

PRIVATIZACIÓN BANCARIA,
CRISIS Y RESCATE
DEL SISTEMA FINANCIERO

LA HISTORIA CONTADA POR SUS PROTAGONISTAS



TOMO V

HECHOS, NÚMEROS Y OPINIÓN PÚBLICA

AMPARO ESPINOSA RUGARCÍA • ENRIQUE CÁRDENAS SÁNCHEZ
© EDITORES



Centro de Estudios Espinosa Yglesias

DIRECTORIO DEL CEEY

Dra. Amparo Espinosa Rugarcía
Presidente

Lic. Amparo Serrano Espinosa
Vicepresidente

Mtro. Julio Serrano Espinosa
Secretario

Sr. Manuel Serrano Espinosa
Tesorero

Dr. Enrique Cárdenas Sánchez
Director Ejecutivo

Derechos Reservados © 2011

CEEY Centro de Estudios Espinosa Yglesias, A. C.
Las Flores 64 A, Col. Tlacopac
Álvaro Obregón, 01040
México D.F.

Primera edición, 2011

ISBN: 978-607-8036-12-7
978-607-8036-13-4

Impreso en México

ÍNDICE

HECHOS, NÚMEROS Y OPINIÓN PÚBLICA



Hechos

Cronología de un experimento fallido
Gustavo A. Del Ángel Mobarak | p. 1

De la privatización al rescate bancario.
Reseña sobre los 18 bancos desnacionalizados
Lizzeth Moreno Islas | p. 33

Números

Información estadística bancaria 1991-1995
| p. 175

Información estadística del costo fiscal
del rescate bancario | p. 247

Opinión pública

Encuesta. La privatización bancaria, la crisis
y el rescate del sistema financiero | p. 269

Índice analítico | p. 299

Índice onomástico | p. 411



CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

◊ Gustavo A. Del Angel Mobarak ◊

Este trabajo es un listado cronológico de los principales eventos relacionados a la re-privatización de la banca, la crisis que estalló en diciembre de 1994 y el proceso de rescate y saneamiento de las entidades bancarias del país. Se seleccionaron acontecimientos registrados en distintas fuentes bibliográficas y hemerográficas. El listado tiene como objetivo ser una herramienta para una discusión mejor informada y para el desarrollo de otras investigaciones en el tema.

Una cronología que enumera eventos de forma lineal en el tiempo difícilmente plasma la complejidad de los procesos históricos. Los eventos que representan un proceso histórico tienen distintos ritmos, son diacrónicos, también tienen diversos grados de relación entre sí, y tienen, cada uno, distinto peso para explicar un fenómeno (como es el caso de una crisis). No obstante, una cronología de este tipo traza una ruta en el tiempo de cómo se fueron desarrollando los acontecimientos, lo cual permite tener una visión, si bien es-

¹ Profesor-Investigador del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE). El autor agradece el apoyo eficaz y profesional de Victoria San Vicente, de Lorena Pérez y de Martha Tapia en la revisión de fuentes y compilación de material hemerográfico. También agradece los comentarios de Enrique Cárdenas y de Sergio Negrete a este trabajo, así como los comentarios de un revisor anónimo.

quemática, más precisa de la historia.

La investigación publicada sobre éste episodio de la historia económica de México es relativamente amplia. Sin embargo, esa literatura aún es insuficiente para explicar de forma completa uno de los capítulos más críticos de la vida nacional. De este modo, existe un consenso sobre la problemática del proceso de re-privatización de los bancos. Hay además una idea relativamente unificada sobre las diversas causas que detonaron la crisis en diciembre de 1994, y su efecto en la banca a lo largo de 1995. Por el contrario, no existe aún un análisis de fondo del proceso de rescate y saneamiento de la banca. La falta de investigación no sólo se refiere a episodios en particular, sino también a investigación con distintos enfoques sobre el tema (por ejemplo, mientras que abundan trabajos en las áreas de economía empírica y ciencia política, hay necesidad de tener investigaciones que profundicen en materia de estudios jurídicos, de teoría económica, así como de historia empresarial).

Además de análisis de los fenómenos que se dieron, es necesario desarrollar estudios comprensivos más sólidos y rigurosos (además de los que ya han desarrollado algunos trabajos de ciencia política y de política económica) y que permitan dejar atrás lugares comunes que han sido tan habituales para interpretar esta parte de la historia. Tratándose de uno de los capítulos terribles de la historia económica reciente, es necesario explicar en un sentido más amplio cómo y por qué en el colectivo de tomadores de decisiones se generó una cadena casi interminable de desaguisados que tuvo un alto costo económico y social para el país.

Esperemos que este trabajo ayude, en cuanto a recuento informativo, a nuevas investigaciones. Las fuentes que se utilizaron en esta cronología son aquellas que contenían una mayor riqueza en descripción de acontecimientos, y a partir

de su revisión se seleccionaron los principales eventos, los más representativos, así como aquellos que servían de antecedente o bien de eslabonamiento para explicar otros eventos relevantes.



CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

4

AÑO	FECHAS O PERIODOS	EVENTO	FUENTE
1988	1 de diciembre	Inicia el período presidencial de Carlos Salinas de Gortari. Se designa como Secretario de Hacienda a Pedro Aspe Armella. Como Director General de Banco de México fungía Miguel Mancera Aguayo. Inicia el proceso de reforma financiera.	[3]
1989	1989-1990	Presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM): Jaime Corredor Esnaola.	[12]
1989	16 de mayo	Se publica en el Diario Oficial (DOF) el Reglamento de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera, principalmente con el fin de promover la inversión extranjera en el país.	[1]
1990	1990-1991	Presidente de la ABM: Humberto Soto.	[12]
1990	2 de mayo	El presidente Carlos Salinas de Gortari envía al Congreso la iniciativa para modificar los artículos 28 y 123 de la Constitución con el fin de re-privatizar la banca. El Congreso aprueba el decreto que derogaba el párrafo quinto del artículo 28 y modificaba el artículo 123 de la Constitución, el 12 de mayo de 1990 en la Cámara de Diputados y el 21 de mayo en la Cámara de Senadores.	[8]
1990	18 de julio	Se publica en el DOF la Ley de Instituciones de Crédito, decretada el 16 de julio. Entra en vigor la Ley de Grupos Financieros, cuyo objetivo era establecer un control común y unificado para regular el funcionamiento de las entidades financieras integradas en los grupos financieros.	[1], [2]
1990	18 de julio	Se establece en la Ley el Fondo Bancario de Protección al Ahorro, FOBAPROA, para substituir al Fondo de Apoyo Preventivo a las Instituciones de Banca Múltiple, creado en 1986, FONAPRE en octubre 18 de ese año.	[5]

1990	13 de agosto	El Secretario de Hacienda Pedro Aspe anuncia las reglas y los objetivos de la privatización de la banca en la Convención Nacional Bancaria.	[8]
1990	5 de septiembre	Se publican en el DOF las Bases Generales del proceso de desincorporación de las instituciones de Banca Múltiple, propiedad del Gobierno Federal. Los principios fundamentales eran: 1) Conformar un sistema financiero más eficiente y competitivo; 2) Garantizar una participación diversificada y plural en el capital, con objeto de alentar la inversión en el sector e impedir fenómenos indeseables de concentración; 3) Vincular la aptitud y calidad moral de la administración de los bancos con un adecuado nivel de capitalización; 4) Asegurar que la banca mexicana sea controlada por mexicanos; 5) Buscar la descentralización y el arraigo regional de las instituciones; 6) Buscar obtener un precio justo por las instituciones, de acuerdo con una valuación basada en criterios generales, homogéneos y objetivos para todos los bancos; 7) Lograr la conformación de un sistema financiero balanceado; y 8) Propiciar las sanas prácticas financieras y bancarias.	[1]
1990	5 de septiembre	Se dieron a conocer las bases generales de conformidad con los artículos 134 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; séptimo transitorio de la Ley de Instituciones de Crédito; 32 y 68 de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales; 60. del Reglamento de esta última Ley; y con el Acuerdo Presidencial que establece los principios y bases del proceso de desincorporación de las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca múltiple, y crea el Comité de Desincorporación Bancaria, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 5 de septiembre de 1990.	[1]

1990	5 de septiembre	El Comité de Desincorporación Bancaria, dependiente del Secretario de Hacienda y Crédito Público, quedó integrado por: «el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público, quien lo presidiría; el Director General del Banco de México; el Presidente de la Comisión Nacional Bancaria; el Presidente de la Comisión Nacional de Valores; el Coordinador General de la Unidad de Desincorporación; el Director General de Crédito Público; el Director General de Banca Múltiple, quien además fungirá como Secretario Técnico; Sergio Ghigliazza García y Rogelio Casas-Alatríste, personas de reconocido prestigio en la materia, designados por acuerdo del Secretario de Hacienda y Crédito Público; y Javier Lozano Alarcón, Secretario de Actas, nombrado por el propio Comité».	[1]
1991	1991-1992	Presidente de la ABM: Oscar Espinosa Villarreal.	[12]
1991	7 de junio de 1991 - 16 de julio de 1992	El proceso de licitación de las 18 instituciones de crédito se llevó a cabo en seis paquetes.	[6]
1991	7 de junio	Se subasta Multibanco Mercantil de México y es adquirido por Probursa representado por José Madariaga Lomelin. El precio de venta por acción fue de 2.66 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.49. El número de postores fue de 4. La devolución por auditorías fue de 2.86%.	[2], [6]
1991	14 de junio	Se subasta Banpaís y es adquirido por Mexival representado por Ángel Rodríguez. El precio de venta por acción fue de 3.02 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.86. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 3.36%.	[2], [6]
1991	21 de junio	Se subasta Cremi y es adquirido por Raymundo Flores. El precio de venta por acción fue de 3.4 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.5. El número de postores fue de 4. La devolución por auditorías fue de 24.05%.	[2], [6]

1991	2 de agosto	Se subasta Confía y es adquirido por Ábaco representado por Jorge Lankeau. El precio de venta por acción fue de 3.73 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 3.7. El número de postores fue de 3. La devolución por auditorías fue de 2.08%.	[2], [6]
1991	9 de agosto	Se subasta Banco de Oriente y es adquirido por Marcelo y Ricardo Margain Berlanga. El precio de venta por acción fue de 4 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 3.61. El número de postores fue de 5. La devolución por auditorías fue de 5.82%.	[2], [6]
1991	15 de agosto	La Comisión Nacional Bancaria (CNB) emite su metodología para calificar y provisionar la cartera de los bancos con la Circular 1128 de esa fecha, así como con la Circular 1133 de 18 de octubre de 1991.	[5]. [15]
1991	16 de agosto	Se subasta Bancrecer y es adquirido por Roberto Alcántara Rojas, Carlos Mendoza Guadarrama y Rubén Goldberg. El precio de venta por acción fue de 2.53 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.34. El número de postores fue de 3. La devolución por auditorías fue de 2.45%.	[2], [6]
1991	23 de agosto	Se subasta Banamex y es adquirido por Accival representado por Roberto Hernández Ramírez y Alfredo Harp Helu. El precio de venta por acción fue de 2.62 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.32. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 2.9%.	[2], [6]
1991	25 de octubre	Se subasta Bancomer y es adquirido por Vamsa representado por Eugenio Garza Lagüera. El precio de venta por acción fue de 2.99 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.82. El número de postores fue de 4. La devolución por auditorías fue de 1.28%.	[2], [6]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

1991	8 de noviembre	Se subasta BCH y es adquirido por Carlos Cabal Peniche, Carlos Bracho González y Ricardo Armas Arroyo. El precio de venta por acción fue de 2.67 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.65. El número de postores fue de 4. La devolución por auditorías fue de 8.54%.	[2], [6]
1992	1992-1993	Presidente de la ABM: Ricardo Guajardo Touché.	[12]
1992	24 de enero	Se subasta Serfin y es adquirido por Operadora de Bolsa representado por Sada y Lunken. El precio de venta por acción fue de 2.69 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.55. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 1.53%.	[2], [6]
1992	7 de febrero	Se subasta Comermex y es adquirido por Inverlat representado por Agustín Legorreta. El precio de venta por acción fue de 3.73 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 3.62. El número de postores fue de 6. La devolución por auditorías fue de 1.87%.	[2], [6]
1992	1 de marzo	Se subasta Somex y es adquirido por Invermexico representado por Carlos Gómez y Manuel Somoza. El precio de venta por acción fue de 4.15 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 3.73. El número de postores fue de 5. La devolución por auditorías fue de 7.59%.	[2], [6]
1992	27 de marzo	Se subasta Atlántico y es adquirido por Alonso de Garay Gutiérrez y Jorge Rojas Mota Velasco. El precio de venta por acción fue de 5.3 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 4.59. El número de postores fue de 4. La devolución por auditorías fue de 4.42%.	[2], [6]
1992	3 de abril	Se subasta Promex y es adquirido por Finamex representado por Eduardo Carrillo. El precio de venta por acción fue de 4.23 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 3.65. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 5.18%.	[2], [6]

1992	10 de abril	Se subasta Banoro y es adquirido por Estrategia Bursátil representado por Rodolfo Esquer. El precio de venta por acción fue de 3.95 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.58. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 2.72%.	[2], [6]
1992	12 de junio	Se subasta Banorte y es adquirido por Roberto González Barrera, Juan Antonio González Moreno y Federico Graf Campos. El precio de venta por acción fue de 4.25 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 4.2. El número de postores fue de 2. La devolución por auditorías fue de 0.84%.	[2], [6]
1992	26 de junio	Se subasta Internacional y es adquirido por Prime representado por Antonio del Valle. El precio de venta por acción fue de 2.95 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 2.5. El número de postores fue de 3. La devolución por auditorías fue de 6.93%.	[2], [6]
1992	3 de julio	Se subasta Bancen y es adquirido por Multivalores representado por Hugo Villa. El precio de venta por acción fue de 4.65 veces el valor en libros; la postura más cercana fue de 4.24. El número de postores fue de 3. La devolución por auditorías fue de 3.22%.	[2], [6]
1992	16 de julio	Carlos Salinas se reúne con representantes de más de 130 mil inversionistas que adquirieron la banca, concluyendo que el proceso había sido un éxito y permitió ingresar al erario 13.5 billones de dólares.	[8]
1993	1993-1994	Presidente de la ABM: Roberto Hernández Ramírez.	[12]
1993	Febrero	El analista Rogelio Ramírez de la O advierte la posibilidad de una crisis de mayor escala en el sistema bancario mexicano a estallar en el transcurso de 18 meses.	[8]
1993	Junio	El ejecutivo envía al Congreso la iniciativa de ley para dotar de Autonomía al Banco de México.	[8]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

IO

1993	Junio	La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autoriza operar a las siguientes instituciones bancarias mexicanas: Interestatal, de la Industria, Sureste y Capital.	[6]
1993	Julio	Se establece la figura de Buró de Crédito. Las reglas para su funcionamiento se emiten en febrero de 1995.	[5]
1993	6 de septiembre	La SHCP autoriza operar a las siguientes instituciones nacionales: Inbursa, Interacciones, Mifel, Promotor del Norte (Pro-norte) y Quadrum. Se publica en el DOF el 8 de septiembre.	[6] , [1]
1993	19 de noviembre	La SHCP autoriza operar a las siguientes instituciones nacionales: Invox y Regional de Monterrey. Se publica en el DOF el 23 de noviembre.	[6] , [1]
1993	23 de diciembre	El Congreso de la Unión dota de Autonomía al Banco de México. La nueva Ley del Banco de México se publica en el DOF el 23 de diciembre de ese año. La Ley entró en vigor el 1 de abril de 1994.	[1]
1994	1994-1995	Presidente de la ABM: José Madariaga Lomelín.	[12]
1994		Secretario de Hacienda y Crédito Público: Jaime Serra Puche.	[11]
1994		Ese año se dio el ápice del crédito al sector privado: equivalente a 43.07 % del PIB.	[6]
1994		Ese año la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con la facultad que le otorga la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ordena la intervención gerencial a los bancos Unión, Cremi, y Oriente, antes de la devaluación de diciembre. Desde entonces, hasta 2001 la Comisión ordenó la intervención gerencial de 15 instituciones de crédito.	[6]
1994	Abril	Eduardo Fernández sustituye a Guillermo Prieto Fortún en la Presidencia de la CNB.	[8]
1994	Abril	GE Capital inicia operaciones en México.	[6]
1994	1 de abril	Nueva Ley de Banco de México que otorga la autonomía al instituto central entró en vigor.	[1]

1994	5 de abril	La SHCP autoriza operar a las siguientes instituciones nacionales: Bajío e IXE (originalmente fue Banco FIMSA, cambiando a IXE en 1995), se publicó en el DOF el 7 de abril.	[6], [1]
1994	13 de octubre	Se constituye formalmente en Monterrey el movimiento «El Barzón» e inicia sus primeras movilizaciones nacionales en diciembre de ese año; no obstante, surgió de brotes de inconformidad en meses anteriores. Ex post fue evidencia del problema de endeudamiento en el país.	
1994	Noviembre	Santander, J.P. Morgan y Chase Manhattan establecen operaciones bancarias en el país.	[6]
1994	Noviembre	Banco Unión es intervenido gerencialmente. Posteriormente, Promex adquiere sucursales de Unión en noviembre de 1996.	[6]
1994	Noviembre	Cremi es intervenido gerencialmente. Posteriormente, en agosto de 1996, Banco Bilbao Vizcaya (BBV) adquiere sucursales de Banca Cremi.	[6]
1994	29 de noviembre	Se interviene la constitución y operación de Banca Afirme. Se publica en DOF el 12 de diciembre.	[1]
1994	Diciembre	Banco de Oriente es intervenido gerencialmente. Posteriormente, en septiembre de 1996 BBV adquiere sucursales de Banco del Oriente.	[6]
1994	Diciembre	La SHCP autoriza operar a Banca Afirme.	[6], [1]
1994	1 de diciembre	Inicia el período presidencial de Ernesto Zedillo Ponce de León.	
1994	9 de diciembre	El gobierno presenta su programa económico para 1995, sin cambios en la política de tipo de cambio, y proyectando un déficit en cuenta corriente de 8% del PIB.	[7]
1994	19 de diciembre	La banda cambiaria del peso se incrementó 15%.	[7]
1994	21 de diciembre	Después de una pérdida masiva de reservas internacionales el peso se pone en flotación libre; inicia un proceso devaluatorio.	[7]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

12

1994	28 de diciembre	El monto de la deuda en Tesobonos, 30 mil millones de dólares (de los cuales 16 estaban en manos de inversionistas extranjeros), se hace público, seguido de una ola de pánico.	[7]
1994	29 de diciembre	Jaime Serra Puche renuncia como Secretario de Hacienda, y se nombra a Guillermo Ortiz Martínez en su lugar.	[7]
1994	30 de diciembre	El presidente Ernesto Zedillo anuncia el Acuerdo de Unidad para Superar la Emergencia Económica (AUSEE) entre los sectores obrero, campesino y empresarial. En marzo de 1995 se anuncia el Programa de Acción para Reforzar el AUSEE.	[9]
1995		A lo largo de este año se autoriza la operación de 13 nuevas filiales de bancos extranjeros. La mayor parte de éstas mantuvo un nivel de operación bajo y orientado a la banca corporativa. Cuatro de ellos fracasaron y cerraron operaciones. Dos de los bancos extranjeros nuevos cambiaron de denominación al ser fusionados por otras instituciones del exterior.	[6]
1995	2 de enero	El gobierno de los Estados Unidos anuncia un paquete de apoyo de 18 mil millones de dólares, de los cuales la mitad provendrían del Tesoro y de la Reserva Federal, el resto provendría del Banco de Canadá, del Bank of International Settlements (BIS) y de bancos comerciales.	[7]
1995	6 de enero	Se inicia el programa Ventana de Liquidez en Dólares para que los bancos comerciales hicieran frente a su obligaciones en dólares. La primera etapa del programa consistía en el otorgamiento de créditos del Banco de México a siete días de plazo, a través del FOBAPROA, a 16 bancos. Se fijó una tasa de interés penal para estos créditos, otorgando un incentivo al pronto pago del crédito y a la obtención de créditos privados, y además los bancos garantizaron estos créditos con sus acciones o con valores gubernamentales. Así, la tasa de interés anual en dólares era de 23%.	[5], [6]

1995	12 de enero	El gobierno de los Estados Unidos anuncia un paquete de apoyo de 40 mil millones en garantías para México, con el apoyo de los líderes del Congreso Americano. El 27 de enero los líderes Republicanos del Congreso advierten al gobierno que había oposición para este paquete.	[7]
1995	19 de enero	Se inicia la etapa 1 del Programa de Ventana de Liquidez a través de préstamos de FOBAPROA a los bancos en un plazo de 7 días.	[5]
1995	1 de febrero	El FMI aprueba el crédito de 17.8 mil millones de dólares para México, siendo el paquete más grande aprobado por el Fondo en su historia. Varios países europeos se niegan a apoyar el crédito.	[7]
1995	21 de febrero	Los gobiernos de México y de Estados Unidos firman los acuerdos para prestar hasta 20 mil millones de dólares del Treasury's Exchange Stabilization Fund.	[7]
1995	Febrero	La Comisión Nacional Bancaria refuerza el sistema de provisionamiento de la cartera vencida. El nuevo sistema obliga a los bancos a crear reservas preventivas por un monto equivalente a lo que resultase mayor entre el 60% de la cartera vencida o el 4% del total de la cartera. La mayor severidad del nuevo marco regulatorio ubica al coeficiente de capitalización de 5 bancos en un nivel inferior al 8% obligatorio.	[6]
1995	Febrero	Como consecuencia de la crisis bancaria se amplían los límites de participación que había impuesto México en la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Los principales cambios consistieron en incrementar el techo de la participación de mercado de las filiales de bancos extranjeros que adquiriesen una institución de crédito nacional en operación, de 1.5 a 6% en lo individual y de 8 a 25% en el global.	[6]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

