compara con operaciones similares. Este costo se traduce en un diálogo técnico más eficiente.
- 4.5 En el área de sistemas es vital evitar una sobredimensión o la adquisición de equipos o software que no se haya concebido dentro de una estrategia integral de gestión informática. De nuevo, los planes operativos anuales se convierten en la principal herramienta para minimizar este riesgo y la labor técnica de apoyo del Banco se vuelve más relevante.
- 4.6 El grado de compromiso del Gobierno con el Programa es crítico para su ejecución exitosa. Dicho compromiso se ha hecho evidente en el proceso de gestión de la operación y, más aún, en la decisión del Gobierno de transferir recursos federales a la CNBV para su realización. Un elemento clave del Programa es la introducción de mecanismos específicos que garanticen que las partidas de financiamiento de la contrapartida se hagan efectivas en cada ejercicio anual.

MEXICO: PRESTAMO DE COOPERACIÓN TÉCNICA EN APOYO  
A LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MEXICO  
(ME-0059)

MARCO LÓGICO

DESCRPTIVO	INDICADORES CUANTIFICABLES	MEDIOS DE COMPROBACIÓN	SUGERIDOS IMPORTANTES
<p>de un sistema de los intermediarios del que realiza la agencias que valorados de moderno y que se ente,</p>	<p>1. Estabilidad y solvencia del sistema financiero 2. Gestión de los intermediarios financieros y agencias que participan en el mercado de valores 3. Eficiencia y la competencia en los mercados financieros 4. Número de mecanismos dinámicos para el continuo fortalecimiento y modernización de la supervisión</p>	<p>1. Estadísticas macroeconómicas y del sector financiero 2. Informes y estudios sectoriales 3. Reporte de consolidación institucional de la CNBV</p>	<p>1. Se mantienen condiciones políticas y macroeconómicas en apoyo a los procesos de consolidación del sistema financiero 2. Continúa apoyo del Gobierno a la política mejor supervisión y mayor transparencia en el mercado financiero y el desarrollo de valores 3. Interés del sector privado en el proceso de privatización y concesión.</p>
<p>ades de regulación, la que revela la sanción y la banca y de valores trabajo con mayor to metodologías y</p>	<p>1. Regulación prudencial homogénea 2. Supervisión financiera eficiente 3. Sistemas de acción eficaces 4. Sistemas amplios de revelación de información</p>	<p>1. Regulaciones prudenciales vigentes 2. Procedimientos y manuales de inspección, análisis y supervisión 3. Reportes de acciones correctivas 4. Información pública para inversionistas individuales e institucionales y para el público ahorrador</p>	<p>1. La CNBV mantiene su compromiso con el desarrollo institucional permanente 2. Las instituciones supervisadas adoptan formas rápidas y colaboran con el proceso de desarrollo de un mejor sistema de supervisión 3. Se mantienen estables las fuentes de financiación de la CNBV</p>
<p>revisión de todos los desarrollo y las arces de crédito) procesos de supervisión de fortalecido, incluyendo mas de supervisión de ción de la banca terminación, de técnicos internacionales humanos basado en la proceso continuo de adecuado para la de las labores de la</p>	<p>1. Metodologías, herramientas, procedimientos y realizar una supervisión eficiente según el tipo de instituciones 2. Experiencias internacionales y adoptadas metodologías de supervisión de mercados de valores y productos emergentes de acuerdo a prácticas internacionales 3. Mecanismo dinámico de actualización de la regulación prudencial y sistemas de supervisión de la banca múltiple. 4. Servicio civil de carrera en funcionamiento, se continúa el proceso de capacitación técnica y se desarrolla el centro institucional de capacitación 5. Apoyo informático eficiente para las labores de supervisión y vigilancia, y, también, para las funciones operativas y administrativas de la CNBV</p>	<p>1. Intercambios técnicos. Regulaciones, reportes de evaluación, informes publicados. Ajustes funcionales en divisiones pertinentes. 2. Intercambios técnicos. Regulaciones y procedimientos que adaptan experiencias internacionales para nuevos productos. 3. Intercambios técnicos. Regulaciones y procedimientos revisados o ampliados 4. Sistema de soporte informático al servicio civil de carrera. Catálogo de cargos y líneas de carrera para todo el personal de la CNBV. Creación del centro de capacitación. Capacitación nacional e internacional en prácticas, enfoques y metodologías de inspección y supervisión 5. Red interna y externa en funcionamiento. Desarrollo de sistemas de soporte a las funciones que cumple la CNBV, se inician sistemas de supervisión informática. Equipo adecuado</p>	<p>1. Se definen claramente las responsabilidades institucionales 2. Unidades involucradas asumen su responsabilidad y participan activamente del programa. 3. La CNBV mantiene un diálogo constante buena coordinación con el BID. 4. Los supervisores, inspectores y analistas incorporan plenamente las ventajas derivadas de mejores metodologías y sistemas de apoyo 5. Cursos de capacitación oportunos</p>
<p>mité de alto nivel para operativas para cada una actividades prioritarias planes Operativos.</p>	<p>1. Responsabilidad funcional asignada 2. Planes operativos acordados y ejecutados. 3. Fortalecimiento de actividades prioritarias para el área de fortalecimiento de supervisión y capacitación por un valor estimado de US\$ 8 millones. 4. Fortalecimiento de actividades prioritarias para el área de soporte informático por un valor estimado de US\$8 millones.</p>	<p>1. Informes de avance y término de los planes operativos 2. Reportes de evaluación y seguimiento 3. Solicitudes de autorización de compromisos anuales y de desembolsos 4. Informes de las misiones de seguimiento 4. Evaluación y revisión periódica de los Planes Operativos 5. Revisión de estrategias y reformulación de actividades de acuerdo a lecciones aprendidas y valores</p>	<p>1. Intercambios técnicos con oportunidad de técnico detallado 2. Consultores locales e internacionales dispuestos a realizar actividades según procedimientos establecidos 3. Contratación de especialistas para el desarrollo de grupo responsable de coordinación de actividades 4. Equipo informático disponible en forma oportuna 5. Cursos de capacitación internacional disponibles</p>