I4

1995	Febrero	Además, el límite permitido de inversión de la banca extranjera en instituciones de crédito mexicanas aumentó de 30 a 49%. Estos cambios motivaron una importante inyección de capital foráneo en Bancomer, Serfin y Bancrecer. La flexibilización de los límites referidos permitió la recapitalización de bancos que enfrentaban problemas de solvencia.	[6]
1995	Febrero	El Banco Unión es fusionado con Bancomer.	[2]
1995	Febrero	Se autoriza el establecimiento de Tokyo-Mitsubishi y Bank of America.	[6], [1]
1995	Marzo	Se autoriza el establecimiento de Fuji Bank.	[6], [1]
1995	4 de marzo	La prensa reporta: «Intervienen autoridades a Grupo Asemex-Banpaís. El grupo financiero Asemex-Banpaís, así como las entidades que lo integran: Banpaís, Aseguradora Mexicana (ASEMEX) y Seguros Banpaís fueron intervenidas gerencialmente ayer por la Comisión Nacional Bancaria y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas».	[9]
1995	Marzo	Se interviene gerencialmente Banco Obrero. En marzo de 1997 Afirme adquirió las sucursales de este banco.	[6]
1995	31 de marzo	Las autoridades establecen el Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE) como respuesta al problema de descapitalización de la banca. Los bancos que en ese momento no contaban con el nivel mínimo de capitalización emitieron deuda subordinada, convertible en acciones en un periodo de cinco años, por un monto suficiente para que alcanzaran un coeficiente de capitalización del 9 %. Esta deuda fue adquirida por FOBAPROA con recursos de Banco de México. Los bancos estaban obligados a depositar los recursos del PROCAPTE en el Instituto Emisor.	[6]
1995	Abril	La SHCP autoriza operar a Bansi y a Banco Anáhuac.	[6], [1]

1995	Abril	<p>Es implementado el programa de Planta Productiva con el objetivo de apoyar a la micro, pequeña y mediana industria. Este programa permitía a las empresas reestructurar sus créditos en Unidades de Inversión (UDIs) a una tasa fija de interés.</p> <p>Las autoridades financieras crearon las UDIs ligándolas al desempeño del Índice Nacional de Precios al Consumidor con el fin de lograr una reducción en el flujo de pagos que tendrían que hacer los deudores en el corto plazo y evitar la amortización acelerada de los créditos a la que obligaba el repunte inflacionario.</p>	[6]
1995	Abril	El monto de los créditos de la Ventana de Liquidez en Dólares asciende a 3,9 mil millones de dólares.	[6]
1995	19 de abril	Da inicio la segunda etapa del programa Ventana de Liquidez en Dólares. Se diseñó un esquema de tasas de interés con el fin de incentivar el pronto pago. Así, se ofreció una tasa de interés menor, del 17,5% anual, sobre el diferencial entre el nuevo saldo de la deuda y el que tenía el receptor del crédito el 19 de abril de 1995. La tasa de interés sobre el restante era de 23%, y en el caso de que el saldo de la deuda fuera mayor al del 19 de abril la tasa de interés sobre el excedente sería del 25%.	[6]
1995	28 de abril	Se consolidan la CNB y Comisión Nacional de Valores CNV para formar la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).	[1], [9]
1995	Mayo	El valor del crédito que reciben los bancos con problemas de capitalización a través del PROCAPTE alcanza 7,008 millones de pesos.	[6]
1995	Mayo	Se autoriza el establecimiento de Banco Bilbao Vizcaya como banca múltiple.	[6], [1]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

1995	Mayo	Banco Probursa. BBV firma carta de intención para adquirir el 70% de las acciones del Banco Mercantil Probursa en mayo de 1995. La fusión tiene lugar en junio de 1996.	[2]
1995	14 de junio	La prensa reporta: «Rescatan a Serfin. El gobierno, a través del FOBAPROA, apoyará el saneamiento del Grupo Financiero Serfin con la adquisición de cartera por un monto de 4,340 MDP, informó ayer la SHCP. El Programa de Fortalecimiento Financiero diseñado por Serfin incluye, además, la capitalización del Grupo Financiero por 2,170 MDP, de los cuales 1850 millones se destinarán al fortalecimiento del banco. De esta forma el índice de capitalización de Banca Serfin se ubicará en 9.1%».	[9]
1995	Junio	Bancen es intervenido gerencialmente. En marzo de 1996 Banorte administra Bancen, y en junio de 1997 FOBAPROA enajena a favor de Banorte las acciones de Bancen.	[6]
1995	Junio	Un segundo programa es establecido con el objeto que los deudores de créditos hipotecarios de nivel medio reestructuraran su deuda en UDIS.	[6]
1995	Julio	Se modifican las reglas que establecen límites a préstamos relacionados.	[5]
1995	Julio	Se autoriza el establecimiento de Amro Bank, ABN, (30 de junio, publicado en DOF el 6 de julio), BNP (3 de julio) y Bank-Boston (18 de julio).	[6], [1]
1995	15 de julio	FOBAPROA concluye la primera negociación exitosa para reestructurar la cartera vencida agropecuaria de los bancos.	[8]
1995	Agosto	Se autoriza el establecimiento de HSBC Bank, Republic National Bank of New York y Societé Générale.	[6], [1]
1995	Julio - septiembre	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores con la facultad que le otorga la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ordena la intervención gerencial de cuatro bancos: Banpaís, Obrero (27 de julio), Bancen e Interestatal (21 de septiembre).	[6]

1995	Agosto	Se instaure el programa de Apoyo Inmediato a Deudores (ADE) que extendió el plazo de los primeros dos programas y ofreció alternativas adicionales. Este programa se enfocó a reducir las tasas activas aplicables a tarjetas de crédito, créditos al consumo, créditos a la micro y pequeña empresa, créditos agropecuarios y créditos para la vivienda; además de facilitar la reestructuración de créditos en problemas y aumentar su plazo. En el caso de los préstamos de interés social tipo FOVI, el ADE ofreció una bonificación por un periodo de 12 meses a los pagos realizados. Los deudores que no reestructuraron en UDIS podían recibir un descuento en su tasa de interés nominal.	[6]
1995	21 de septiembre	Banco Interestatal es intervenido gerencialmente. En mayo de 1997 Atlántico adquiere sucursales de ese banco.	[6]
1995	Septiembre	Los créditos que el Banco de México otorgó a los bancos en el marco de la Ventana de Liquidez en Dólares son liquidados en su totalidad.	[6]
1995	Septiembre	Se autoriza el establecimiento de Dresdner Bank.	[6], [1]
1995	Octubre	Se autoriza el establecimiento de ING Bank (ING Baring Grupo Financiero).	[6], [1]
1995	Noviembre	Se autoriza el establecimiento de First Chicago Bank.	[6], [1]
1995	Diciembre	El monto de los créditos a los bancos a través de PROCAPTE disminuye a 3,216 millones de pesos.	[6], [1]
1995	Diciembre	La revista Proceso presentó un artículo donde argumenta préstamos de Bancomer, Confía, Serfin y Banco de Oriente a Raúl Salinas de Gortari, quien había participado como negociador con los propietarios de esos bancos antes del proceso de compra.	[8]
1995	29 de diciembre	La CNBV emite los nuevos criterios contables (Circular 1284). Para el primer semestre de 1996 los bancos debían empezar a reportar bajo los nuevos criterios, y adoptarlos totalmente el 1 de enero de 1997.	[4], [5]

1996		En 1996 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ordena la intervención gerencial de cuatro bancos de nueva creación: Sureste, Capital, Pronorte, y Anáhuac.	[6], [1]
1996		En 1996 la ley incrementa el límite para la participación del capital foráneo a 52.4%. Sin embargo, esta tenencia era principalmente de carácter minoritario en bancos nacionales, ya que 42.7% del capital extranjero se encontraba invertido en instituciones nacionales, razón por la que carecía de control corporativo, y el 9.7% restante correspondía a capital extranjero mayoritario en filiales del exterior.	[6]
1996	1996-1997	Presidente de la ABM: José Madariaga Lomelín.	[12]
1996		Se autoriza el establecimiento de Nations Bank.	[6]
1996	Enero	Se autoriza el establecimiento de American Express Bank.	[6]
1996	Marzo	Bank of Montreal adquiere 16% de participación accionaria en Bancomer.	[3]
1996	Marzo	El Banco de Oriente puesto en suspensión de pagos en enero de 1995, es adquirido por BBV.	[2]
1996	Marzo	Banca Cremi, puesto en suspensión de pagos en marzo de 1995, es adquirido por BBV.	[2]
1996	26 de abril	Se crea «Valuación y Venta de Activos», subsidiaria de FOBA-PROA para administrar y vender los activos adquiridos por el fondo.	[5]
1996	Mayo	Banco del Sureste es intervenido gerencialmente. Posteriormente, en diciembre de 1996, Banco del Atlántico inició los trámites para fusionar a este banco, sin embargo, debido al esquema de saneamiento de Banco del Atlántico dicha fusión no se autorizó. Bital adquirió a Banco del Sureste en diciembre de 1997.	[6]
1996	Mayo	Banco Capital es intervenido gerencialmente.	[6]
1996	3 de mayo	Se hacen modificaciones al Fideicomiso de FOBA-PROA para especificar las operaciones que puede llevar a cabo el fondo.	[5]

1996	Julio	La SHCP establece reglas de capitalización para la banca múltiple (se publican en el DOF el 15 de julio).	[5], [1], [4]
1996	23 de julio	El gobierno federal celebra con la ABM el Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero.	[9]
1996	Octubre	Se crea dentro de FOBAPROA el Comité Central de Crédito, un grupo extra-oficial con facultades para revisar y aprobar la reestructura de créditos mayores a 50 millones de pesos.	
1996	Octubre	Santander Investment firma carta de intención en octubre de 1996 para comprar la mayoría de las acciones del Grupo Financiero Invermexico, que controlaba a Banco Mexicano, junto con otros bancos. La fusión se completó en 1997.	[2]
1997	1997-1998	Presidente de la ABM: Antonio del Valle Ruiz.	[12]
1997		En 1997 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ordena la intervención gerencial de los bancos Confía, Industrial, Bancrecer (en noviembre de 1999, antes sólo fue una intervención administrativa) y Quadrum.	[6]
1997	Enero	El banco Obrero fue puesto en suspensión de pagos en febrero de 1995 y fusionado con Banca Afirme en enero de 1997.	[2]
1997	Enero	Banoro fue fusionado con Bancrecer.	[2]
1997	Febrero	Bancen fue puesto en suspensión de pagos en febrero de 1996 y fusionado con el Banco Mercantil del Norte en marzo de 1997.	[2]
1997	Marzo	Confía fue puesto en suspensión de pagos en marzo de 1997 y adquirido por Citibank en marzo de 1998.	[2]
1997	Marzo	Banpaís fue puesto en suspensión de pagos en enero de 1995 y fusionado con el Banco Mercantil del Norte en marzo de 1997.	[2]
1997	Abril	Alianza fue fusionado con GE Capital en abril de 1997.	[2]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

20

1997	Abril	Se acepta propuesta de compra de Banpaís por parte de Banorte. En diciembre de ese año se celebra el contrato de compraventa, a partir de entonces se levanta la intervención y la administración la asume Banorte.	[6]
1997	29 de abril	Se crea el Sub Comité de Recuperación para Reemplazar el Comité Central de Crédito (que nunca había sido formalizado), con el fin de recuperar los activos en la cartera de FOBAPROA.	[5]
1997	Junio	Se liquidan todos los créditos otorgados por PROCAPTE, con excepción de los financiamientos a Banco Inverlat y Banco del Centro. Las obligaciones de ambas instituciones se convirtieron anticipadamente dentro del programa de saneamiento debiendo asumir la pérdida el FOBAPROA.	[6]
1997	Julio	Se autoriza el establecimiento de Comerica.	[6]
1997	Agosto	Confía es intervenido gerencialmente. En mayo de 1998 FOBAPROA celebró contrato de compraventa de Confía con Citibank. La SHCP autorizó la fusión de Confía y Citibank en septiembre de 1998.	[6]
1997	25 de septiembre	El periódico El Economista reportó que accionistas de Banco Unión, de Cabal Peniche, recibieron créditos relacionado en condiciones particularmente blandas, desoyendo la administración las recomendaciones de los auditores.	[8]
1997	Diciembre	Atlántico es intervenido y Grupo Financiero Bital firma carta de intención para fusionar al Banco del Atlántico con Bital el 23 de diciembre. FOBAPROA toma control del banco en marzo de 1998 y entrega su administración a Bital.	[2]
1998		En 1998 concluye el proceso de apertura con la anticipación del calendario propuesto en el TLCAN. Así, se eliminan un año antes de lo previsto todas las restricciones a la participación foránea en la banca mexicana. Ello permitió que los dos mayores bancos del sistema fueran fusionados por bancos extranjeros.	[6]

1998	1998-1999	Presidente de la ABM: Carlos Gómez y Gómez.	[12]
1998	1998-2000	Secretario de Hacienda y Crédito Público. José Ángel Gurría.	[11]
1998	Enero	El Banco del Sureste, puesto en suspensión de pagos en febrero de 1996, es fusionado con Bital en enero de 1998.	[2]
1998	Febrero	Banco Industrial es puesto en proceso de liquidación.	[6]
1998	3 de febrero	Se lleva a cabo la primera auditoría para verificar la existencia real de la información proporcionada por los bancos al FOBAPROA.	[9]
1998	26 de marzo	Se presenta una reforma legislativa ante el Congreso para reforzar la autonomía del Banco de México y dotar de mayor autonomía y capacidades a la CNBV.	[5]
1998	31 de marzo y 2 de abril	El presidente Ernesto Zedillo presenta a la Cámara de Diputados la iniciativa de ley para convertir en deuda pública los pasivos del FOBAPROA.	[9]
1998	Mayo	Bancomer declara su intención de comprar las acciones del Grupo Promex Finamex en mayo de 1998. La fusión tiene lugar en el 2000.	[2]
1998	Junio	El costo fiscal total que implica la resolución de la crisis bancaria es de 633.3 mil millones de pesos, según estima Michael Mackey.	[6]
1998	1 de junio	La SHCP emite las reglas para la diversificación de riesgos de los activos (porcentajes por categoría de deudor).	[5]
1998	3 de junio	Destaca en la prensa: «Acuerdan Diputados revisión del FOBAPROA. El programa presentado por la Contaduría Mayor de Hacienda establece que se revise el desempeño y la calidad de operación del FOBAPROA, la actuación de su comité técnico, la supervisión y control que ejercieron la Secretaría de Hacienda, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores durante las labores de rescate y el saneamiento financiero celebrado de 1995 a junio de 1998».	[9]

1998	14 de junio	Felipe Calderón, presidente del PAN, comunica que tanto el Comité Ejecutivo Nacional como el grupo parlamentario del PAN trabajan en las auditorías ordenadas por la Comisión con el objetivo de ofrecer la solución más justa al caso del FOBAPROA.	[10]
1998	14 de julio	Destaca en la prensa: «Irán a Comisión FOBAPROA banqueros y ex funcionarios. La Subcomisión de la Cámara de Diputados para el caso FOBAPROA acordó llamar al ex secretario de Hacienda Pedro Aspe Armella; al ex gobernador del Banco de México Miguel Mancera; al ex director de Nafinsa Oscar Espinosa Villarreal y al ex presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores Guillermo Prieto Fortún, así como a los integrantes del Comité de Desincorporación Bancaria».	[9]
1998	23 de julio	Destaca en la prensa: «Absorbe FOBAPROA gastos de Madrazo. La subcomisión legislativa que investiga las operaciones del FOBAPROA citará al Gobernador de Tabasco, Roberto Madrazo, para que aclare la aportación de 4 MDD que el banquero prófugo Carlos Cabal Peniche hizo a su campaña electoral, cantidad que luego, con motivo de la intervención gerencial de Banco Unión, fue absorbida por el FOBAPROA».	[9]
1998	24 de julio	The Times hace un reportaje sobre los préstamos cruzados entre Ángel Rodríguez (Banpaís), Jorge Lankenau (Confía) y Carlos Cabal (Cremi -Unión). Describe que Ángel Rodríguez se hizo un autopréstamo personal por 400 millones de dólares, los cuales no pagó y transfirió a FOBAPROA.	[8]
1998	4 de agosto	Destaca en la prensa: «Destapa el PRD lista de FOBAPROA. El Partido de la Revolución Democrática presentó ayer una lista de 310 beneficiarios del FOBAPROA, con montos que van desde más de 3 mil millones a otros menores a un millón de pesos».	[9]

1998	7 de septiembre	El Congreso comisiona al auditor Michael W. Mackey para el examen de FOBAPROA y sus entidades supervisoras para el período de enero 1 de 1995 a junio 30 de 1998; el período de análisis estipulado fue de septiembre 7 de 1998 a junio 30 de 1999.	[5]
1998	14 de septiembre	El periódico Excelsior reporta que la CNBV llevó a juicio a 162 directivos de bancos, entre ellos los presidentes de 5 grupos financieros: Eduardo Mariscal, Havre, Carlos Cabal, Unión, Angel Rodriguez, Banpaís, Marcelo Margain, Banorie, y Jorge Lankenau, Conffa.	[8]
1998	26 de octubre	La fracción parlamentaria del PRD pide juicio político en contra de José Ángel Gurría, Guillermo Ortiz y Miguel Mancera.	[10]
1998	Diciembre	Se implementa el programa Punto Final que ofrece importantes descuentos a partir de 1999. Las autoridades indicaron con claridad que este era el último programa de apoyo a los deudores que se haría, pues quería evitar que los deudores rechazaran este programa esperando mayores beneficios. Punto Final incrementó los beneficios para créditos a la vivienda de tipo medio, créditos a la micro, pequeña y mediana industria, y a los créditos al sector agropecuario. Sin embargo, debido a que Punto Final se financió conjuntamente entre el gobierno y los bancos no implicó un aumento significativo en el costo fiscal para el gobierno.	[6]
1998	12 de diciembre	La Cámara de Diputados aprueba la Ley de Protección al Ahorro Bancario.	[9]
1998	14 de diciembre	Destaca en la prensa: «El espinoso tema del FOBAPROA culminó anoche en el Senado, donde sólo votaron en contra 7 perredistas, 4 priístas y un petista. La lideresa, María de los Ángeles Moreno, aparece con los panistas Jiménez Remus y Juan de Dios Castro, antes de la votación».	[9]

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

24

1998	16 de diciembre	Se suscribió el Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda (Punto Final Vivienda) entre la Secretaría de Hacienda y la ABM, aplicable a partir del 1 de enero de 1999.	
1999	1999-2000	Presidente de la ABM: Carlos Gómez y Gómez	[12]
1999	Enero	Creación del Instituto de Protección al Ahorro Bancario, IPAB.	[5]
1999	19 de Enero	Se publica en el DOF la Ley de Protección al Ahorro Bancario, con la que se creó al IPAB, aprobada por el Congreso de la Unión en diciembre de 1998.	[1], [6]
1999	Mayo	Inicia operaciones el IPAB.	[6]
1999	Junio	De acuerdo con SHCP (1998) los programas de apoyo a deudores que se implementaron beneficiaron a más de 4 millones de deudores. El costo fiscal de los programas de apoyo a los deudores es equivalente a 3.8% del PIB en junio de 1999.	[6]
1999	Junio	Varias organizaciones privadas firman el Código de Mejores Prácticas Corporativas. Se busca mejorar la formación de los Consejos de Administración y los medios para informar a los accionistas.	[2]
1999	Julio	Fecha en la que el Congreso registra el «Informe del Consultor Michael W. Mackey en la evaluación integral de las operaciones y funciones del Fondo Bancario de Protección al Ahorro, FOBAPROA y la calidad de supervisión de los programas del FOBAPROA de 1995 a 1998». En el informe se estimó que el costo fiscal, al 30 de junio de 1998, fue de 633,300 millones de pesos equivalentes entonces a 16.76% del PIB.	
1999	Noviembre	Bancrecer en proceso de venta. El IPAB asume el 3 de diciembre el control de Bancrecer y canalizó 102 mil 200 MDP para capitalizar a la institución bancaria y cubrir sus activos en riesgo.	[6], [9]

1999	Diciembre	El IPAB decide capitalizar a Banca Serfin con lo que adquiere la mayoría de sus acciones en junio de 1999. La llamada para una puja pública fue publicada en el Diario Oficial en diciembre de 1999. El proceso de saneamiento concluyó en mayo de 2000. Serfin fue adjudicado al Grupo Financiero Santander Mexicano en mayo de 2000.	[2]
1999	24 de diciembre	Destaca en la prensa: «Capitaliza IPAB a GF Inverlat con 82 MDD. El IPAB capitalizará a Grupo Financiero Inverlat con 82 MDD».	[10]
2000	2000-2001	Presidente de la ABM: Héctor Rangel Domene.	[12]
2000	2000-2006	Secretario de Hacienda y Crédito Público: Francisco Gil Díaz.	[11]
2000	29 de febrero	Destaca en la prensa: «Concluye Serfin su saneamiento. Informa el grupo financiero que logró en 99 un índice de capitalización de 16.7%; redujo 78% su cartera vencida».	[10]
2000	Marzo	Primera emisión de Bonos de Protección al Ahorro del IPAB con pago mensual de interés a plazo de tres años (BPAS).	[13]
2000	27 de marzo	Destaca en la prensa: «Asume Nova Scotia 55 % de Inverlat en esta semana. Señala el IPAB que incluirá los adeudos por 18,000 MDP».	[10]
2000	Mayo	Santander adquiere Serfin, y lo mantiene como una entidad separada hasta 2005, fecha en que la fusión concluyó.	[3]
2000	Mayo	Banamex anuncia una oferta de compra hostil de Bancomer, de ser aceptada, crearía la entidad financiera más grande de América Latina. Posteriormente BBVA hace una oferta a Bancomer.	[3]
2000	12 de mayo	Se publica en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Concursos Mercantiles (LCM), abrogando la Ley de Quiebras y Suspensión de Pagos de 1943.	[6]

2000	23 de mayo	Se publicaron en el DOF reformas a la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, así como la Ley General de Instituciones de Crédito. Se buscaba establecer un mejor marco legal para la regulación de garantías y colaterales, así como un mejor mecanismo para enfrentar las situaciones de bancarrota. Se crearon dos mecanismos para el manejo de los colaterales: el Fideicomiso de Garantía y la Prenda sin desplazamiento de Posesión. También se creó la Ley de Quiebras y Suspensión de Pagos.	[2]
2000	Julio	BBVA adquiere un porcentaje importante del capital del Grupo Financiero Bancomer. En agosto cambia su denominación social a Grupo Financiero BBVA Bancomer.	[3]
2000	16 de agosto	Se lleva a cabo la fusión de Grupo Financiero Bancomer con Grupo Financiero BBV-Probursa. La fusión fue acordada entre los bancos sin que el FOBAPROA interviniera.	[2], [3]
2000	4 de septiembre	Destaca en la prensa: «Declararán quiebra de Confía. Funcionarios de la CNBV revelaron que la entidad que hasta 1997 presidiera Jorge Lankenau Rocha, reporta pérdidas mensuales por entre 70 mil y 80 mil MDP, en libros locales».	[10]
2000	Noviembre	Concluye la operación de saneamiento de Grupo Financiero Inverlat.	[13]
2001	2001-2002	Presidente de la ABM: Héctor Rangel Domene.	[12]
2001	Marzo	Bank of Nova Scotia adquiere la mayor parte de Inverlat.	[2]
2001	30 de abril	Se aprueban diversas reformas a la legislación del sector financiero, incluyendo mejoras a la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, la Ley de Sociedades de Inversión, la Ley del mercado de Valores, la Ley General de organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito. Además se crea la Ley de Ahorro y Crédito Popular, la Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, y la Ley Orgánica de Nacional Hipotecaria, SNC.	[6]

2001	30 de abril	En particular, las reformas a la LIC tuvieron como fin perfeccionar las prácticas corporativas de las instituciones de crédito, una supervisión y corrección preventiva, y propiciar la innovación en servicios y productos que ofrece la banca. La regulación sobre las operaciones relacionadas se endurece.	[6]
2001	Marzo	Fusión entre Inverlat y Bank of Nova Scotia. Si bien que el FOBAPROA había nombrado al banco canadiense como administrador en julio de 1995.	[2]
2001	4 de junio	Se publica en el DOF la Ley de Ahorro y Crédito Popular, con el fin de promover y tener un ordenamiento del sistema financiero popular.	[1]
2001	Agosto	Citibank adquiere a Banamex.	[2], [3]
2001	6 de agosto	Banamex es fusionado con Citibank. Citicorp, subsidiaria indirecta de Citigroup completó la adquisición por 12.5 millones de dólares en efectivo y en acciones de Citigroup. La fusión fue acordada entre los bancos sin que el FOBAPROA interviniera.	[2]
2001	Agosto	Quadrum en proceso de venta o liquidación.	[6]
2001	Septiembre	Bancrecer es adquirido por Banorte.	[2]
2001	Octubre	Entrega-recepción al IPAB de los siete bancos intervenidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Banco Unión, Banco Obrero, Banco de Oriente, Banca Cremi, Banco Capital, Banco Interestatal y Banco Promotor del Norte).	
2001	31 de diciembre	El Patronato del Ahorro Nacional, creado en 1949, se convierte en Bansefi, institución que empieza a operar el primero de enero de 2002. Esta institución sería uno de los instrumentos del gobierno para mejorar el acceso a servicios financieros a la población desbancarizada.	
2002	2002-2003	Presidente de la ABM: Othón Ruíz Montemayor.	[12]

2002	2 de octubre	Destaca en la prensa: «Finaliza saneamiento del Banco Atlántico. Se cumplió la última condición del HSBC para la compra de las acciones de Bital. Después de cuatro años de negociaciones, el IPAB firmó el convenio con Bital para el saneamiento y las operaciones pasivas y activas del Banco del Atlántico. El importe total fue de 48, 779 MDP. El Hong Kong Shanghai Bank (HSBC) puso como condición para la compra del 100% de las acciones de Bital finiquitar el tema del Atlántico con IPAB».	[10]
2002	Noviembre	HSBC adquiere el control accionario de Bital.	[2], [3]
2002		Tras las fusiones y la entrada de bancos extranjeros al sistema financiero mexicano, el capital extranjero representaba a fines de 2002 el 82.3 % de los activos totales.	[2]
2003	2003-2004	Presidente de la ABM: Manuel Medina Mora.	[12]
2003		En 2003 inicia un proceso débil de reactivación del crédito al sector privado. Después de varios años de una contracción del crédito, la banca comercial inicia una estrategia prudente de expansión del financiamiento al sector privado, encabezada por crédito hipotecario y crédito al consumo.	
2003	1 de Enero	Se limitará la cobertura del IPAB a un importe máximo equivalente a 10 millones de UDIS, con lo cual se limitarán los préstamos interbancarios y se impone una fuerte disciplina sobre los bancos que mantengan un nivel de riesgo excesivo. Al siguiente año, el monto garantizado se reducirá a 5 millones de UDIS. El proceso finalizaría el 1 de enero de 2005 situándose la cobertura máxima en 400 mil UDIS.	[6]
2003	Junio	Termina la venta de gran parte de la cartera de créditos de la banca en liquidación.	[13]
2004	2004-2005	Presidente de la ABM: Manuel Medina Mora.	[12]
2004	2 de febrero	BEVA anuncia su intención de adquirir la totalidad del capital accionario de Bancomer.	[3]

2004	Marzo	Grupo BBVA adquiere prácticamente la totalidad de las acciones de Bancomer.	[3]
2004	18 de marzo	La Cámara de Diputados aprobó el 18 de marzo de 2004, el Acuerdo de la Junta de Coordinación Política para constituir la Comisión de Investigación sobre el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, la cual quedó formalmente instalada el 22 de abril, con la presencia de sus 22 diputadas y diputados miembros representativos de los grupos parlamentarios del PRI, PAN, PRD, PVEM, PT y Convergencia en la LIX Legislatura.	[13]
2004	Mayo	Entre el 14 y el 24 de mayo BBVA adquirió acciones de Grupo BBVA Bancomer que le dieron 99.71% de participación accionaria del Grupo. Los accionistas acordaron deslistar las acciones de la Bolsa de Valores de México.	
2004	Junio	Publicación de modificaciones a la Ley de Instituciones de Crédito que facultan a la CNBV a clasificar a las instituciones de banca múltiple en categorías de capitalización y a ordenar el cumplimiento de medidas correctivas mínimas y especiales adicionales (medidas correctivas tempranas) aplicables a cada categoría.	[13]
2004	Diciembre	Concluye la transición al régimen permanente de protección al ahorro de hasta 400 mil unidades de inversión (UDIS) por persona, física o moral, y por banco.	[13]
2005	2005-2006	Presidente de la ABM: Marcos Martínez Gavica.	[12]
2005	1 de enero	Se limita la cobertura del IPAB a un importe máximo equivalente a 400 mil UDIS.	[6]
2005	26 de junio	Concluyen las auditorías de Gestión, de Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad, así como a la Legalidad en Banamex, Bancomer, HSBC y Banorte, en relación al artículo Quinto Transitorio de la Ley de IPAB.	[11], [13],

CRONOLOGÍA DE UN EXPERIMENTO FALLIDO

2005	26 de junio	En estas auditorías la Auditoría Superior de la Federación en 2003 ordenó a la Secretaría de Hacienda descontar recursos de los pagarés del Programa Capitalización y Compra de Cartera que tenían los cuatro bancos. Al aceptar la realización de las auditorías los bancos aceptaron pagar los créditos relacionados y compartir pérdidas con el IPAB.	[11], [13],
2006	2006-2009	Secretario de Hacienda y Crédito Público: Agustín Carstens.	[11]
2006	Agosto	Se publica el Informe final de la Comisión de Investigación sobre el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario de la Cámara de Diputados, LIX Legislatura.	[13]



FUENTES DE LA CRONOLOGÍA

Oficiales

[1] Diario Oficial de la Federación

Libros, artículos y documentos

- [2] Del Angel, G., «The Corporate Governance of the Mexican Banking System. A historical perspective: 1940-2000», , Documento de Trabajo DE-373, CIDE, 2006.
- [3] Del Angel, G., *BBVA-Bancomer. 75 años de historia*, México, Editorial El Equilibrista, 2007.
- [4] Del Angel, G. S. Haber, A. Musacchio, «Bank Accounting Standards in Mexico. A layman's guide to changes 10 years after the 1995 bank crisis». *Harvard Business School Working Paper No. 08-090*, April 2008. Publicado en español como: «Normas Contables Bancarias en México. Una guía para legos a diez años de la crisis de 1995», México, *El Trimestre Económico*, Vol. 73, núm. 4, 2008.
- [5] Mackey, M.W., *Report of Michael W. Mackey on the Comprehensive Evaluation of the Operations and Functions of the Fund for the Protection of Bank Savings 'FOBAPROA' and the Quality of Supervision of the FOBAPROA Program 1995-1998*, México, Congreso de la Unión, 1999.
- [6] Murillo, J. A., «La banca después de la privatización. Auge, crisis y reordenamiento», en: Del Angel, G., C. Bazzdresch and F. Suarez, eds., *Cuando el Estado Se Hizo Banquero. Consecuencias de la Nacionalización Bancaria*, México, Fondo de Cultura Económica, *Colección Lecturas del Trimestre #96*, 2005.
- [7] Negrete, S., «A Chronology of the Mexican Crisis», Manuscrito, 2010.
- [8] Santin Quiroz, O., *The Political Economy of Mexico's Financial Reform*, Burlington, VT., Ashgate, 2010.

Hemerográficas

[9] Artículo del diario *Reforma*

[10] Artículo del diario *El Universal*

Páginas de Internet

[11] Secretaría de Hacienda y Crédito Público: www.hacienda.gob.mx

[12] Asociación de Bancos de México: www.abm.org.mx

[13] Instituto de Protección al Ahorro Bancario: www.ipab.org.mx

[14] Banco de México: www.banxico.org.mx

[15] Comisión Nacional Bancaria y de Valores: www.cnbv.gob.mx

DE LA PRIVATIZACIÓN AL RESCATE BANCARIO. RESEÑA SOBRE LOS 18 BANCOS DESNACIONALIZADOS

◇ Lizzeth Moreno Islas ◇

INTRODUCCIÓN

El presente capítulo revisa la trayectoria seguida por los 18 bancos que existían en México a partir de su desincorporación en 1991–1992. Lo que se busca es, a través de breves reseñas, contribuir al análisis de la privatización, crisis y rescate del sistema financiero que se desarrolla a profundidad en esta colección. Esta revisión parte de la privatización hasta la consolidación del sistema bancario ocurrida a finales de los noventas, después de la aplicación de distintos programas de apoyo anti-crisis por parte del gobierno.

Las reseñas analizan la situación financiera de cada uno de los bancos después de ser privatizados, el impacto inmediato de la crisis que estalló en diciembre de 1994, y las acciones del gobierno mediante programas de apoyo e intervención. Así, para cada banco se presentan los datos básicos de la su-
basta, el crecimiento de la cartera crediticia y su participación en el mercado, y sus niveles de capitalización, rentabilidad y

¹ Asistente de investigación del CEEY. Agradezco al Dr. Enrique Cárdenas su guía en la elaboración de este capítulo. También agradezco Arturo Martínez por facilitarme el acceso a los Anuarios Estadísticos de la CNBV, así como el apoyo eficaz de Julio Ramos y Claudia Fonseca en la revisión de datos y fuentes. Asimismo agradezco la corrección de estilo de Sara García Peláez y los comentarios de un entrañable compañero.

morosidad. Se enfatizan algunos indicadores de riesgo antes de la crisis —tales como el aumento de la cartera vencida y los índices de morosidad— y cómo dichos indicadores se vieron afectados por ésta. En cuanto al apoyo del gobierno, se identifican los distintos programas, su costo, y los recursos absorbidos por cada banco. Se describe, finalmente, la reestructuración del sistema bancario en los años posteriores a la crisis.

34

Cada reseña está organizada en cuatro secciones. La primera describe las características más importantes de cada subasta, entre ellas, la identidad de los grupos participantes y el monto de las operaciones. Se explica la salida que el Comité de Desincorporación Bancaria dio a situaciones de empate técnico y se mencionan los montos solicitados en devolución por los bancos (cuadro 1). En algunos casos, se destacan los conflictos que surgieron al interior del grupo ganador —los cuales desembocaron en su desintegración— y el otorgamiento de créditos cruzados para apoyar las compras. Sobre esta última práctica y por limitaciones en la información, se presentan cifras sólo para tres bancos, aunque se presume que fue un fenómeno más amplio.

Nota: El total del precio de venta que aquí se presenta puede no coincidir con la suma de las partes por cuestiones de redondeo.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Secretaría de la Contraloría General de la Federación, *Desincorporación de entidades paraestatales; Información básica de los procesos del 1° de diciembre de 1988 al 31 de diciembre de 1993*, Fondo de Cultura Económica, 1994.

36

En el cuadro 1 se puede observar que el promedio por devoluciones fue de 3.65%. Cremi fue el banco que tuvo el ajuste más alto (24.05%), seguido de Unión (8.54%) y Bancen (8.51%). Esto contrasta con el 0.84% que recibió Banorte, el 1.87% de Bancomer y el 2.92% de Banamex. Así, más allá de que el promedio de las devoluciones por concepto de auditorías fue bajo, hubo en realidad una gran variabilidad en los ajustes al precio de venta.

La segunda sección analiza los principales indicadores del crecimiento de la cartera y la situación financiera de los bancos entre 1991 y 1995 (1994 en algunos casos). El análisis permite identificar tendencias y patrones que tomaron forma antes de la crisis, en indicadores tales como la expansión de la cartera crediticia, los niveles de capitalización, y los índices de rentabilidad y morosidad, así como el impacto de la crisis en 1995. Al arranque de las privatizaciones, las actividades del sistema financiero en México estaban concentradas en unos cuantos bancos. Así, mientras que en 1991 tres instituciones —Bancomer, Banamex y Serfin— concentraban el 62.8% del mercado crediticio, el tamaño promedio del resto de los bancos era de tan solo 2.5% (cuadro 2). En los años iniciales y antes de la crisis, la cartera de crédito creció de manera generalizada y explosiva, como puede observarse en el cuadro 2. Se generó, pues, una situación de vulnerabilidad previa a la devaluación del peso en diciembre de 1994 y el posterior disparo de las tasas de interés. Hubo también un aumento en el peso de la cartera vencida, aunque pocos bancos presentaron problemas

en torno a su nivel de rentabilidad, esto debe mencionarse. El colapso de la rentabilidad vino después, con el estallido de la crisis, cuando hubo un salto en los índices de morosidad y el crédito se congeló.

CUADRO 2
RESUMEN FINANCIERO DE LOS BANCOS

Banco	Crecimiento promedio de la cartera total 92-94			Crecimiento promedio de la cartera vencida 92-94				Deterioro pre-crisis	Costo fiscal (%)	Participación de mercado 1991 (%)
	Bajo y moderado	Alto	Muy alto	Bajo y moderado	Alto	Muy alto	Altísimo			
Multibanco Mercantil		X					X	X	1.2	2.3
Banpaís			X				X	X	6.7	1.2
Banca Cremi	X						X	X	6.7	2.5
Confía		X				X			4.3	1.8
Oriente		X			X			X	2.4	0.4
Bancrecer			X				X	X	13.4	1.5
Banamex	X			X					5.3	22.0
Bancomer	X				X				6.7	24.9
BCH/Unión		X				X		X	14.1	1.9
Serfin	X				X			X	13.0	15.9
Comermex/ Inverlat	X					X			9.5	7.2
Somex		X			X				4.6	3.4
Atlántico	X					X			3.9	3.3
Promex		X			X				2.7	1.4
Banoro			X			X		X	N.D.	1.2
Banorte		X				X			1.1	2.0
Internacional/ Bital	X					X			1.8	6.2
Bancen		X			X			X	2.5	1.0
Total									100	100
Promedio del sistema										5.6
Promedio sin los tres bancos más grandes										2.5

Nota: Criterios: Bajo y moderado: 0%-30%; Alto: 31%-60%; Muy alto: 61%-100%; Altísimo: mayor a 100%. N.D.: No disponible.

Fuente: Elaboración propia con base en información disponible en los apéndices estadísticos que se presentan en este Tomo.

38

En el cuadro 2 se puede apreciar la velocidad a la que creció la cartera total y la vencida de cada uno de los 18 bancos. Durante 1992-1994, Banpaís, Bancrecer y Banoro registraron tasas de crecimiento promedio que pueden considerarse muy altas (entre el 61%-100%), aunque también hubo ocho bancos cuyo crecimiento que puede considerarse alto —entre 31% y 60%. El alza exacerbada en la cartera vencida fue un fenómeno más generalizado. De hecho, el 61% de los bancos tuvo un crecimiento promedio de la cartera vencida considerado muy alto o altísimo —entre 61% y 100%, o arriba del 100%, respectivamente. En particular, el crecimiento fue excesivo (mayor al 100%) en Mercantil Probursa, Banpaís, Cremi y Bancrecer. A su vez, estos cuatro bancos junto con Oriente, BCH/Unión, Serfin, Banoro y Bancen presentaron problemas de rentabilidad y en la cobranza de créditos antes del estallido de la crisis de diciembre de 1994. Se trata de bancos que se encontraban ya en una situación financiera vulnerable.

La tercera sección describe la participación de los bancos en los esquemas de apoyo que instrumentó el gobierno. Su objetivo principal era mantener en operación a los bancos, a través de dos tipos de programas: el Programa de Apoyo a Deudores y los distintos Programas de Apoyo a Ahorradores, a saber, la Ventanilla de Liquidez en Dólares (administrada por el Banco de México), el Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE), el de Saneamiento Financiero e Intervención, y el Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC), mismo que generó los llamados «pagarés FOBAPROA». La medición de los recursos que absorbió cada

banco, particularmente en relación con su contribución a la cartera crediticia, permite resaltar una situación de gran heterogeneidad. Destacan los casos de Unión y Bancrecer, que juntos absorbieron el 27.5% de los recursos, mientras que en 1994 su contribución a la cartera era de sólo 6.1%.

En esta misma sección se describe cómo, posteriormente y ya con un número reducido de bancos, se intercambiaron los pagarés FOBAPROA por bonos del IPAB. Así, se estudia la participación de los cuatro bancos sobrevivientes —Banamex, BBVA–Bancomer, HSBC y Banorte— en el Nuevo Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Se muestra cómo, dentro del Programa, el valor de los pagarés se redujo con base en las revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL) realizadas por el IPAB.

Para concluir, la cuarta sección recuenta la última fase de reestructuración del sistema financiero en México. Se distingue bajo qué modalidad fueron intervenidos algunos bancos —*de facto* o gerencialmente—, y se detalla cómo se consolidó el sistema mediante adquisiciones y fusiones. El resultado fue que, de los 18 bancos que se privatizaron entre 1991 y 1992, únicamente cuatro se mantuvieron en operación. Cabe mencionar que tres de éstos quedaron bajo control extranjero.

MULTIBANCO MERCANTIL DE MÉXICO



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

40

En el proceso de privatización bancaria, Multibanco Mercantil de México fue la primera institución financiera en subastarse. El 7 de junio de 1991, cuatro grupos presentaron sus posturas para adquirir el 77.19% del capital social de la institución. El Grupo Financiero Probursa, encabezado por José Madariaga Lomelí, ganó la licitación y así se conformó el primer grupo financiero en México. El nombre de Mercantil Probursa se adquirió una vez que se estableció como institución privada. El monto que se pagó por éste fue de 611.20 millones de pesos, cantidad que equivale a 2.66 veces el capital contable. Posteriormente y por concepto de auditoría, se devolvió el 2.86 % respecto al precio ofrecido.²

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Desde su privatización, Mercantil Probursa fue un banco relativamente pequeño dentro del sistema financiero en México. En relación con otras instituciones financieras de la época, Probursa estuvo por debajo del promedio en términos de su participación dentro de la cartera crediticia del sistema. Su participación fue del 2.3% en 1991, muy por debajo de Bancomer —institución financiera con mayor participación (24.9%)— y por encima del Banco del Centro cuya par-

² Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Secretaría de la Contraloría General de la Federación, *Desincorporación de entidades paraestatales; Información básica de los procesos del 1° de diciembre de 1988 al 31 de diciembre de 1993*, México, Fondo de Cultura Económica, 1994.

ticipación (1%), era la menor del sistema. Entre 1991 y 1993 la cartera crediticia de Mercantil Probursa creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su participación de mercado de 2.3% a 3.1%. No obstante, durante los dos años siguientes, su participación tuvo un retroceso al pasar de 3.1% en 1993 a 2.6% y a 2.9% en 1994 y 1995 respectivamente. (Cuadro 1.1)

CUADRO 1.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE MERCANTIL PROBURSA

41

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	377.9	521.8	668.3	542.0	727.3
Activo	10,365.7	12,023.7	21,657.9	14,717.9	14,626.6
Pasivo	9,987.8	11,501.9	20,989.6	14,176.0	13,899.3
Cartera de Crédito Total	5,506.6	7,957.4	11,414.0	12,197.3	10,483.4
Cartera Vigente	4,976.6	6,752.2	9,218.7	8,819.7	8,188.2
i. Préstamos hipotecarios	323.1	775.4	916.0	1,208.5	937.0
ii Préstamos consumo	525.7	779.2	575.9	424.7	218.8
Cartera Vencida	78.5	160.6	431.1	580.2	1,094.0
Participación en el mercado (%)	2.3	2.5	3.1	2.6	2.9
Utilidad neta/capital contable (%)	12.2	20.4	37.0	-10.2	-69.5
Utilidad neta/activo (%)	0.4	0.9	1.1	-0.4	-3.5
Índice de capitalización (%)	6.1	7.0	8.3	7.4	12.0
Índice de morosidad (%)	1.4	2.0	3.8	6.6	10.4

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

42

Por su parte, el índice de capitalización del banco, que mide la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo, registró a lo largo del periodo un fortalecimiento al pasar de 6.1% en 1991 a 12% en 1995. El aumento en este cociente fue producto, en parte, por la tendencia positiva en el volumen del capital contable, con excepción de 1994. Este crecimiento en el capital contable se vio reforzado en 1995 al crecer 34%. De esta manera, el aumento en el capital se derivó en un principio por el alza en las ganancias que obtuvo el banco, aunque después se registró un fuerte desplome (-69.5% en 1995).