## **ANEXO II**

### **PLANES OPERATIVOS**

Los planes operativos para cada periodo incluirán cuando fuere el caso, información sobre:

- (1) objetivos y metas específicas a ser alcanzados a partir del desarrollo de las actividades;
- (2) plan de actividades a realizar, entre las cuales se debe incluir una actividad específica para la preparación del plan subsiguiente;
- (3) un calendario (cronograma) de trabajo con la secuencia prevista de actividades, que se presentará también por categorías de inversión (adquisiciones, servicios de consultoría, capacitación y entrenamiento, etc.);
- (4) plan de adquisiciones y contrataciones, especificando procedimiento de adquisición y contratación correspondiente;
- (5) propuesta de términos de referencia, cronogramas y costos para la contratación de servicios de consultoría, si los hay;
- (6) propuesta de términos de referencia, cronogramas y costos para la organización y subcontratación de cursos y seminarios, si los hay;
- (7) plan de actividades de las visitas de intercambio y entrenamiento, si los hay;
- (8) justificación, cronogramas y costos para la adquisición de equipo y programas informáticos, si los hay;
- (9) plan de financiamiento con origen (recursos del BID y contrapartida local) y aplicación de fondos por categorías de gasto (adquisiciones, servicios de consultoría, capacitación y entrenamiento, etc.);
- (10) con excepción del primer plan operativo, se incluirá un informe sobre la aplicación de los recursos del Programa para la ejecución del plan operativo anterior y, de manera específica el dato de los recursos destinados a mantenimiento en dicho período;
- (11) indicadores de seguimiento de actividades y de evaluación de logros;
- (12) unidad o unidades de la CNBV que serán responsables de la preparación de listas cortas; publicación de avisos; selección y evaluación de propuestas; contratación de consultores y adquisiciones de bienes; supervisión de la ejecución de los contratos con los consultores y firmas consultoras especializadas; preparación de los informes de evaluación; presentación al Banco de toda la información pertinente;
- (13) unidad o unidades de la CNBV responsables del mantenimiento de los equipos adquiridos con recursos del Programa y acciones y recursos previstos para mantenimiento;
- (14) con excepción del primer plan operativo, un informe relativo a la ejecución del plan operativo anterior, basado en los indicadores de seguimiento de actividades y de evaluación de logros acordados previamente para dicho plan.

Original firmado  
RGII-ME088P  
ME-0059  
Original: español

## PROYECTO DE RESOLUCION

MEXICO. PRESTAMO DE COOPERACION TECNICA \_\_\_/OC-ME A  
NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.  
(Apoyo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México)

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 proyecto de apoyo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Dicho Financiamiento será hasta por una suma de US\$8.000.000, que formen parte de los recursos de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a las "Condiciones Contractuales Especiales" y a los "Plazos y Condiciones Financieras" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.