Una de las fuentes que impulsó el alza en las utilidades del banco, antes de la crisis de 1994, fueron los resultados positivos de las operaciones de crédito. Desde el inicio del periodo, Mercantil Probursa mostró un crecimiento importante en relación al otorgamiento de préstamos. Fue así como la cartera crediticia registró una expansión acelerada durante los dos primeros años del periodo, al crecer alrededor de un 50% en términos reales. Sin embargo, a mediados del periodo, la expansión crediticia del banco comenzó a revertirse. Durante 1994 y 1995, el crecimiento de la cartera total se desaceleró. El deterioro en la cartera, en términos de crecimiento, se hizo evidente hasta 1995 al caer 14 puntos porcentuales respecto al año anterior. En contraste, el crecimiento promedio de la cartera total de Mercantil Probursa había sido del 32% hasta finales de 1994. De esta manera, entre 1992 y 1994 el banco registró un vertiginoso crecimiento dentro de su cartera total, como efecto del alza en los créditos que concedió.

En particular, los préstamos para la vivienda mostraron un dinamismo muy elevado durante 1991 y 1994. Fue así como

el banco alcanzó un crecimiento promedio de 63%. Posteriormente, Mercantil Probursa tuvo un retroceso en el otorgamiento de este tipo de créditos, al registrar una caída de -23% durante el último año del periodo. En 1995 se observó un desplome en la evolución de los préstamos que otorgó el banco. En general, el total de la cartera de crédito se deterioró.

La cartera vencida creció a una mayor velocidad que la cartera vigente en el periodo 1991-1995. En promedio, durante 1992-94 la cartera vigente creció apenas 23% mientras que la cartera vencida aumentó en promedio por arriba del los 100 puntos porcentuales para el mismo periodo. El monto de la cartera vencida pasó de 78.5 millones de pesos en 1991 a 1,094 millones en 1994; para 1995 el crecimiento de la cartera total tuvo como fuente principal el deterioro registrado en la cobranza de los créditos. Además, Mercantil Probursa registró en el último año una reducción en el número de créditos adicionales, como consecuencia del deterioro en la cartera vencida.

Después de 1993 se observó un deterioro importante en la rentabilidad del banco. Así, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 37% en 1993 a -10.2% en 1994; la rentabilidad de Mercantil Probursa comenzó a caer antes de la crisis de 1995. Este deterioro hizo que la rentabilidad cayera hasta -69.5% en 1995. Paralelamente, se observó que también hubo un deterioro gradual en el índice de morosidad a lo largo del tiempo. Este indicador, de ubicarse en 1.4 % en 1991, pasó a 10.4% en 1995.

Con el inicio de la crisis económica hubo un proceso de deterioro dentro del sector financiero y también dentro del banco. Por lo anterior, el gobierno introdujo una serie de medidas para apoyar la estructura financiera y a los acreditados de la época. Las medidas que las autoridades instrumentaron fueron con el objetivo de evitar que los problemas financieros agudizaran la situación macroeconómica.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

El incremento en el nivel de la cartera incobrable de Mercantil Probursa, aunado al deterioro en el índice de rentabilidad del banco, acentuaron los problemas de insolvencia y liquidez de la institución. Las autoridades financieras, bajo estas circunstancias y después de la crisis económica de 1994 y principios de 1995, implementaron distintos programas de apoyo.

44 Mercantil Probursa recibió apoyo de las dos fuentes principales, del Programa de Apoyo a Deudores y del Programa de Ahorradores. De los cinco programas que integraron el Programa de Ahorradores el banco recibió apoyo de tres. Desde 1995, Probursa participó en el Programa de Ventanilla de Liquidez en Dólares. El préstamo que obtuvo del Banco de México se liquidó en ese mismo año, por lo que su participación no generó ningún costo fiscal. Sin embargo, dicho programa no fue suficiente y posteriormente el banco recibió apoyo de los Programas de Saneamiento financiero y de Capitalización y Compra de Cartera. (Cuadro 1.2)

Como parte del Programa de Capitalización y Compra de Cartera, el FOBAPROA adquirió cartera vencida del banco para incentivar la inyección de capital fresco por parte de los accionistas para sanar el deterioro en la rentabilidad. Con el fin de facilitar la recapitalización, el gobierno permitió la participación de capital extranjero dentro del sistema financiero.³ Bajo estas circunstancias, el presidente del banco, José Madariaga, buscó atraer inversión de la banca española a México y tuvo un acercamiento con los accionistas del Banco Bilbao Vizcaya. Con este hecho inició la participación de la banca extranjera en nuestro país.

³ En febrero de 1995, se modificó la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley de Agrupaciones Financieras para facilitar la capitalización de las instituciones financieras.

CUADRO 1.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
MERCANTIL PROBURSA

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	1,549.8	1.5
Apoyo a Ahorradores	✓	10,646.6	1.2
- Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
- Programa de capitalización temporal	X		
- Programa de intervención bancaria	X		
- Programa de saneamiento financiero	✓		
- Programa de capitalización y compra de cartera (pccc)	✓	Se revirtió	
Costo Total		12,196.4	1.2

45

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

En síntesis, la participación de Mercantil Probusa dentro de los programas de apoyo fue muy pequeña. Entre 1994 y 1995, el banco representó el 2.6% y el 2.9% del crédito total del sistema y absorbió apenas el 1.2% de los apoyos del gobierno. En contraste, Banco Unión, que tenía una participación de mercado muy similar a la de Probusa, recibió apoyos hasta por 14.1% del total del costo del rescate bancario. Al

final, el pagaré que recibió el banco por su participación dentro del PCCC se revirtió.

DESENLACE

46

En mayo de 1995, BBV presentó formalmente su interés para adquirir Mercantil Probursa. Inicialmente, el banco español firmó con los accionistas de Probursa un acuerdo para comprar el 70% de las acciones de dicha institución. Posteriormente, se llevó a cabo la adquisición total del capital social del banco por parte del BBV. Sin embargo, la fusión de estas dos instituciones financieras no se concretó sino hasta junio de 1996, dando origen así al BBV-México. Después de que el banco quedó constituido como una sola unidad financiera, el BBV-México compró también sucursales de los bancos Oriente y Cremi. Finalmente, el FOBAPROA conservó de manera indirecta cartera vencida de Mercantil Probursa a través de la integración del banco con el grupo del BBV.

BANPAÍS



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

La licitación por Banpaís se realizó el 14 de junio de 1991. Ese día se presentaron dos posturas ante el Comité de Desincorporación Bancaria para adquirir el 100% de su capital social. Los señores Julio César Villareal y Policarpo Elizondo junto con el representante del Grupo Financiero Mexival –Ángel Rodríguez– ganaron la subasta por el banco. El monto que se pagó fue de 544.99 millones de pesos, cantidad equivalente a 3.03 veces el capital contable. Sin embargo, meses después de la asignación del banco, el grupo ganador se separó. El señor Ángel Rodríguez quedó al frente del consejo de administración. Posteriormente, se devolvió por concepto de auditoría el 3.37% respecto del precio ofrecido.⁴

47

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1994

Inicialmente, Banpaís fue un banco con una participación muy limitada dentro del mercado de créditos. Su contribución en 1991 apenas fue de 1.2%, muy alejado del promedio (5.6%). En los siguientes años, sin embargo, su tasa de crecimiento se ubicó por arriba de la del sistema en su conjunto, con lo que aumentó su participación en el mercado. Esto lo llevó a representar 2.6% de los créditos totales en 1992 y 4.1% en 1993 y 1994. (Cuadro 2.1)

El coeficiente de capitalización de Banpaís tuvo un avance positivo durante 1992. Después se mantuvo prácticamen-

⁴ Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

te sin cambios a lo largo del tiempo. Así, la relación entre el capital neto respecto a los activos de riesgos avanzó de 7.1% en 1991 a 8.5% en 1992, y después pasó a 8.3% en 1994. Este cociente fue producto, en parte, de la tendencia a la alza en el capital contable registrada a lo largo del periodo. Así, el capital tuvo una expansión promedio de 20% durante 1992-1994, con un pico de 104% en 1992, que fue cuando saltó el índice de capitalización.

48

CUADRO 2.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANPAÍS
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994
Capital Contable	284.3	580.5	892.7	921.6
Activo	3,884.2	10,686.2	21,323.7	25,245.0
Pasivo	3,599.9	10,105.8	20,431.0	24,323.4
Cartera de Crédito Total	2,991.6	8,337.2	14,949.6	18,899.5
Cartera Vigente	2,557.2	7,397.3	12,711.6	13,832.8
i. Préstamos hipotecarios	61.2	115.3	316.8	744.1
ii. Préstamos consumo	144	354.2	503.8	499.7
Cartera Vencida	106.4	194.7	501	1,238.3
Participación en el mercado (%)	1.2	2.6	4.1	4.1
Utilidad neta/capital contable (%)	6.6	10.9	18.8	1.1
Utilidad neta/activo (%)	0.5	0.6	0.8	0.04
Índice de capitalización (%)	7.1	8.5	8.4	8.3
Índice de morosidad (%)	3.6	2.3	3.4	6.6

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995*.

Resulta interesante destacar que a pesar de que Banpaís tuvo una participación pequeña en el mercado crediticio, el banco tuvo una expansión muy fuerte de la cartera total. El avance de la cartera fue particularmente intenso durante 1992, cuando se registró una tasa de crecimiento anual de aproximadamente 180% en términos reales, lo cual lo llevó a más que duplicar su participación en el mercado, como ya se mencionó. De hecho, se trató de la institución financiera que tuvo el mayor incremento en ese año, aunque posteriormente se desaceleró gradualmente. Esto contrasta con el caso de Promex. Si bien ambos bancos tenían una participación muy similar dentro del mercado crediticio, Promex tuvo escasamente un crecimiento durante 1992 de 13%, contra el ya mencionado 180% de Banpaís. En promedio, entre 1992 y 1994, la cartera total de Banpaís se incrementó 95% en términos reales. Con esto se convirtió en la institución financiera con el mayor crecimiento promedio de la época.

49

Como parte del dinamismo tan elevado que tuvo la cartera de crédito, se observó adicionalmente que Banpaís incrementó su oferta de préstamos para la vivienda. El crecimiento medio anual en términos reales alcanzó el 137% entre 1992 y 1994. El avance fue especialmente fuerte en 1993 y en 1994, cuando se registraron incrementos por encima de 170% y superior al 130% respectivamente. Puede observarse que a lo largo del periodo, pero sobre todo en 1992 y 1993, el crecimiento de la cartera vigente no parece estar relacionado con el comportamiento de los préstamos hipotecarios, sino con el de otros componentes no identificados.

Además, el avance de la cartera total se relacionó, en general, con una tendencia positiva de sus dos principales componentes —cartera vigente y vencida. Se observó, sin embargo, que la cartera vencida creció con mayor agresividad que la vigente a lo largo del periodo. Así, entre 1992 y 1994 Banpaís

registró un crecimiento promedio de casi 130%, aunque la cartera vigente también creció de manera significativa (90%) durante el mismo lapso. Al final, durante 1994, el crecimiento en la cartera incobrable fue particularmente intenso —alrededor de 150%— respecto al de la cartera vigente —apenas fue de 9%. Los problemas en torno a la cobranza de créditos que presentó Banpaís se exacerbaron aun antes de la devaluación del peso y el incremento en las tasas de interés.

50 A pesar de que en 1993, Banpaís presentó un fuerte aumento en su cartera vencida, en este año la rentabilidad del banco registró su máximo nivel. Así, continuó con una tendencia favorable que se había observado desde 1992. La relación de utilidad neta a capital contable pasó de 6.6% en 1991 a 10.9% en 1992 y 18.8% en 1993. En 1994, sin embargo, la relación de utilidad neta se desplomó hasta el 1.1%. El colapso de la rentabilidad tuvo como contraparte, como ya se mencionó, un fuerte aumento en la cartera vencida, que llevó a que el índice de morosidad aumentara de 2.3% en 1992 a 6.6% en 1994.

Banpaís tuvo un comportamiento muy agresivo en la expansión de su cartera total, lo que en parte terminó por reflejarse en el aumento de su cartera vencida y en el desplome de su rentabilidad antes del estallido de la crisis de diciembre de 1994. Esto sugiere que los problemas financieros no fueron producto de la difícil situación económica desatada con la devaluación de la moneda. Como consecuencia de esto, a finales de 1994, la CNBV tuvo que tomar medidas más drásticas en Banpaís.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO⁵

La participación de Banpaís dentro de los programas de apoyo fue muy importante. De hecho, ocupó el quinto lugar junto a Bancomer y Cremi en recibir más recursos fiscales. Más específicamente, Banpaís absorbió el 6.7% del total del rescate bancario. No obstante, el banco tan solo tenía una contribución dentro de la cartera crediticia de 4.1% (cuadro 2.2). Lo anterior significa que el banco recibió apoyos más que proporcionales al tamaño de su cartera. Si se compara a Banpaís con el caso de Bancomer, puede destacarse que si bien ambas instituciones recibieron la misma magnitud de apoyos, Bancomer era la institución más grande de todo el sistema financiero (20.9%), en contraste con el 4.1% de Banpaís.

Banpaís recibió recursos del Programa de Saneamiento Financiero desde marzo de 1995 hasta diciembre de 1999. El banco obtuvo recursos de dicho programa en 12 ocasiones, lo que equivalió a una participación del 11.9% del total del Programa de Saneamiento.⁶ El objetivo de las autoridades financieras fue recapitalizar al banco, para posteriormente venderlo.

5 Para un análisis más detallado sobre la situación de Banpaís y su rescate ver el testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo 11. Manuel Espinosa de los Monteros fue nombrado como interventor gerente de Banpaís, y también tuvo una participación indirecta en las intervenciones de Cremi y Unión. Su labor en la intervención gerencial de Banpaís concluyó en enero de 1998, fecha en la que se retiró a actividades privadas.

6 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, cuadro 11.3 en este Tomo.

CUADRO 2.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BANPAÍS

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	153.8	0.1
Apoyo a Ahorradores	✓	66,498.6	7.4
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	✓		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	X		
Costo Total		66,652.4	6.7

52

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

DESENLACE

En marzo de 1995, después del estallido de la crisis, Banpaís fue intervenido gerencialmente por la CNBV debido a que se confirmó que hubo irregularidades en las operaciones de créditos asociados con tenencias accionarias y además por

alteraciones en su balance contable.⁷ Con la intervención, se encontraron nuevas irregularidades que relacionaban a accionistas y administradores del Grupo Financiero Cremi-Unión con los de Banpaís.⁸

Banpaís fue saneada financieramente por las autoridades y, posteriormente, en 1997, se vendió a Banorte mediante un proceso de licitación pública. Al celebrarse el contrato de compraventa, se levantó la intervención gerencial por parte de la Comisión Nacional Bancaria. En diciembre de ese año, Banorte tomó la administración de Banpaís.

7 El presidente de la CNB, Eduardo Fernández, nombró a Manuel Espinosa de los Monteros como el Interventor Gerente.

8 Ver Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II, pp.93-94.

BANCA CREMI



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

54

Banca Cremi fue el último banco del primer paquete en subastarse. Cuatro grupos presentaron sus posturas para adquirir el 66.7% del capital social del banco el 21 de junio de 1991. El Grupo Multivalores, encabezado por Hugo Villa Manzo, Raymundo Gómez Flores y Arturo Covarrubias Valenzuela, ganó la licitación. El monto que se pagó fue 748.29 millones de pesos, cantidad equivalente a 3.4 veces el capital contable del banco. Después, por concepto de auditorías, se regresó el 24.05% respecto al precio pactado. El monto de estos ajustes al precio de venta representó el máximo valor reportado durante todo el proceso de reprivatización bancaria.⁹

Al poco tiempo que el Comité de Desincorporación Bancaria asignó la propiedad de la institución, los representantes que encabezaron la compra tuvieron diferencias entre ellos. A pesar de que las autoridades intervinieron para dar solución a la problemática, no tuvieron éxito. Finalmente el grupo se separó. El señor Raymundo Gómez quedó al frente del Consejo de Administración de Banca Cremi. Con la desintegración del grupo, Hugo Villa —representante del Grupo Multivalores— quedó fuera del Consejo de Cremi.¹⁰

Desafortunadamente, este conflicto interno tuvo repercusiones en el nivel de capitalización. Por lo tanto, a finales de 1993, la Secretaría de Hacienda invitó a nuevos grupos de inversionistas a participar en el banco mediante la compra

⁹ Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

¹⁰ Posteriormente, el señor Villa ganó la subasta por el Banco del Centro. Véase la reseña del banco en este Tomo.

de acciones. Poco después, el señor Carlos Cabal Peniche — presidente del Grupo Financiero Unión— adquirió acciones de Cremi. Con este hecho, se dio origen al Grupo Financiero Cremi-Unión.¹¹ A pesar de que el Presidente del Consejo de Administración de estas dos instituciones fue el señor Cabal Peniche, Cremi y Unión operaron como unidades separadas.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1994

Desde su privatización, Banca Cremi fue un banco relativamente pequeño, con una participación por debajo del promedio dentro de la cartera crediticia de todo el sistema. Inicialmente dicha participación fue de apenas 2.5%. Posteriormente registró algunos cambios, pero sin alejarse significativamente de su valor inicial. Así, en 1992, la cartera crediticia de Cremi creció más rápido que la del resto del sistema financiero, lo que lo llevó a incrementar su participación de 2.5% a 2.9%, aunque inmediatamente después se observó un retroceso. Este deterioro se vio reforzado en 1994 cuando su participación en el mercado cayó a 2.1% (cuadro 3.1). El limitado tamaño de Banca Cremi puede contrastarse, por ejemplo, con Bancomer y Banamex, que juntos concentraban casi el 50% de participación dentro de la cartera de créditos.

¹¹ Guillermo Ortiz Mena, *La Reforma Financiera y la Desincorporación Bancaria*, México, Fondo de Cultura Económica, 1994, p. 330.

CUADRO 3.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE CREMI
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994
Capital Contable	347.8	529.7	695.4	619.5
Activo	8,800.10	11,806.20	12,345.40	11,484.40
Pasivo	8,452.30	11,276.50	11,650.00	10,864.90
Cartera de Crédito Total	6,141.30	9,268.20	9,261.30	9,764.70
Cartera Vigente	5,200.40	7,608.20	7,304.70	7,695.50
i. Préstamos hipotecarios	733.1	909.2	1,081.00	1,136.20
ii. Préstamos consumo	207.8	273.2	250	229.1
Cartera Vencida	109.9	247.3	664.2	846.8
Participación en el mercado (%)	2.5	2.9	2.5	2.1
Utilidad neta/capital contable (%)	17.8	24.6	16.6	7.5
Utilidad neta/activo (%)	0.7	1.1	0.9	0.4
Índice de capitalización (%)	5	7.1	11.7	10.8
Índice de morosidad (%)	1.8	2.7	7.2	8.7

56

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente. Para este banco, los datos de 1995 no están disponibles.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

Durante 1992 y 1993, el índice de capitalización que mide la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo, se fortaleció al crecer de 7.1% a 11.7%. Al final del periodo, este

coeficiente registró un ligero retroceso, al pasar de 11.7% en 1993 a 10.8% en 1994. En un inicio, el aumento en su índice de capitalización se debió, en parte, al alza registrada en el capital contable. Particularmente en 1992 el capital creció en más del 50%. A partir de ahí el capital siguió avanzando positivamente, aunque a un ritmo menos acelerado, hasta revertirse este efecto positivo en 1994. Asimismo, la tendencia positiva del capital se derivó del alza en las utilidades que registró el banco a partir de 1992.

Al inicio del periodo, el aumento en las utilidades de Banca Cremi fue producto de la expansión crediticia que tuvo el banco. Así, durante 1992, la cartera de crédito creció a una tasa aproximadamente del 50%. El saldo de la cartera total pasó de 6,141.3 millones de pesos en 1991 a 9,268.2 millones de pesos en 1992, y permaneció sin mayor cambio durante los siguientes años. Fue así como durante 1993 y 1994, el crecimiento de la cartera total se desaceleró. Banca Cremi registró un comportamiento moderado en relación a su cartera de crédito total. En términos reales la cartera total de Cremi creció apenas 19% entre 1992 y 1994.

Durante 1992, el alza dentro de la cartera total se relacionó con un aumento en el otorgamiento de préstamos para la vivienda y el consumo. Los créditos hipotecarios crecieron, en promedio, casi tres veces más que los créditos para el consumo. Así, este tipo de préstamos alcanzó su máximo durante 1992, cuando su oferta aumentó en 24%. A partir de 1993, el banco mantuvo su tasa positiva de crecimiento en los préstamos hipotecarios, aunque a un ritmo menor. Así, estos préstamos registraron un aumento de 19% en 1993 y de 5% en 1994.

Entre 1991 y 1994 la cartera vencida de Banca Cremi creció más rápido que la vigente. En promedio durante 1992 y 1994 la cartera vencida creció en 107%; en contraste, la cartera vi-

gente creció apenas en promedio 16% durante el mismo periodo de tiempo. El saldo de la cartera vencida pasó de 109.9 millones de pesos en 1991 a 846.8 en 1994. El alza en la cartera incobrable del banco fue particularmente intensa en 1992 y 1993, cuando se registraron tasas de crecimiento anuales del 125% y casi del 170% respectivamente. De lo anterior se desprende que Banca Cremi registró una contracción importante en el número de créditos adicionales desde antes de la crisis de 1994; esto como consecuencia del rápido aumento del incumplimiento de sus acreedores.

La rentabilidad de Banca Cremi aumentó en 1992, pero posteriormente empezó a disminuir, aun antes del estallido de la crisis económica. Así, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 24.6% en 1992 a 16.6% en 1993. Este deterioro se vio reforzado en 1994, cuando se presentó una nueva caída de 9.1 puntos porcentuales. Paralelamente, se observó que hubo un incremento gradual en el índice de morosidad a lo largo del tiempo. Así, la relación de cartera vencida a cartera total pasó de 1.8% en 1991 a 8.7% en 1994.

Finalmente, con la devaluación del peso en 1994, el incumplimiento de los deudores y el retroceso en el nivel de capitalización, reforzó el deterioro financiero del banco. Además, el sistema financiero en su conjunto enfrentaba problemas de insolvencia que podían agravar la situación económica del país. Por lo tanto, el gobierno tuvo que intervenir con una serie de medidas para apoyar la estructura financiera y a los acreditados de la época.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

La participación de Banca Cremi dentro de los programas de apoyo fue relativamente importante. Así, mientras que el banco absorbió el 6.7% del total del rescate bancario, su contri-

bución en la oferta de crédito en 1994 fue tan solo de 2.1%; el banco recibió apoyos mucho más que proporcionales a su contribución en el mercado crediticio (cuadro 3.2). La importancia relativa del apoyo que recibió Cremi puede constatarse al comparar su caso con el de BBVA-Bancomer. Si bien estos dos bancos recibieron apoyos de la misma magnitud —6.7% del total—, el tamaño de la cartera crediticia de BBVA-Bancomer era diez veces más grande que la de Banca Cremi.

CUADRO 3.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
CREMI
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

59

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√.	1,167.3	1.1
Apoyo a Ahorradores	√	65,561.9	7.3
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	√		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	√		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	X		
Costo Total		66,729.2	6.7

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que, para junio de 1997, todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

Sin embargo, los recursos que otorgó el gobierno no fueron suficientes para sanear las finanzas de Cremi. Las autoridades financieras tuvieron que tomar medidas más directas para evitar un quebranto dentro del sistema financiero. Así fue como Banca Cremi, Banco Unión y Banco de Oriente, que juntos representaban el 16.5% del el crédito de los bancos privatizados, fueron intervenidos por el gobierno antes de la crisis de 1994.¹²

60

DESENLACE

Banca Cremi fue intervenida, por hechos ilícitos, antes de la devaluación del peso. Debido al deterioro en la cartera vencida y a su bajo nivel de capitalización, la CNBV tuvo que intervenir *de facto*, y posteriormente, en noviembre de 1994, de forma gerencial. En marzo de 1995, Cremi fue puesto en suspensión de pagos, mientras que parte de sus sucursales fueron adquiridas por BBV en el año siguiente.

En septiembre de 2001 Banca Cremi fue liquidada. El costo fiscal de esta operación a diciembre de 2004 fue de 65,561.9 millones de pesos. En términos relativos este monto significó un 28.4% del costo total de las instituciones que fueron privatizadas entre 1991 y 1992, y posteriormente fueron puestas en liquidación.¹³

12 Rubén Chavarrín, *Banca, grupos económicos y gobierno corporativo en México*, México, Centro de Estudios Espinosa Yglesias, 2010.

13 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.4 en este Tomo.

BANCA CONFÍA



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

Banca Confía fue el primer banco del segundo paquete en subastarse en el proceso de privatización bancaria. El 2 de agosto de 1991, tres grupos presentaron sus posturas para adquirir el 78.86% del capital social de Confía. La casa de bolsa Ábaco, encabezada por Jorge Lanckenau y Enrique García, ganó la licitación. El monto que se pagó fue de 892.26 millones de pesos, cantidad equivalente a 3.73 veces el capital contable del banco. Posteriormente, por concepto de auditorías se devolvió el 2.09% respecto al precio pactado.¹⁴

61

A diferencia de las licitaciones anteriores, en esta ocasión el Comité de Desincorporación inicialmente declaró empate técnico. Esta situación de empate fue consecuencia de una escasa diferencia —inferior al 5% establecido en la convocatoria— entre la postura del señor Jorge Lanckenau —equivalente al 3.73 veces el capital contable— y la postura del grupo encabezado por el señor Agustín Legorreta, quien ofreció pagar 3.70 veces el capital contable. Al final, la decisión del Comité fue otorgar el banco a la postura más elevada.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Banca Confía fue un banco relativamente pequeño. En un inicio su participación en la cartera crediticia del país fue de apenas 1.8%, lo que lo ubicó muy por debajo del promedio del sistema financiero. Si bien era pequeño, la cartera crediticia

¹⁴ Secretaría de Hacienda..., op. cit.

de Confía creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su participación de mercado de 1.8% en 1991 a 3.7% en 1995 (cuadro 4.1). Si lo comparamos con otros bancos, Confía estuvo por encima del Banco de Oriente, cuya participación era la menor dentro del mercado crediticio (0.4%), pero se ubicó muy por debajo de las mayores instituciones financieras del país que tenían una contribución por encima del 22%.

62

CUADRO 4.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE CONFÍA
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	384.5	490.0	543.3	659.0	828.1
Activo	7,382.8	8,902.1	10,011.6	16,244.0	15,138.6
Pasivo	6,998.3	8,412.1	9,468.3	15,585.1	14,310.5
Cartera de Crédito Total	4,347.8	6,378.4	9,022.6	14,521.2	13,428.3
Cartera Vigente	3,657.6	5,257.9	7,415.7	11,583.6	10,027.6
i. Préstamos hipotecarios	421.8	442.4	576.7	1,417.9	1,391.4
ii. Préstamos consumo	360.0	431.0	709.3	1,012.9	817.4
Cartera Vencida	154.3	307.5	490.1	725.1	1,474.5
Participación en el mercado (%)	1.8	2.0	2.5	3.1	3.7
Utilidad neta/capital contable (%)	27.8	12.6	23.7	15.8	-30.5
Utilidad neta/activo (%)	1.4	0.7	1.3	0.6	-1.7
Índice de capitalización (%)	8.4	8.2	8.3	8.6	9.0
Índice de morosidad (%)	3.6	4.8	5.4	5.0	11.0

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

A partir de 1993 y después de sufrir una pequeña caída, el coeficiente de capitalización de Confía se fortaleció, aunque sin alejarse significativamente de su valor inicial. Así, en 1995, la relación entre el capital neto respecto a los activos de riesgos avanzó de 8.2% a 1992 a 9%. El aumento en este cociente fue producto, en parte, de la tendencia positiva en el nivel del capital contable. En promedio, durante 1992 y 1994, el capital creció a una tasa del 20% a lo largo del periodo. En 1995 el capital aumentó en 26%.

Inicialmente, Banca Confía registró un crecimiento importante en el otorgamiento de préstamos. Fue así como la cartera crediticia registró una expansión acelerada de 1992 a 1994, al crecer en promedio en alrededor de 50% en términos reales. En contraste, en 1995 se observó una caída de 7.5%, es decir que se desplomó después de la crisis de económica de 1994.

Durante el periodo bajo análisis, la cartera vencida se expandió más rápido que la cartera vigente. Así, entre 1992 y 1994, la cartera vigente creció en promedio en 47%, mientras que la cartera vencida lo hizo a casi 70%. Esta tendencia se reforzó después del estallido de la crisis macroeconómica en el país, cuando el crecimiento de la cartera vencida se aceleró. Así, la cartera incobrable aumentó más del 100% en 1995. La falta de capacidad de pago de los deudores ocasionó que una parte la cartera del banco fuera irre recuperable. Dicha incapacidad ocasionó que en los años finales la cartera total tuviera

como fuente principal de crecimiento el deterioro en la cobranza de los créditos.

El vertiginoso crecimiento de la cartera total entre 1992 y 1994, estuvo relacionado, en parte, con un aumento en el otorgamiento de nuevos préstamos. Durante 1992 y 1993, los créditos para el consumo crecieron más que los préstamos hipotecarios, aunque después esta situación se revirtió. Así, durante 1992 y 1993 los préstamos para el consumo crecieron alrededor de 20% y 65% respectivamente. En 1994, en cambio, los créditos para la vivienda se aceleraron y crecieron a una tasa anual de aproximadamente 150%, es decir, casi tres veces más que lo reportado para los créditos para el consumo en 1993. En comparación, durante 1995 la falta de capacidad de pago de los deudores y el deterioro en la cartera vencida ocasionó un desplome en el otorgamiento de créditos adicionales. Este deterioro se reflejó en un caída del 20% en los créditos para el consumo y de 2% en los préstamos para la vivienda.

64

Inicialmente, Banca Confía fue un banco muy rentable dentro del sistema financiero mexicano, con una relación de utilidad neta a capital contable de 27.8%. Posteriormente hubo fluctuaciones muy fuertes. Mientras que en 1992 la rentabilidad del banco registró una caída, al pasar a 12.6%, al año siguiente se recuperó hasta 23.7%. Después, la rentabilidad del banco registró algunos cambios, que lo llevaron a alejarse significativamente de su valor inicial. A partir de 1994, la rentabilidad comenzó a caer gradualmente, aunque en 1995 este deterioro se reforzó aún más, cuando la relación de utilidad neta a capital contable cayó a -30.5%; la rentabilidad del banco comenzó a caer desde antes del estallido de la crisis. Este banco pasó de ser uno de los más rentables a uno de los menos rentables al final del periodo. A su vez, hubo un deterioro gradual en el índice de morosidad. Se observó que el

coeficiente de cartera vencida a cartera total pasó de 3.6% en 1991 a 5.4% en 1993. Este deterioro se hizo evidente cuando, en 1995, se duplicó el índice de morosidad.

Ante las circunstancias que prevalecieron al principio de 1995, y con el objetivo de proteger a la economía del país, el gobierno puso en operación una serie de medidas para apoyar a las instituciones financieras en problemas y sus acreedores. Los programas de apoyo tuvieron como objetivo brindar recursos a los bancos con problemas de liquidez. Debido a que su situación financiera se había visto seriamente perjudicada después de la crisis de 1994, Banca Confía tuvo que participar en dichos programas.

65

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

El deterioro en la rentabilidad del banco, aunado al rápido crecimiento de la cartera vencida durante 1995, exacerbaron los problemas de capitalización del banco. Fue así como Confía participó en todos los programas de apoyo que dispuso el Gobierno Federal. Así, desde 1995 Confía obtuvo préstamos en dólares por parte de Banco de México y también fue capitalizado, de manera temporal, por el FOBAPROA. La participación del banco dentro de estos programas no generó ningún costo fiscal dado que se liquidaron las obligaciones contraídas con ambas partes. Adicionalmente, desde enero de 1998 Confía recibió en cuatro ocasiones apoyo provenientes del Programa de Saneamiento Financiero.¹⁵ Paralelamente, el banco participó en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera donde intercambió cartera vencida con el FOBAPROA por pagarés a 10 años, no negociables, pagaderos

.....
 15 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

a su vencimiento y que generaban intereses capitalizables trimestralmente. (Cuadro 4.2)

CUADRO 4.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
CONFÍA

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	317.8	0.3
Apoyo a Ahorradores	✓	43,123.5	4.8
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
-Programa de capitalización temporal	✓		
-Programa de intervención bancaria	✓		
-Programa de saneamiento financiero	✓		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓	Se revirtió	
Costo Total		43,441.3	4.3

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

La participación de Confía dentro de los programas de apoyo fue relativamente pequeña, no muy alejada del tamaño del propio banco. Así, mientras el banco tuvo una participación dentro de la cartera crediticia de 3.1%, éste absorbió 4.3% de los recursos totales que dio el gobierno para el res-

cate bancario. Es interesante comparar el caso de Confía con el de Bancrecer. Si bien este último banco tenía una contribución en la oferta crediticia muy cercana a la de Banca Confía, Bancrecer recibió apoyos más que proporcionales a su participación dentro del mercado de créditos. Así, Bancrecer con una participación de 3.2% obtuvo 13.4% del total de los recursos, muy por debajo de los 4.3% de Banca Confía.

DESENLACE

Confía tuvo serios problemas durante la crisis financiera. A pesar de los apoyos que recibió el banco por parte de las autoridades financieras, no se logró mejoría alguna. Como consecuencia, Banca Confía fue intervenido y después puesto en venta por la CNBV. El banco fue intervenido gerencialmente en agosto de 1997. Por lo tanto, el pagaré que recibió el banco por haber participado en el PCCC se revirtió.

Posteriormente, en mayo de 1998, Citibank se adjudicó la propiedad Confía. Finalmente, en septiembre de 1998 la SHCP autorizó la fusión de estas dos instituciones.

BANCO DE ORIENTE



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

68

Banco de Oriente fue una institución de cobertura regional que operó en la zona de Veracruz y Puebla y fue puesta en venta el 9 de agosto de 1991. Ese día, cinco grupos presentaron sus posturas para adquirir el 66% de las acciones del banco. Los inversionistas regiomontanos Marcelo y Ricardo Margain Berlanga ganaron la subasta. El monto que se pagó por la institución financiera fue de 223.22 millones de pesos, cantidad equivalente a 4.04 veces del capital contable. Posteriormente, por concepto de auditorías, se devolvió el 5.82% respecto al precio de venta.¹⁶

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1994

Desde su privatización, el Banco de Oriente fue la institución financiera más pequeña dentro del sistema financiero mexicano. Su participación en el mercado crediticio fue limitada, por abajo del 1% a lo largo del periodo. En un inicio, el banco tuvo una participación de apenas un 0.4% dentro del mercado de créditos y permaneció sin mayor cambio durante los siguientes años. En 1993, Oriente alcanzó su máximo nivel de participación al ubicarse en 0.7%. Durante 1994, Oriente registró un ligero descenso en el otorgamiento de créditos, reforzando de esta manera su escasa cobertura dentro de la cartera total del país (cuadro 5.1). El reducido tamaño de Oriente se constata al compararlo con otros bancos, como

¹⁶ Secretaría de Hacienda..., op. cit.

Bancomer y Banamex, que juntos concentraban casi el 50% de participación en el mercado.

CUADRO 5.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE ORIENTE
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994
Capital Contable	106.6	111.1	138.7	179.4
Activo	1,381.30	2,082.50	2,811.00	2,892.10
Pasivo	1,274.70	1,971.40	2,672.30	2,712.70
Cartera de Crédito Total	1,079.60	1,779.50	2,507.40	2,952.60
Cartera Vigente	626	1,298.80	1,890.70	2,075.40
i. Préstamos hipotecarios	120.8	161.3	346.4	416.3
ii. Préstamos consumo	47.7	141.6	158.9	69.1
Cartera Vencida	102.1	169.6	201.1	333.2
Participación en el mercado (%)	0.4	0.6	0.7	0.6
Utilidad neta/capital contable (%)	14.9	17.5	24.7	10.4
Utilidad neta/activo (%)	1.2	0.9	1.2	0.6
Índice de capitalización (%)	7.9	7	8.4	9.1
Índice de morosidad (%)	9.6	9.5	8	11.3

69

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Para este banco, los datos de 1995 no están disponibles.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

Durante 1993 y 1994 Oriente registró un avance positivo en su índice de capitalización. Así, el coeficiente que mide la

relación de capital neto a activos de riesgo pasó de 7% en 1992 a 9.1% en 1994. El buen desempeño del coeficiente de capitalización reflejó en parte el fortalecimiento del capital contable a lo largo del periodo de estudio. El alza en el capital fue particularmente intensa entre 1993 y 1994, cuando se registraron tasas de crecimiento anual del 25% y 30% respectivamente. Paralelamente, el incremento en el capital se derivó del aumento en las utilidades que registró el banco a partir de 1992.

70 El crecimiento en las utilidades de Oriente provino del impulso en la oferta crediticia que registró el banco después de su privatización. En promedio, dicha oferta registró un aumento del 41% en términos reales. El alza de la cartera alcanzó su pico en 1992, cuando aumentó en 65%. A partir de ahí se desaceleró, y creció en 41% en 1993 y 18% en 1994.

Asimismo, la tendencia creciente dentro de la cartera total se relacionó con un aumento en el otorgamiento de préstamos que dio el banco para la vivienda y el consumo. Estas dos fuentes de crédito aumentaron en promedio al mismo ritmo, aunque al final del periodo los créditos hipotecarios siguieron expandiéndose, y no así los préstamos para el consumo. Durante 1992 y 1994, el crecimiento promedio de los préstamos para la vivienda y para el consumo fue superior a los 50 puntos porcentuales. En 1994 los préstamos hipotecarios mantuvieron su tasa positiva de crecimiento, aunque a un ritmo menor, al crecer 20%. En contraste, los créditos para el consumo registraron una caída de 57%.

Mientras tanto, la cartera de crédito total se expandió durante el periodo de análisis. En términos reales, la cartera total registró una tasa de crecimiento de 65% durante 1991 y 1992. Después, entre 1992 y 1994 las cartera vigente y vencida aumentaron en la misma proporción (alrededor de 55%). Finalmente, en 1994 la cartera vencida creció más que la vigente, al pasar de 201.1 millones de pesos a 333.2 millones

de pesos. Así, la situación financiera del banco registró un deterioro desde antes de la crisis de 1994, debido en parte al incumplimiento de los acreditados.

Después de 1993, el Banco de Oriente registró un desplome en su rentabilidad. Así, el coeficiente de utilidad neta a capital contable pasó de 24.7% en 1993 a 10.4% en 1994. En contraste, al inicio del periodo, el banco había registrado un fortalecimiento gradual en su rentabilidad al aumentar su relación de utilidad neta de 14.9% en 1991 a 24.7% en 1993. La rentabilidad de Oriente comenzó a caer antes de que se desatara la crisis económica. Adicionalmente, como parte del deterioro que se observó en el banco la relación de cartera vencida a cartera total creció a lo largo del periodo. Este coeficiente pasó de 9.6% en 1991 a 11.3% en 1994.

A finales de 1994, con el estallido de la crisis macroeconómica en México, se vivió un proceso de deterioro generalizado dentro del sistema financiero. Por su parte, Oriente además de contar con esta situación exógena, ya había presentando anteriormente problemas en torno a la cobranza de créditos. Asimismo, el banco registró una tendencia a la baja en su nivel de capitalización. Por lo anterior, el gobierno tuvo que intervenir a través de una serie de medidas para apoyar la estructura financiera y a los acreditados de la época. Las medidas que las autoridades instrumentaron tuvieron como premisa evitar que se exacerbaban los problemas financieros y consigo la situación económica en el país.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

El Banco de Oriente tuvo una participación reducida dentro de los programas de apoyo a la banca, lo cual refleja en parte las dimensiones pequeñas del banco. Sin embargo, el caso de Oriente destaca, junto con otros bancos, porque recibió

recursos —en términos proporcionales— significativamente mayores a los correspondientes a su participación dentro de la cartera de crediticia. Así, mientras que a finales de 1994 Oriente representaba el 0.6% del crédito total del sistema bancario, el banco recibió apoyos equivalentes al 2.4% del total del rescate. (Cuadro 5.2)

En este sentido, resulta ilustrativo comparar el caso de Oriente con Bancen. Si bien estos dos bancos recibieron recursos de magnitudes similares dentro de los programas de apoyo a la banca, el tamaño de la cartera de crédito de Bancen era notablemente mayor. Bancen tuvo una participación de 2.5% en los programas de apoyo, muy cercana al 2.4% de Oriente. En contraste, mientras que este último tenía una participación de apenas 0.6% en el mercado crediticio, la participación de Bancen era casi tres veces mayor, llegando a 1.7% del total del sistema.

72

CUADRO 5.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
ORIENTE
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	175.5	0.2
Apoyo a Ahorradores	√	24,021.9	2.7
-Programa de ventanilla de liqui- dez en dólares	X		
-Programa de capitalización temporal	√		
-Programa de intervención bancaria	√		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	X		
Costo Total		24,197.4	2.4

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

Al final, los apoyos que recibió Oriente del Programa de Apoyo a Deudores y del Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE) no fueron suficientes para sanear el deterioro financiero de la institución. Ante esta situación, los funcionarios de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores tuvieron que instrumentar medidas más directas.

73

DESENLACE

El Banco de Oriente fue intervenido gerencialmente en diciembre de 1994, antes de la devaluación del peso mexicano, por las autoridades financieras. El propósito de la intervención fue liquidar dicha institución. Así, en enero de 1995, Oriente fue puesto en suspensión de pagos. Posteriormente, el banco BBV adquirió algunas de sus sucursales. Finalmente, en marzo de 1996, el banco español adquirió la totalidad de las acciones del Banco de Oriente. Esto implicó que el FOBAPROA conservó de manera indirecta cartera vencida de Oriente a través de la integración de este banco con el grupo del BBV.

BANCO DE CRÉDITOS Y SERVICIOS



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

74

La licitación por el Banco de Créditos y Servicios (Bancreser) se realizó el 16 de agosto de 1991. Ese día se presentaron tres grupos de participantes para adquirir el 100% del capital social del banco. El grupo encabezado por el señor Roberto Alcántara Rojas ganó la licitación. El monto que se pagó fue de 425.13 millones de pesos, cantidad equivalente a 2.53 veces el capital contable del banco. Después, por concepto de auditorías se devolvió el 2.45% respecto al precio de compra.¹⁷

En agosto de 1992 el banco cambió su acrónimo de Bancreser por el de Bancrecer, constituyéndose con esto el Grupo Financiero Bancrecer. Posteriormente, en septiembre de 1993, se dio una coalición estratégica entre Banoro y Bancrecer, cuando Roberto Alcántara tuvo una participación dentro de Banoro mediante la compra e intercambio de acciones.¹⁸ La participación fue aprobada por las autoridades financieras, a pesar de que inicialmente se había estipulado que no se podría comprar acciones de un banco que ya hubiera sido vendido, para evitar un mal manejo de los recursos financieros entre los bancos. Finalmente, ambas instituciones quedaron dirigidas por el señor Alcántara, sin ser fusionadas.

¹⁷ Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

¹⁸ Para un detalle sobre la compra e intercambio de acciones por parte de los accionistas de Banoro. Véase el proceso de reprivatización del banco en este Tomo.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

En un principio, Bancrecer fue un banco relativamente pequeño dentro del sistema financiero. Su participación en la cartera crediticia fue apenas de 1.5% en 1991 y de 1.6% en 1992. A partir de 1993, el banco registró una mayor contribución en el mercado de créditos. Entre 1993 y 1995 su cartera total crediticia creció más rápido que la del resto del sistema. Este crecimiento lo llevó a aumentar su participación de 1.6% en 1991 a 3.2% en 1994. Al final del periodo, el banco triplicó su contribución dentro de la cartera de créditos respecto a su valor inicial (cuadro 6.1). A pesar de que Bancrecer logró extender su oferta crediticia durante 1995, el banco se mantuvo muy alejado de instituciones como Banamex y Bancomer, que juntas representaban casi el 50% de participación.

En los primeros años, el índice de capitalización registró un fortalecimiento, al pasar de 6.3% en 1991 a 8.7% en 1993. En 1994 y después de sufrir un ligero retroceso, la relación que mide el capital neto respecto a los activos de riesgo registró nuevamente un aumento. Así, para 1995, el coeficiente de capitalización alcanzó el 9.5%. El alza en este cociente fue resultado, en parte, del aumento registrado en el nivel del capital contable. En promedio, durante 1992-1994, el capital creció a una tasa de 35%. En 1995 esta tendencia continuó con un aumento de 23%.

Bancrecer mostró un avance importante en cuanto al otorgamiento de créditos. Así, la cartera crediticia registró un aumento acelerado de 1992 a 1994, al crecer en promedio 63% en términos reales. Particularmente se observó que durante 1993 la cartera total se expandió por encima del 100%, y posteriormente siguió creciendo aunque a una tasa menor. En contraste en 1995 la tasa de crecimiento fue de

tan solo 17.8%, es decir, se desplomó después de la crisis de económica de 1994.

CUADRO 6.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANCRECER
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	273	462.6	608.7	632	775.5
Activo	11,661.3	8,327.8	12,787.9	14,942.2	20,018.9
Pasivo	11,388.3	7,865.2	12,179.2	14,310.2	19,243.4
Cartera de Crédito					
Total	3,648.7	5,220.6	11,102.6	14,790.9	17,422.8
Cartera Vigente	3,300.8	4,555.1	8,944.0	11,776.7	14,347.2
i. Préstamos hipotecarios	419.2	487.5	938	2,676.3	3,817.7
ii. Préstamos consumo	72.3	269.9	541.1	345.2	313.1
Cartera Vencida	103.2	248.1	479.4	899.3	1,270.0
Participación en el mercado (%)	1.5	1.6	3	3.2	4.7
Utilidad neta/capital contable (%)	14.3	14.3	49.4	27.3	-10.3
Utilidad neta/activo (%)	0.3	0.8	2.4	1.2	-0.4
Índice de capitalización (%)	6.3	8.5	8.7	8.1	9.5
Índice de morosidad (%)	2.9	4.8	4.3	6.1	7.3

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

A su vez, la tendencia positiva en la cartera total, en parte, se relacionó con aumento en la oferta de préstamos para la vivienda y el consumo. Inicialmente, los créditos al consumo aumentaron más que los préstamos hipotecarios, al crecer cuatro veces más entre 1991-1992, y posteriormente se desaceleraron. A partir de 1993, la oferta de créditos hipotecarios comenzó a incrementarse hasta crecer en 1994 en más 180%, aunque inmediatamente después se observó un ligero retroceso. Después, durante 1995 se registró un crecimiento de 42.6%. Así, Bancrecer, después de la crisis, fue la única institución financiera que registró un avance positivo y significativo en el otorgamiento de préstamos para la vivienda.

77

Asimismo y durante 1992, el alza dentro de la cartera total se relacionó con un crecimiento importante en la cartera vencida. Mientras la cartera incobrable creció 140%, la cartera vigente aumentó apenas 38%. En promedio, entre 1992 y 1994 la cartera vencida aumentó por encima del 100% en promedio por año. En términos absolutos, la cartera vencida pasó de 103.2 millones de pesos en 1991 a 1,270.0 millones en 1995. De lo anterior se desprende que Bancrecer, a pesar del rápido crecimiento en el incumplimiento de sus acreedores, registró un aumento importante en el número de créditos adicionales durante el año de la crisis y después.

Durante 1993, la rentabilidad del banco mostró un avance importante, al pasar de 14.3% en 1992 a 49.4%. Este incremento fue resultado de un crecimiento en las utilidades del banco, sin embargo, posteriormente se observó un deterioro importante en la rentabilidad. Así, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 49.4% en 1993 a 27.3% en 1994. Este deterioro se vio reforzado en 1995, cuando la rentabilidad cayó a -10.3%. Lo anterior apunta a que la rentabilidad de Bancrecer comenzó a caer antes de la crisis y se hizo evidente al final del periodo. Adicionalmente, se observó que hubo un

aumento gradual en el índice de morosidad. Este indicador, de ubicarse en 2.9 % en 1991 pasó a 7.3% en 1995.

Finalmente y con el estallido de la crisis macroeconómica, se vivió un proceso de deterioro generalizado dentro del sistema financiero. Por su parte, Bancrecer, durante 1995, mostró un mayor dinamismo en sus actividades crediticias como se comentó anteriormente, sin embargo también se observaron problemas en torno a la cobranza de créditos. Asimismo, el banco registró una tendencia a la baja en su nivel de capitalización. A partir de 1995, el gobierno implementó una serie de medidas para apoyar la estructura financiera y a los acreditados de la época. Fue así como Bancrecer participó dentro de este esquema de programas.

78

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Bancrecer tuvo una participación muy importante dentro de los programas de apoyo. De hecho, se trató de la segunda institución que absorbió la mayor cantidad de recursos financieros que otorgaron las autoridades para el rescate bancario. Así, mientras que el banco absorbió el 13.4% del total del rescate, su contribución en la oferta crediticia en 1994 fue a penas de 3.2%. Esto significó que el banco obtuvo una participación de alrededor de cuatro veces su peso en la cartera de crédito total (cuadro 6.2).

La importancia relativa de los recursos que recibió Bancrecer puede contrastarse con el caso de Serfin. Si bien estas dos instituciones recibieron recursos de magnitudes similares, el tamaño de la cartera de crédito de Serfin era notablemente mayor. Serfin absorbió del total del rescate bancario el 13%, muy cercano al 13.4% de Bancrecer. En contraste, mientras que este último tenía una participación de 3.2% dentro de la cartera total, la contribución de Serfin era casi cuatro veces mayor, llegando a 13.1%.

CUADRO 6.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BANCRECER

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	1,436.2	1.4
Apoyo a Ahorradores	√	132,739.2	14.8
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	√		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	√		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)		Se revirtió	
Costo Total		134,175.4	13.4

79

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

Entre 1995 y 1996, Bancrecer fue uno de los bancos con más necesidad de fondeo de corto plazo. Los accionistas tuvieron que salir al mercado interbancario de fondeo para captar recursos y así poder capitalizar al banco, sin embargo esto no fue suficiente. Durante 1995, Bancrecer participó en el programa de liquidez en dólares, y se inscribió en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera, por un monto

de 5 mil 020 millones de pesos.¹⁹ Adicionalmente, el banco recibió durante 1999 recursos del Programa de Saneamiento Financiero, equivalentes a 132,739.2 millones de pesos, esto lo convirtió en el banco que absorbió la mayor cantidad de recursos (23.7%).²⁰ Se comenta que en realidad esto fue resultado de un saneamiento de tres instituciones financieras: Bancrecer, Banoro y la caja de ahorro (CANAFI).²¹ Posteriormente, la visita por parte de las autoridades de la CNBV al banco reveló la existencia de un porcentaje elevado de créditos sin garantía, razón por la cual se decidió intervenir *de facto* a Bancrecer.²² Finalmente, con este hecho el pagaré que recibió el banco por su participación dentro PCCC se revirtió.

DESENLACE

Las autoridades financieras decidieron intervenir *de facto* y no de forma *gerencial* por la importancia relativa que tenían Bancrecer y Banoro dentro del mercado crediticio –alrededor de un 8% en 1995. A pesar de que ambas instituciones operaron desde 1993 de manera complementaria, finalmente en 1997 Banoro fue fusionado con Bancrecer. El saneamiento financiero del banco fue muy lento debido a la integración de Banoro y CANAFI con el Grupo Financiero Bancrecer. Esta fusión entre las tres instituciones generó un banco muy grande, que resultó difícil de liquidar por la cobertura que logró alcanzar dentro del sistema financiero.

19 Ver el testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II.

20 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro II.3 en este Tomo.

21 Ver el testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II.

22 Para un análisis más detallado de la intervención *de facto* que se realizó al banco véase el testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II, p. 128-132.

En diciembre de 1999, el IPAB asumió las pérdidas de Bancrecer, canalizando 102 mil 200 millones de pesos para capitalizar a la institución bancaria y cubrir sus activos en riesgo. Con este hecho el 100% del capital social de Bancrecer quedó bajo la administración y control del IPAB. Posteriormente se subastaron las acciones del banco. Finalmente, en septiembre de 2001, Banorte se adjudicó la propiedad de Bancrecer, pagando un monto de 1,650 millones de pesos, y tomó su administración al año siguiente.

BANCO NACIONAL DE MÉXICO



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

82 La licitación por Banco Nacional de México (Banamex) se llevó a cabo el 23 agosto de 1991, y fue esta institución la última del segundo paquete en subastarse. Ese día se presentaron dos posturas para adquirir el 70.72% del capital social. Los señores Roberto Hernández Ramírez y Alfredo Harp Helú, representantes de la casa de bolsa de Acciones y Valores de México —ACCIVAL— ganaron la subasta. El monto que se pagó fue de 9,744.98 millones, cantidad equivalente a 2.62% veces el capital contable de la institución. Después, por concepto de auditorías, se devolvió el 2.92% respecto al precio de venta.²³

Para el caso de Banamex, el Comité de Desincorporación Bancaria estableció un mecanismo diferente del utilizado con otros bancos. El mecanismo consistió en dividir en dos el paquete accionario de la institución, esto con el objetivo de estimular la competencia entre las posturas que se presentarían el día de la subasta. La razón principal fue que Banamex concentraba una elevada participación en materia de activos, crédito y captación dentro del sistema financiero. Por la gran dimensión del banco, el Comité no podía esperar muchos grupos de participantes ni ofertas muy por encima del valor contable de la institución. De esta manera, el primer paquete de acciones daría el control corporativo del banco al comprador —como en el caso de las licitaciones anteriores. Este primer paquete representó el 31% del capital social de Banamex. Asimismo, el grupo que adquiriera el primer paquete tenía

23 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

la posibilidad de participar para comprar el segundo paquete de acciones al mismo precio ofrecido por el primero. Por su parte, el segundo paquete estaba compuesto por acciones propiedad del gobierno, las cuales representaban el 20% del citado capital. Finalmente, el Comité decidió también poner a la venta un paquete adicional por 19.72%.²⁴

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Al inicio del periodo bajo estudio, Banamex era ya uno de los bancos más importantes dentro del sistema financiero en México. De hecho, se trató de la segunda institución financiera más grande dentro de la cartera crediticia de todo el sistema. Su participación en el mercado crediticio fue de 22% durante 1991, aunque puede observarse que a partir de 1992 dicha participación cayó gradualmente. Así, entre 1992 y 1994, su participación pasó de 21.9% a 17.5%. Sin embargo, al final del periodo –durante 1995– su cartera crediticia se recuperó significativamente, al crecer más rápido que la del resto del sistema, lo que llevó a aumentar su participación de 17.5% en 1994 a 20.1%. Esto hizo que Banamex se convirtiera en la institución financiera más grande dentro del sistema financiero, dejando en segundo lugar a Bancomer (19.6%). (Cuadro 7.1)

²⁴ Guillermo Ortiz Mena, *op. cit.* pp.282-286.

CUADRO 7.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANAMEX
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	6,526.3	7,195.7	8,308.5	8,067.7	8,841.4
Activo	94,555.5	102,992.8	106,641.0	132,654.6	105,790.3
Pasivo	88,029.2	95,797.0	98,332.5	124,586.9	96,948.9
Cartera de Crédito Total	53,457.0	69,973.2	68,518.1	80,954.3	73,695.2
Cartera Vigente	50,263.4	59,855.6	58,542.2	68,113.9	65,521.6
i. Préstamos hipotecarios	9,963.6	13,447.6	16,348.8	17,196.5	13,626.2
ii. Préstamos consumo	7,094.9	9,891.4	8,576.3	8,300.6	4,247.3
Cartera Vencida	3,193.6	4,278.4	5,053.1	6,774.9	5,465.2
Participación en el mercado (%)	22.0	21.9	18.7	17.5	20.1
Utilidad neta/capital contable (%)	21.5	27.5	22.2	8.3	11.7
Utilidad neta/activo (%)	1.5	1.9	1.7	0.5	1.0
Índice de capitalización (%)	8.4	10.2	11.7	10.9	11.7
Índice de morosidad (%)	5.6	6.1	7.4	8.4	7.4

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

A diferencia de otros bancos, el índice de capitalización de Banamex tuvo en general un comportamiento positivo. Así, el coeficiente que mide el capital neto respecto a los activos de riesgo pasó de 8.4% en 1991 a 10.2% en 1992, y a 11.7% en 1993 —su máximo nivel. Si bien en 1994 el coeficiente re-

gistró un ligero retroceso, en 1995 alcanzó nuevamente su máximo registrado durante el periodo analizado. En particular, el alza que se observó en este cociente estuvo relacionado, en parte, con un aumento promedio en el nivel del capital contable de 7.6% entre 1992 y 1994.

Durante 1992, la cartera de crédito de Banamex creció en aproximadamente 30%, con lo que se mantuvo prácticamente sin cambio su participación en el mercado. Posteriormente, sin embargo, se desaceleró y creció en promedio al 16% en términos reales entre 1992 y 1994. Si bien no es una tasa baja considerando el tamaño del banco, resulta importante destacar que esto ubicó a Banamex como la segunda institución financiera —después de Internacional— con la menor tasa de crecimiento promedio observada durante el periodo. Como resultado del crecimiento relativamente lento, la participación de Banamex en el mercado fue cayendo a lo largo del periodo. Finalmente, en 1995, después del estallido de la crisis financiera con la devaluación del peso, la cartera total del banco se contrajo en 9%.

Como parte del avance de la cartera total, se observó que la oferta de créditos hipotecarios aumentó. Inicialmente, durante 1992 el banco registró su máxima tasa de crecimiento al incrementarse en 40% en términos reales, aunque dicha tasa se contrajo durante los siguientes años. La desaceleración culminó en 1995, cuando los préstamos para la vivienda tuvieron una caída aproximadamente del 21%. Puede observarse que en algunos años, sobre todo en 1994, el crecimiento de la cartera vigente no parece estar relacionado con el comportamiento de los préstamos hipotecarios, sino con el de otros componentes no identificados.

A su vez, el crecimiento de la cartera total estuvo vinculado en su mayoría con mayores niveles de cartera vigente y cartera vencida. En términos absolutos la cartera vigente representó

parte importante de la cartera total, aunque a lo largo del periodo la cartera vencida creció más rápido que la vigente. En términos relativos la cartera vigente creció en promedio apenas 11% durante 1992-1994, mientras que la cartera incobrable aumentó en promedio 29% durante el mismo periodo. Cabe mencionar, sin embargo, que Banamex fue el banco con la menor tasa de crecimiento de la cartera vencida —en contraste, por ejemplo, con Banpaís, que tuvo un crecimiento promedio en cartera vencida superior al 100%. Adicionalmente, a finales de 1995, la cartera vencida registró una contracción de casi 20%. Banamex logró disminuir su cartera vencida a pesar del estallido de la crisis financiera de diciembre de 1994, cuando el valor del peso se desplomó y las tasas de interés se dispararon.

A pesar de que el banco no tuvo problemas significativos en relación a la cobranza de créditos, sí registró un deterioro gradual en su rentabilidad. Inicialmente, durante 1992 la relación de utilidad neta a capital contable se fortaleció cuando pasó de 21.5% en 1991 a 27.5% (su nivel máximo), pero después se desplomó a lo largo del tiempo. El descenso en la rentabilidad se dio particularmente en 1994, cuando cayó en 13.9 puntos porcentuales respecto a 1993. Después la rentabilidad del banco se recuperó ligeramente al pasar de 8.3% en 1994 a 11.7% en 1995. Paralelamente se observó que el índice de morosidad tuvo una tendencia a la alza a lo largo del periodo alejándose de su nivel inicial. Así, el coeficiente de cartera vencida a cartera total pasó de 5.6% en 1991 a 8.4% en 1994, y finalmente a 7.4% en 1995.

Banamex, como el resto del sistema bancario, enfrentó problemas en torno a la cobranza de créditos aunque no de la misma magnitud que otras instituciones financieras. Sin embargo, su nivel de capitalización después del estallido de la crisis financiera en diciembre de 1994 —cuando el valor del peso se desplomó— sí se vio deteriorada. Como resul-

tado de esto, el banco participó dentro de los programas de apoyo que implementó el Gobierno Federal para proteger las finanzas de los bancos, a sus acreedores y a la economía en general.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Banamex obtuvo una participación reducida dentro de los programas de apoyo que llevó a cabo el gobierno. Los apoyos que recibió el banco fueron inferiores, en términos proporcionales, a su participación dentro de la cartera de crédito del sistema financiero. Así, mientras Banamex representó el 20.1% del mercado crediticio en el país, el banco absorbió apenas el 5.3% de los recursos por parte del gobierno (cuadro 7.2). El caso de Banamex destaca junto con el de Bancomer, Banorte y Bital porque fueron las únicas instituciones financieras de la época en recibir apoyos por debajo a su contribución en la cartera crediticia.

A diferencia de otros bancos Banamex no participó en el programa de liquidez en dólares de Banxico. Fue con el estallido de la crisis que el banco comenzó a registrar un deterioro en su nivel de rentabilidad, por lo que se inscribió desde 1995 al Programa de Capitalización y Compara de Cartera (PCCC) donde se mantuvo hasta el final del Programa junto con Bancomer, Banorte y HSBC —antes Bital.²⁵ Conforme a las reglas del PCCC, por cada peso de capital adicional que los accionistas inyectaran al banco, las autoridades financieras tomarían a cambio dos pesos de cartera vencida, por cuyo monto los

25 Es importante mencionar que los bancos que participaron inicialmente en el PCCC fueron Bancomer, Banamex, Bital, Banorte, Serfin, BBV, Bancrecer, Atlántico y Promex (Mackey, 1994). Sin embargo, a lo largo del proceso de rescate bancario, algunas instituciones fueron compradas por otros bancos y fusionadas. Al final quedaron únicamente cuatro de los nueve bancos que participaron en el PCCC.

propietarios recibirían un pagaré FOBAPROA. (Cuadro 7.3)

CUADRO 7.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BANAMEX
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	29,187.9	27.6
Apoyo a Ahorradores	✓	23,976.0	2.7
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	X		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓	Se intercambió con el IPAB	
Costo Total		53,163.9	5.3

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso del ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

CUADRO 7.3
 VALOR DE LOS PAGARÉS DEL PCCC: BANAMEX
 (MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DEL 2004)

Tramos	Pagaré FOBAPROA
Tramo I	57,865.5
Tramo II	24,582.5
Total	82,448.0

Nota: De los 82,448 millones de pesos que aquí se presentan se redujeron 31,494.9 millones, derivados de la cobranza de créditos, es decir que el monto neto del pagaré fue de 50,953.1 millones al 31 de marzo del 2004.

Fuente: Elaboración propia con información de la Auditoría Superior de la Federación, *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*, 2006, p. 105.

89

Después, con la publicación de la Ley de Protección al Ahorro Bancario en 1999, se invitó a las instituciones financieras que habían participado en el PCCC —y se mantuvieran operando a esa fecha— a intercambiar sus pagarés FOBA-PROA con el IPAB. Específicamente en el caso de Banamex, el valor del pagaré FOBAPROA al 31 de marzo de 2005 equivalía a 54,955.6 millones de pesos, de los cuales 41,205.9 millones de pesos pasaron al IPAB. La reducción en el valor del pagaré —por 13,749.7— se originó en las revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL) realizadas por el IPAB.²⁶ El costo fiscal de Banamex dentro del Nuevo Programa Capitalización y Compra de Cartera —antes PCCC— fue del 32% del total del programa, lo que ubicó al banco como la segunda institución después de BBVA-Bancomer (40.3%).²⁷

26 Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, p. 743.

27 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro II.15 en este Tomo.

DESENLACE

90 Después de la crisis de la banca, en el año 2000, Banamex intentó comprar primero a Grupo Financiero Serfin y luego a Grupo Financiero Bancomer, sus dos principales competidores históricos. Ninguno de los dos intentos de compra tuvo éxito. En cambio, los propietarios de Banamex sí aceptaron en 2001 la propuesta de adquisición hecha por Citigroup. Esta operación tuvo un costo de 12.5 millones de dólares en efectivo y en acciones de Citigroup. Finalmente, en agosto de ese año, Banamex se fusionó con Citibank –subsidiaria indirecta de Citigroup. La fusión fue acordada entre los bancos sin que el FOBAPROA interviniera.²⁸ A su vez, Citibank había adquirido en 1998 a Confía, quedando bajo la denominación del primero. Banamex no modificó su denominación, a pesar de ser adquirido por la banca extranjera.

²⁸ Gustavo Del Ángel, *The Corporate Governance of the Mexican Banking System. A historical perspective: 1940-2000*, CIDE, Documento de Trabajo DE-373, 2006.

BANCOMER



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

Bancomer fue la primera institución del tercer paquete que el Comité de Desincorporación Bancaria subastó. El 25 de octubre de 1991 se presentaron cuatro posturas para adquirir el 56% del capital social del banco. El Grupo VAMSA, dirigido por el señor Eugenio Garza Lagüera, ganó la licitación. El precio que se pagó fue de 8,564.22 millones de pesos, monto equivalente a 2.99 veces el capital contable. Posteriormente, por concepto de auditoría se devolvió el 1.87% respecto del precio ofrecido.²⁹

91

Al igual que en la licitación por Banamex, el Comité dividió en dos el paquete accionario de Bancomer al momento de anunciar su venta. El primer paquete de acciones que se subastó fue por el 31% del capital social, más un 25% en un segundo paquete. Este último paquete podía ser adquirido al mismo precio de venta por el grupo que ganara la licitación por el primer paquete.³⁰

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Al momento de la privatización, Bancomer era la institución más importante dentro del sistema financiero mexicano, con una participación en la cartera crediticia de 24.9% en 1991 y 26.2% en 1992 (su nivel máximo). Esto la ubicaba muy por encima del promedio (5.6%), y también arriba de institucio-

29 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

30 Guillermo Ortiz Mena, *op. cit.* pp. 295-296.

nes como Banamex (22%) y de Serfin (15.9%). Sin embargo, a partir de 1993, su contribución en el mercado cayó gradualmente, alejándose de sus valores iniciales. Así, su participación pasó de 26.2% en 1992 a 20.9% en 1994. Durante 1995, dicha participación no logró recuperarse y cayó ligeramente más (19.6%). Bancomer terminó por ubicarse en el segundo lugar dentro del mercado crediticio, después de que la cartera crediticia de Banamex creció más rápido que la del resto del sistema (20.1%). (Cuadro 8.1)

92

CUADRO 8.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANCOMER
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	5,939.7	6,849.3	7,228.8	6,439.7	6,591.5
Activo	92,334.4	90,283.9	89,587.2	111,756.1	94,719.9
Pasivo	86,394.7	83,434.6	82,358.4	105,316.4	88,128.5
Cartera de Crédito Total	60,671.5	83,625.7	82,471.1	96,745.0	72,126.7
Cartera Vigente	52,627.1	72,208.1	70,427.2	82,887.5	63,135.2
i. Préstamos hipotecarios	8,331.1	14,903.7	17,901.1	18,756.2	10,975.5
ii. Préstamos consumo	8,464.7	10,261.2	7,970.9	6,560.2	3,453.2
Cartera Vencida	2,079.6	3,774.0	5,273.9	6,017.6	5,049.3
Participación en el mercado (%)	24.9	26.2	22.5	20.9	19.6
Utilidad neta/capital contable (%)	20.2	23.1	20.0	9.9	4.2
Utilidad neta/activo (%)	1.3	1.8	1.6	0.6	0.3
Índice de capitalización (%)	7.4	9.9	10.1	9.1	10.7
Índice de morosidad (%)	3.5	5.2	7.5	7.3	7.0

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así

como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

El índice de capitalización de Bancomer tuvo un avance positivo en general, a diferencia de otras instituciones financieras. Así, el coeficiente del capital neto respecto a los activos de riesgo pasó de 7.4% en 1991 a 9.9% en 1992, y a 10.1% en 1993. Si bien durante 1994 el coeficiente registró un ligero retroceso, en 1995 se fortaleció nuevamente y registró su nivel máximo de todo el periodo (10.7%). A diferencia de otros bancos, el alza en el índice no estuvo estrechamente relacionada con un aumento significativo del capital contable. De hecho, el valor del capital contable creció en promedio tan solo 3% entre 1992 y 1994 (con una contracción en 1994), y 2% en 1995.

Durante 1992 la cartera total de Bancomer creció aproximadamente 40%, lo que hizo que el banco aumentara su participación en el mercado. Sin embargo, después su crecimiento se desaceleró, registrando un promedio de 18% durante 1992-1994. Bancomer estuvo dentro de las tres instituciones financieras con la menor tasa de crecimiento promedio observada durante el periodo. Como resultado del alza relativamente pequeña, la participación de Bancomer en el mercado fue cayendo a lo largo del periodo como ya se comentó. Finalmente, en 1995, después del inicio de la crisis financiera, la cartera total del banco se contrajo en un 22%.

El crecimiento de la cartera total estuvo relacionado, en parte, con una expansión inicial en la oferta de créditos para la vivienda. Inicialmente, durante 1992 y 1993, el banco registró sus máximas tasas de crecimiento, al alcanzarse 70%

y en 20% respectivamente, aunque dicha tasa se contrajo durante los siguientes años. La desaceleración culminó en 1995, cuando los préstamos para la vivienda tuvieron un desplome de aproximadamente el 40%. Sin embargo, el alza en los créditos hipotecarios explica únicamente una limitada parte del aumento —y contracción— en la cartera total, por lo tanto, el avance en cartera puede estar relacionado también con otros tipos de préstamos. Lo anterior se puede observar particularmente en 1992 y 1994.

94

En un inicio, el aumento dentro de la cartera total se relacionó con mayores niveles de cartera vigente y cartera vencida. En términos absolutos, la cartera vigente representó parte importante de la cartera total, aunque a lo largo del periodo la cartera vencida creció más rápido que la vigente. En términos relativos, la cartera incobrable se expandió por encima de la vigente. En promedio, entre 1992 y 1994 la cartera vigente creció tan solo 18%, mientras la cartera vencida se incrementó en promedio en 45% durante el mismo periodo de tiempo. Resulta interesante destacar que el alza en la cartera vencida fue particularmente fuerte al inicio del periodo, entre 1992 y 1993, con aumentos de 81% y 40% respectivamente. En 1995, en contraste, se observó que la cartera vencida cayó en 16%.

A pesar de que después que inició la crisis financiera, Bancomer no presentó problemas significativos en torno a la cobranza de los créditos que concedió, el banco sí registró un deterioro en su nivel de rentabilidad. En 1993, dicho deterioro fue marginal, al pasar la relación entre utilidad neta y capital contable de 23.1% en 1992 a 20%. En 1994, sin embargo, hubo un deterioro mucho más serio, al caer la relación de utilidad a un nivel de 9.9%. Finalmente, la rentabilidad se desplomó a 4.2% en 1995. Relacionado con lo anterior, el coeficiente de cartera vencida a cartera total tuvo una tendencia al alza a lo largo del periodo. Inicialmente, el índice de

morosidad pasó de 3.5 % en 1991 a 7.5% en 1993, aunque posteriormente se recuperó ligeramente. Durante 1995, este coeficiente se ubicó en 7%.

En resumen, si bien hubo cierta mejoría en los índices de morosidad en 1995, Bancomer tuvo una caída importante en su rentabilidad y en su nivel de capitalización después que se dio la devaluación del peso mexicano en diciembre de 1994. Por estas razones, Bancomer se inscribió dentro de los programas de apoyo que instrumentaron las autoridades financieras de la época, con la premisa de fortalecer la estructura financiera del país.

95

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Bancomer tuvo una participación importante dentro de los programas de apoyo que se otorgaron a la banca al ocupar el quinto lugar. Los recursos fiscales que recibió el banco representaron el 6.7% del total del rescate bancario. No obstante, si se contrasta con el tamaño de su participación dentro cartera crediticia (20.9%), ésta superó por mucho el monto que absorbió el banco. Aunque llama la atención que la participación de Bancomer dentro del Programa de Apoyo a Deudores fue el máximo registrado, al recibir de dicho programa en particular el 33.5%. (Cuadro 8.2)

Adicionalmente se puede contrastar el caso de Bancomer con el de Banca Cremi. Si bien estos dos banco absorbieron la misma magnitud de recursos —equivalentes al 6.7% del total ya mencionado—, Cremi representaba tan solo el 2.1% de la cartera crediticia, contra el 20.9% de Bancomer.

CUADRO 8.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BBVA-BANCOMER¹
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	35,466.0	33.5
Apoyo a Ahorradores	✓	31,391.8	3.5
Programa de ventanilla de liquidez en dólares	X		
Programa de capitalización temporal	X		
Programa de intervención bancaria	X		
Programa de saneamiento financiero	X		
Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓	Se inter-cambió con el IPAB	
Costo Total		66,857.8	6.7

Nota: 1. En agosto de 2000 cambió su denominación de Bancomer a BBVA-Bancomer. Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso del ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

BBVA-Bancomer no participó en el Programa de Liquidez en dólares de Banxico, tampoco participó en el Programa de Capitalización Temporal, ambos lanzados en 1995, aunque posteriormente sí se inscribió al Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC), donde se mantuvo hasta el final del Programa junto con Banamex, HSBC —antes Bital— y Ba-

norte. Las reglas del PCCC establecían que por cada peso de capital adicional que los accionistas invirtieran, el gobierno tomaría dos pesos de cartera vencida del banco. A cambio de esa cartera, los propietarios recibirían un pagaré FOBAPROA. (Cuadro 8.3)

CUADRO 8.3
VALOR DE LOS PAGARÉS DEL PCCC: BBVA -BANCOMER¹
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DEL 2004)

Tramos	Pagaré FOBAPROA
Tramo I (Bancomer)	59,198.6
Tramo II (Bancomer)	24,582.5
Tramo II y III (BBV)	13,513.9
Tramo Atlas	422.1
Total	97,717.1

97

Nota: En agosto de 2000 cambió su denominación de Bancomer a BBVA-Bancomer. De los 97,717.1 millones de pesos que aquí se presentan se redujeron 21,720.1 millones derivados de la cobranza de créditos, es decir que el monto neto del pagaré fue de 75,996.9 millones al 31 de marzo del 2004.

Fuente: Elaboración propia con información de la Auditoría Superior de la Federación, *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*, 2006, p. 106.

En 1999, con la publicación de la Ley de Protección al Ahorro Bancario (LPAB), se invitó a las instituciones financieras que se inscribieron dentro del PCCC, y seguían operando a esa fecha, a canjear sus pagarés FOBAPROA por bonos del IPAB. En el caso de BBVA-Bancomer, el valor del pagaré FOBAPROA al 31 de marzo de 2005 era de 81,249.6 millones de pesos, de los cuales 60,904.8 millones de pesos pasaron al IPAB. La reducción en el valor del pagaré —por 20,344.8 millones— se originó en las revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL) realizadas por el IPAB. El

costo fiscal de BBVA-Bancomer dentro del Nuevo Programa Capitalización y Compra de Cartera —antes PCCC— fue el máximo reportado de los cuatro bancos participantes, equivalente al 40.3% del total del programa.

DESENLACE

98

Después de la devaluación del peso y la crisis macroeconómica, en 1996 los accionistas de Bancomer decidieron venderle al *Bank of Montreal* el 16% del capital social del banco. Posteriormente, sin embargo, los accionistas tuvieron problemas para capitalizar a Bancomer, por lo que tuvieron que vender una parte importante del paquete accionario a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA). Con este hecho, en julio de 2000, se dio el control de Bancomer al BBVA, y posteriormente, en 2004, éste adquirió la totalidad de las acciones de Bancomer. Después de la venta se modificó la denominación del banco, quedando como BBVA Bancomer.³¹ Anteriormente, en octubre de 2000, Bancomer absorbió a Banca Promex.

Antes de tomar el control de Bancomer, BBVA ya realizaba operaciones en México a través del grupo financiero BBV-Probursa, producto de la fusión con el Banco Mercantil Probursa.³² Con la fusión, el banco quedó denominado como BBV-México. Poco tiempo después, BBV-México adquirió sucursales de Banca Cremi y Banco de Oriente, bancos que por su condición de insolvencia habían sido intervenidos gerencialmente por las autoridades financieras. Puede observarse que BBVA-Bancomer es la institución con el mayor número de fusiones desde su privatización en 1991, con la integración de seis bancos.

31 Gustavo Del Ángel M., *BBVA-Bancomer. 75 años de historia*, op. cit.

32 Para más información sobre la fusión de estas dos instituciones véase la reseña de Multi-banco de Mercantil de México en este Tomo.

BANCO DE CÉDULAS HIPOTECARIAS / UNIÓN



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

La licitación por el Banco de Cédulas Hipotecarias (BCH) se realizó el 8 de noviembre de 1991. Ese día cuatro grupos de particulares presentaron sus posturas para adquirir el 100% del capital social del banco. El grupo dirigido por el señor Carlos Cabal Peniche ganó la licitación. El monto que se pagó fue 878.36 millones de pesos, cantidad equivalente a 2.68 veces el capital contable del banco. Sin embargo, el grupo encabezado por Eduardo Creel Cobián ofreció pagar 2.65 veces el capital contable de BCH —muy cercano al 2.68 que ofreció Cabal Peniche.

99

Antes de que el Comité de Desincorporación Bancaria asignara la propiedad del banco, éste declaró empate técnico, dado que la diferencia entre las dos posturas más elevadas que se presentaron en la subasta fue inferior al 5% requerido. De inicio, este supuesto se había establecido dentro de la convocatoria del proceso de venta, además, anteriormente ya se había aplicado en la subasta por Banca Confía. Al igual que en ese caso, el Comité asignó la propiedad del banco a favor de la postura más elevada. Posteriormente, por concepto de auditorías, se devolvió el 8.54% respecto al precio ofrecido.³³

Posteriormente, en julio de 1993, el banco BCH cambió su nombre a Banco Unión. Después en ese mismo año, se dio una coalición entre Unión y Banca Cremi, cuando Carlos Cabal Peniche tuvo una participación dentro de Cremi mediante la compra de acciones. Esto, a pesar de que el Comité de Desincorporación había establecido, en un inicio, que no

³³ Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

se podría comprar acciones de un banco que ya hubiera sido vendido, para evitar un mal manejo de los recursos financieros entre los bancos. No obstante, después el Comité aprobó la compra de acciones de Cremi por parte de Unión. Fue así como ambos bancos quedaron dirigidos por Cabal Peniche, sin ser fusionados. Con la adquisición de las acciones de Cremi, se dio origen al Grupo Financiero Cremi-Unión.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1994

100

Banco Unión fue un banco relativamente pequeño dentro del sistema financiero desde su privatización. Su participación en el mercado crediticio fue de apenas 1.9% en 1991, muy por debajo de Bancomer, que fue la institución financiera con la mayor contribución dentro del mercado crediticio (24.9%), aunque por encima del Banco del Centro cuya participación era la menor del sistema (1%). Durante 1992 y 1993 su cartera total crediticia creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su participación a 2.2% y 3.5% respectivamente. En 1994, sin embargo, una desaceleración, por lo que su participación dentro de la cartera crediticia cayó a 2.9%. (Cuadro 9.1)

En 1992 el índice de capitalización del banco registró una evolución muy positiva. Así, el coeficiente que mide la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo pasó de 6.4% en 1991 a 10.7% en 1992 —aunque cabe mencionar que en los siguientes dos años este aumento se revirtió parcialmente. En un inicio el buen desempeño del coeficiente reflejó en parte por el fortalecimiento que se observó en el capital contable a lo largo del tiempo. El aumento en el capital contable fue particularmente importante durante 1992, cuando se registró un crecimiento anual superior a los 100

puntos porcentuales. En promedio entre 1992 y 1994 el capital aumentó a una tasa del 54% en términos reales. Además, el incremento en el capital contable tuvo como fuente el rápido crecimiento que registraron las utilidades del banco hasta finales de 1993.

CUADRO 9. 1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BCH/UNIÓN
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994
Capital Contable	362.8	895.0	1,023.50	1,022.30
Activo	6,533.80	10,632.70	17,207.40	15,219.40
Pasivo	6,171.00	9,737.70	16,184.00	14,197.10
Cartera de Crédito				
Total	4,547.20	7,034.30	12,722.50	13,533.30
Cartera Vigente	3,495.00	6,070.90	10,611.50	11,059.40
i. Préstamos hipotecarios	538.7	496.6	555.9	662.9
ii. Préstamos consumo	213	231.5	209	189.8
Cartera Vencida	312.2	481.7	1,055.50	1,236.90
Participación en el mercado (%)	1.9	2.2	3.5	2.9
Utilidad neta/capital contable (%)	10	10.8	19.9	6.4
Utilidad neta/activo (%)	0.6	0.9	1.2	0.4
Índice de capitalización (%)	6.4	10.7	9.3	8.7
Índice de morosidad (%)	6.7	6.3	7.8	8.5

IOI

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Para este banco, los datos de 1995 no están disponibles.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

Desde el inicio del periodo, Unión mostró un crecimiento acelerado en su cartera total. Fue así como la cartera se expandió rápidamente durante los dos primeros años, al aumentar alrededor de 50% en 1992 y 80% en 1993, aunque después creció más lentamente. Posteriormente, en 1994 la cartera creció apenas 6.4%, en contraste con el comportamiento que había registrado anteriormente.

102

Resulta interesante señalar que el crecimiento dentro de la cartera total, a diferencia de otros bancos, no estuvo relacionado con un comportamiento expansivo en cuanto al otorgamiento de créditos para la vivienda o al consumo. A lo largo del periodo Banca Unión aumentó ligeramente su oferta de créditos hipotecarios al pasar de -7.8% en 1992 a 20% a finales de 1994. En promedio este tipo de préstamos que otorgó el banco creció escasamente un 8%. Por su parte, los préstamos para el consumo se desplomaron, al registrar una caída de 6.3% para el mismo periodo de tiempo. El crecimiento de la cartera, por tanto, se explica por la expansión de otro tipo de préstamos, no identificados.

El crecimiento de la cartera total estuvo relacionado –en términos absolutos– con aumentos tanto en la cartera vigente como en la vencida. Como se mencionó, en términos reales la cartera total subió aproximadamente 50% entre 1992 y 1994. Por su parte, la cartera vencida creció más rápido que la cartera vigente a lo largo de todo el periodo. En promedio entre 1992 y 1994 la cartera vencida creció en más del 60%. El monto de la cartera vencida pasó de 312.2 millones de pesos en 1991 a 1,236.90 millones en 1994. Es decir, la expansión dentro de la cartera total se acentuó en mayor medida por el deterioro registrado en la cobranza de los créditos.

Además, después de 1993 se observó que la rentabilidad del banco comenzó a caer. Inicialmente, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 10% en 1991 a 19.9% en 1993. En 1994, en contraste, la rentabilidad colapsó, al pasar a 6.4. La rentabilidad de Unión comenzó a deteriorarse antes de que se desencadenara la crisis macroeconómica en el país. Paralelamente, se observó que hubo un aumento en el índice de morosidad. Así, este indicador pasó de ubicarse en 6.3% en 1992 (su nivel mínimo) a 8.5% en 1994.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

103

La participación de Unión en los programas de apoyo fue muy importante. De hecho, se trata de la institución que absorbió la mayor cantidad de recursos financieros que otorgaron las autoridades para el rescate bancario. Específicamente, el banco recibió el 14.1% del total de los apoyos, mientras que su participación en el mercado de créditos fue de apenas 2.9%. Así, Banco Unión destaca sobre el resto de los bancos del sistema porque absorbió recursos significativamente mayores a los que corresponderían de acuerdo a su importancia dentro de la cartera de crédito. (Cuadro 9.2)

Resulta ilustrativo comparar el caso de Unión con el caso de Mercantil Probursa. Este último tuvo una participación en el mercado de créditos del 2.6% —muy cercana al 2.9% de Unión. Sin embargo, mientras que Probursa recibió apenas el 1.2% del total del costo del rescate bancario, Unión recibió cinco veces más recursos que su contribución a la oferta crediticia del país.

CUADRO 9.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BCH/ UNIÓN

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	448.3	0.4
Apoyo a Ahorradores	✓	140,953.9	15.8
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	X		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	✓		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	X		
Costo Total		141,402.2	14.1

104

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

A pesar de su enorme magnitud, los recursos que otorgó el gobierno no fueron suficientes para sanear las finanzas de Unión. Como resultado de lo anterior, el gobierno se vio obligado a tomar medidas más directas para evitar un quebranto dentro de la banca múltiple. Fue así como Banca Cremi, Banco Unión y Banco de Oriente, que juntos representaban el 16.5% del crédito de los bancos privatizados, fueron interve-

nidos por el gobierno antes de la crisis de 1994.³⁴

DESENLACE

Unión fue intervenido, por hechos ilícitos, antes de la crisis económica. En particular, se dio una intervención gerencial en noviembre 1994 por parte de la Comisión Nacional Bancaria. Asimismo, el grupo financiero Cremi-Unión, cuyo Presidente de Consejo de Administración era Cabal Peniche, tuvo que ser intervenido en su totalidad. La intervención de ambos grupos condujo al descubrimiento de irregularidades bancarias que involucraban a los dos bancos. Con el avance de la intervención en Cremi-Unión se corroboraron las irregularidades de sus operaciones, y se encontraron otras nuevas, que estuvieron relacionadas con los accionistas y administradores del Grupo Financiero Cremi-Unión y de Banpaís.³⁵

105

En noviembre de 1996, Banca Promex adquirió sucursales de Unión. Después, el banco fue fusionado con Bancomer. Finalmente, en septiembre de 2001 Unión fue liquidada. El costo fiscal de esta operación a diciembre de 2004 fue de 140,953.9 millones de pesos. En términos relativos, este monto significó un 61.1% del costo total de las instituciones que fueron privatizadas entre 1991 y 1992, y posteriormente fueron puestas en liquidación.³⁶

34 Rubén Chavarín, *op. cit.*

35 Ver el Testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II.

36 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro II.4 en este Tomo.

BANCA SERFIN



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

106

El 24 de enero de 1992 se presentaron dos posturas para adquirir el 51% del capital social de Banca Serfin. Grupo Financiero OBSA, encabezado por Adrián Sada González, Gastón Luken y Guillermo Ballesteros resultó ganador. El monto pagado fue de 2827.79 millones de pesos, cantidad equivalente a 2.69 veces el capital contable. Después, por concepto de auditorías, se devolvió el 2.48% respecto del precio de venta.³⁷

El Comité de Desincorporación Bancaria repitió el mismo mecanismo de venta que utilizó en las licitaciones de Banamex y de Bancomer en la subasta por Serfin. Éste puso a la venta dos paquetes de acciones. El primero, representó el 51% del capital social de la institución —con el cual se adquiriría el control corporativo— y, adicionalmente, se ofreció un segundo paquete para adquirir el 15.98% de las acciones del banco. En esta ocasión, sin embargo, las autoridades no vendieron las acciones del paquete adicional, a diferencia de los dos casos anteriores donde sí se vendió la totalidad de las acciones. Posteriormente, en octubre de 1992, el gobierno intercambió el paquete de acciones que conservaba con el Grupo Financiero Serfin (15.98%).³⁸

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO:

EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Banca Serfin fue un banco importante dentro de la cartera

³⁷ Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

³⁸ Guillermo Ortiz Mena, *op. cit.* pp. 311-312.

crediticia de todo el sistema financiero. Desde el inicio, su participación de mercado se ubicó por encima del promedio (5.6%), al ser 15.9% durante 1991. De hecho, Serfin fue el tercera institución financiera más grande dentro del mercado crediticio, después de Banamex (22%) y Bancomer (24.9%). En los primeros años de la década, su participación tendió a bajar, ubicándose en torno al 13% entre 1992 y 1994. Al final del periodo, sin embargo, se observó que su cartera total creció más rápido que la del resto del sistema, lo que llevó a recuperar su participación de 13.1% en 1994 a 15.3% en 1995. (Cuadro 10.1)

107

CUADRO 10.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE SERFIN
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	2,060.5	2,324.4	3,209.4	3,319.8	3,673.6
Activo	68,147.3	57,153.5	53,032.1	77,928.8	76,663.0
Pasivo	66,086.8	54,829.1	49,822.6	74,609.0	72,989.4
Cartera de Crédito Total	38,678.1	40,656.8	46,988.6	60,576.1	56,144.7
Cartera Vigente	32,747.6	33,101.9	36,832.5	46,516.6	46,556.8
i. Préstamos hipotecarios	3,593.0	4,186.7	6,606.7	8,815.5	7,737.1
ii. Préstamos consumo	2,787.5	3,412.8	3,023.6	3,513.6	2,559.3
Cartera Vencida	1,592.2	2,614.4	4,195.2	5,262.2	3,749.5
Participación en el mercado (%)	15.9	12.7	12.8	13.1	15.3
Utilidad neta/capital contable (%)	18.2	17.8	22.0	1.8	3.0
Utilidad neta/activo (%)	0.6	0.7	1.3	0.1	0.1
Índice de capitalización (%)	7.1	7.0	8.9	8.0	9.7
Índice de morosidad (%)	4.1	6.4	8.9	8.7	6.7

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

108

El coeficiente de capitalización se fortaleció a lo largo del tiempo. En un principio, la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo aumentó de 7.1% en 1991 a 8.9% en 1993, aunque inmediatamente después retrocedió. Sin embargo, el coeficiente registró un aumento particularmente importante al final del periodo, cuando pasó de 8% en 1994 a 9.7% en 1995. Una de las fuentes que contribuyó, en parte, al fortalecimiento del índice fue el avance —pequeño pero positivo— del capital contable. Así, la tasa de crecimiento promedio del capital contable fue de 18% entre 1992 y 1994, y en 1995 se incrementó 11% en términos reales.

La cartera total del Serfin creció a lo largo del tiempo. Inicialmente, dicho crecimiento fue lento (5% en 1992), lo que llevó a la caída en la participación de mercado mencionada anteriormente. En los años siguientes, la tasa de crecimiento aumentó al registrar un promedio de 17% entre 1992 y 1994. Alcanzó así un pico de casi 30% en 1993. En contraste, durante 1995, la cartera total del banco se contrajo 7%, después del colapso de la economía nacional, generado por la crisis financiera y la devaluación del peso mexicano.

El relativamente lento avance en la cartera total se relacionó, en parte, con el crecimiento en el otorgamiento de créditos para la vivienda. Entre 1992 y 1994, se observó un crecimiento promedio de 36%, aunque después se desaceleró. En contraste, en 1995, el banco limitó su oferta crediticia en 12%. Puede observarse que el alza en los préstamos hipoteca-

rios explica una parte pequeña del aumento en la cartera total durante 1994, que por tanto puede estar relacionado también con otros tipos de créditos, no identificados en este estudio.

A su vez, la evolución de la cartera se relacionó con una tendencia positiva de las carteras vencida y vigente. En promedio de 1992 a 1994 la cartera vigente creció apenas 13% en términos reales, y la cartera vencida aumentó en promedio 50% durante el mismo periodo de tiempo. El aumento en la cartera incobrable fue particularmente intenso en 1992 y 1993, cuando ocurrió a una tasa por arriba del 60%. Esto contrasta particularmente con una contracción de la cartera de casi 30% durante 1995.

Por su parte, la rentabilidad del banco aumentó en 1993, pero posteriormente se desplomó. Así, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 22% en 1993 a 1.8% en 1994, aunque después se recuperó ligeramente. Así, la rentabilidad de Serfin comenzó a caer antes de la crisis. Adicionalmente, se observó que hubo un deterioro gradual en el índice de morosidad entre 1991 y 1993, al pasar de 4.1% a 8.9% respectivamente. Cabe mencionar, sin embargo, que al igual que con la rentabilidad sobre el capital del banco, en 1995 hubo cierta mejoría.

109

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

La participación de Serfin dentro de los programas de apoyo significó una parte importante de los recursos fiscales que otorgaron las autoridades financieras de la época. De hecho, se trató de la tercera institución que absorbió la mayor cantidad de recursos. Específicamente, Serfin recibió el 13% del total del costo del rescate bancario. Sin embargo, su participación dentro del mercado crediticio también era importante al ubicarse en 13.1%. Es decir, el banco recibió recursos pro-

porcionales a su tamaño dentro del sistema financiero (cuadro 10.2). Lo anterior contrasta con otros bancos que recibieron apoyos mayores a los que les corresponderían de acuerdo a su importancia relativa dentro de la cartera crediticia.

CUADRO 10.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
SERFIN
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	7,967.1	7.5
Apoyo a Ahorradores	√	122,230.5	13.7
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	√		
-Programa de capitalización temporal	√		
-Programa de intervención bancaria	√		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	√	Se revirtió	
Costo Total		130,197.6	13

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal. El programa de capitalización temporal no tuvo costo fiscal en virtud de que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Bajo este programa, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. El programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

La severidad de la recesión experimentada por la economía mexicana en 1995 tuvo efectos devastadores en la situa-

ción financiera —incluyendo la liquidez— de Serfin. Fue así que el banco participó desde 1995 en los programas de rescate financiero. El banco se inscribió al Programa de Ventanilla de Liquidez en Dólares y al Programa de Capitalización Temporal. De este último Serfin le vendió obligaciones subordinadas al FOBAPROA por 3 mil 200 millones de pesos, lo que obligaba a los accionistas del banco a no pagar dividendos mientras FOBAPROA tuviera en su poder esas obligaciones subordinadas. Sin embargo, a pesar de los apoyos, la situación financiera del banco continuó debilitándose, por lo que se inscribió al PCCC. Así, Serfin vendió al FOBAPROA los derechos de flujo de parte de su cartera por un monto de 4 mil 340 millones de pesos, a cambio de un pagaré, denominado FOBAPROA I.³⁹

III

Adicionalmente, el banco recibió recursos del Programa de Saneamiento Financiero.⁴⁰ En específico, desde junio de 1995 Serfin recibió en 17 ocasiones recursos de dicho programa, convirtiéndose en la institución financiera en recibir apoyo en más ocasiones. La importancia relativa de los recursos que absorbió el banco fueron 21.9% del total del programa de saneamiento, lo que lo llevó a ocupar el segundo lugar después de Bancrecer.⁴¹ Con su participación dentro de este programa, el pagaré FOBAPROA que recibió Serfin se revirtió.

DESENLACE

En abril de 1996, las autoridades financieras procedieron a

39 Testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo 11, pp.121-122.

40 Para un detalle del Saneamiento de Serfin ver Espinosa de los Monteros y Vega. pp. 121-128.

41 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

intervenir *de facto* a Serfin. Con este hecho, la CNBV removió al director general del banco, Abelardo Morales, y nombró como nuevo director a Adolfo Lagos.

Desafortunadamente, a pesar de los todos los apoyos y acciones que se habían instrumentado en Serfin, éste estaba en quiebra.⁴² Como consecuencia de lo anterior —y dado que el banco representaba la tercera institución más grande dentro del sistema financiero— en junio de 1999, el IPAB adquirió la mayoría de sus acciones. Posteriormente, el IPAB subastó el banco y éste fue adquirido, en 2000, por el Grupo Financiero Santander Mexicano. Ambas entidades se mantuvieron operando independientemente hasta 2005, fecha en que la fusión concluyó. Con la fusión se modificó la denominación del banco a Grupo Financiero Santander Serfin, aunque en 2006 el grupo cambió nuevamente de nombre. Fue así que Grupo Financiero Santander adquirió su actual denominación.

El nombre del Grupo Financiero Santander Mexicano se derivó de la compra de Santander por el Grupo Invermérico (Banco Mexicano) realizada durante 1997.

42 Véase el testimonio de Vicente Corta, Tomo II, pp. 35-37.

MULTIBANCO COMERMEX/ BANCO INVERLAT



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

Seis grupos de participantes se presentaron el 7 de febrero de 1992 para adquirir el 66.54% del capital social de Multibanco Comermex. El Grupo Financiero Inverlat, dirigido por el señor Agustín Legorreta Chauvet, ganó la subasta por el banco. El monto que se pagó fue de 2,706.01 millones de pesos, cantidad equivalente a 3.73 veces del capital contable. Posteriormente, por concepto de auditorías se devolvió el 1.87% respecto al precio pactado.⁴³ El nombre de Banco Inverlat se adoptó en 1993, una vez que se estableció como institución privada.

113

Inicialmente la diferencia entre las dos posturas más elevadas fue inferior al mínimo requerido por el Comité de Desincorporación Bancaria. La diferencia entre las dos propuestas fue de apenas 2.81%. Por lo tanto, con este hecho se dio una vez más una situación de empate técnico. El Comité decidió, siguiendo la línea adoptada en ocasiones anteriores —con Banca Confía y BCH/Unión— asignar la propiedad del banco a la postura más elevada, encabezada por el Grupo Inverlat.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Comermex/Inverlat fue un banco importante en la cartera de créditos de todo el sistema financiero. En un inicio su participación de mercado estuvo por arriba del promedio, al ubicarse en 7.2%. Esto lo convirtió en el cuarto banco con mayor participación. Sin embargo, posteriormente, el crecimiento

.....
43 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

de su cartera de créditos se desaceleró a lo largo del periodo. Particularmente entre 1992 y 1993 se observó un retroceso de aproximadamente el 1.5%, aunque después, en 1994, se recuperó ligeramente. Al cierre del periodo se presentó una nueva caída en su participación al pasar de 6.3% en 1994 a 6.1% en 1995. (Cuadro 11.1)

Asimismo, la importancia relativa del banco puede compararse con otros casos. Por ejemplo, Comermex/Inverlat estuvo por debajo de Bancomer, que fue la institución financiera más grande dentro de la banca múltiple (20.9%).

114

CUADRO 11.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE MULTIBANCO COMERMEX
/ BANCO INVERLAT

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	1,089.2	1,237.0	1,217.1	1,538.2	1,732.1
Activo	24,483.4	26,828.7	30,230.0	38,921.6	30,116.4
Pasivo	23,394.2	25,591.7	29,012.9	37,383.4	28,384.3
Cartera de Crédito Total	17,412.0	18,525.3	21,057.6	28,955.0	22,399.3
Cartera Vigente	15,274.7	15,615.5	16,820.3	22,785.2	16,102.9
i. Préstamos hipotecarios	1,179.0	2,499.0	4,435.2	5,872.7	5,553.3
ii. Préstamos consumo	1,241.3	2,273.9	2,381.4	2,007.8	1,272.9
Cartera Vencida	385.3	1,034.8	1,823.0	2,194.0	3,673.5
Participación en el mercado (%)	7.2	5.8	5.7	6.3	6.1
Utilidad neta/capital contable (%)	18.1	11.4	21.3	8.4	-5.5
Utilidad neta/activo (%)	0.8	0.5	0.9	0.3	-0.3
Índice de capitalización (%)	5.8	6.8	8.0	8.0	10.3
Índice de morosidad (%)	2.2	5.6	8.7	7.6	16.4

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

El coeficiente de capitalización avanzó positivamente a lo largo del tiempo. En un inicio, la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo aumentó de 5.8% en 1991 a 8% en 1993, y se mantuvo constante al siguiente año. Este aumento en el coeficiente fue particularmente importante al final del periodo, cuando pasó de 8% en 1994 a 10.3% en 1995. Una de las fuentes que contribuyó, en parte, al fortalecimiento del índice, fue el avance pequeño pero positivo del capital contable. Así, la tasa de crecimiento promedio del capital contable fue de 13%. De esta forma, el aumento en éste fue producto del incremento en las ganancias que obtuvo el banco; sin embargo, en 1995 sus utilidades se desplomaron.

En 1992 Comermex/Inverlat mostró un comportamiento moderado en relación al otorgamiento de préstamos. Su cartera total creció tan solo 7% durante 1992, a diferencia de otros bancos, por ejemplo Banpaís que aumentó en más del 100%. Durante 1994, la cartera total se expandió a una velocidad mayor, al aumentar su tasa de crecimiento de 14% en 1993 a 38% en 1994. Esto contrasta con el deterioro que se presentó después de que se desató la crisis financiera, cuando la cartera total se contrajo en 22.6%.

En un inicio, el crecimiento dentro de la cartera total estuvo relacionado con un comportamiento expansivo en cuanto al otorgamiento de préstamos para la vivienda. Así, entre 1992 y 1994, el banco aumentó de manera significativa su oferta de créditos hipotecarios al crecer en promedio 75%.

Posteriormente y durante 1995, el banco limitó los sus préstamos y registró una caída de 5.4%. La reducción en la oferta crediticia no fue un factor significativo que explique el deterioro dentro de la cartera total al final de periodo.

116 Durante 1992 -1994, el crecimiento de la cartera total se relacionó, a su vez, con un aumento en la cartera vigente y vencida, al crecer en promedio 19%. Por su parte, la cartera vencida creció más rápido que la cartera vigente. En promedio, la cartera vigente creció apenas 15% entre 1992 y 1994, mientras que la cartera vencida incrementó en promedio casi en un 90% durante el mismo periodo. El alza en la cartera incobrable del banco fue particularmente intensa en 1992, cuando creció a una tasa anual de 170%, aunque posteriormente, durante 1993 y 1994, se desaceleró significativamente. Así, en 1994 la cartera vencida creció escasamente 20%, y después nuevamente se observó un repunte (67%).

Por su parte, la rentabilidad del banco aumentó en 1993, pero después se desplomó significativamente. A partir de ahí, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 21.3% en 1993 a 8.4% en 1994, y siguió deteriorándose aún más. El descenso de la rentabilidad se reforzó después de la crisis macroeconómica, cuando registró una caída de 5.5%. Además, se observó un deterioro en el índice de morosidad a lo largo del periodo. Este indicador pasó de 2.2 % en 1991 a 7.6% en 1994. El alza en la relación de cartera vencida a cartera total fue particularmente importante durante 1995, cuando aumentó a más del doble.

Al final del periodo, el banco presentó problemas en torno a la cobranza de créditos; asimismo, registró un desplome en su nivel de capitalización. Como consecuencia de esto y además por factores externos –la crisis de 1994–, el banco tuvo que recibir recursos financieros por parte de las autoridades para enfrentar sus problemas de liquidez.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

La participación de Inverlat dentro de los programas de apoyo fue importante. El banco absorbió 9.5% del total de los recursos para el rescate bancario, mientras que su participación en el mercado crediticio fue en 1995 de 6.1%. Es decir, el banco recibió apoyos más que proporcionales a su contribución en el mercado crediticio. Esto ubicó al banco dentro de las cinco instituciones que recibieron mayores recursos del gobierno (cuadro 11.2). La importancia relativa del caso de Inverlat puede contrastarse con el de BBVA-Bancomer. Este último recibió apoyos alrededor del 6.7% del total del rescate bancario, pero tuvo una participación en la cartera crediticia del sistema del 20.9%. A manera de contraste, el tamaño de la cartera de crédito de Inverlat era notablemente inferior, mientras que el banco tenía una participación de apenas 6.3% en la cartera de crédito del país, la contribución de Bancomer era casi tres veces mayor.

117

En particular, Inverlat no liquidó la totalidad de los créditos otorgados a través del Programa de Capitalización Temporal, por lo tanto, las obligaciones de la institución se convirtieron anticipadamente dentro del Programa de Saneamiento. Así, durante 1995-1999, Inverlat recibió en 13 ocasiones recursos de dicho programa, esto equivalió a una participación del 15.8% del total del Programa de Saneamiento.⁴⁴

⁴⁴ Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

CUADRO 11.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
COMERMEX/INVERLAT
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	6,090.7	5.8
Apoyo a Ahorradores	✓	88,403.2	9.9
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
-Programa de capitalización temporal	✓		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	✓		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓		
Costo Total		94,493.9	9.5

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal. El programa de capitalización temporal no tuvo costo fiscal en virtud de que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Bajo este programa, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. El programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

A pesar del apoyo financiero constante por parte de las autoridades, a finales de 1995 el despacho KPMG Cárdenas Dosal, s.c., determinó que banco Inverlat tenía un déficit en su capital que oscilaba entre 9 mil y 11 mil 500 millones de pesos, aun con la aportación del Programa de Capitalización Temporal. Ante un monto de pérdidas que superaban por

mucho a las reservas de capital y capital social de la empresa fue necesario que el FOBAPROA interviniera de manera más directa. A pesar de la frágil situación del banco, la CNBV se abstuvo de intervenir gerencialmente a la institución y, en su lugar, estableció una intervención *de facto*.⁴⁵

DESENLACE

En Inverlat las autoridades instrumentaron un mecanismo diferente al que se había implementado en otros bancos para llevar a cabo su intervención. En principio el FOBAPROA tomó el control del banco en julio de 1995 designando como administrador al banco extranjero *Bank of Nova Scotia*. De esta forma, el FOBAPROA quedó como accionista mayoritario del banco y estableció con *Scotia* un contrato para la administración de Inverlat. También se acordó la compra por parte del banco canadiense de 10 % de las acciones de Grupo Financiero Inverlat.

Como consecuencia del contrato de administración entre el FOBAPROA y *Nova Scotia*, en 2000 el banco canadiense decidió ejercer su opción de compra sobre Grupo Financiero Inverlat, hasta adquirir el 55% del capital social. Posteriormente, se dio la fusión entre estas dos instituciones y con ello el grupo cambió su denominación a Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Finalmente, la nueva institución financiera compró al IPAB otro 36% del capital social de Inverlat en 2003, lo que lo hizo propietario de 91% del grupo financiero.

⁴⁵ Para un análisis más detallado de la intervención *de facto* que se realizó al banco ver el testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, en el Tomo II, p. 132-135.

BANCO MEXICANO SOMEX



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

120

La subasta por Banco Mexicano Somex se llevó a cabo el 1 de marzo de 1992, y fue esta institución la última del cuarto paquete. Ese día se presentaron cinco posturas para adquirir el 81.62% del capital social del banco. Inicialmente, el grupo encabezado por Eduardo Creel Cobián ganó la subasta, al ofrecer pagar 2,628.54 millones de pesos.⁴⁶ Posterior a la asignación del banco por parte del Comité de Desincorporación Bancaria, sin embargo, el grupo ganador se declaró incapaz de cumplir el compromiso contraído con el Gobierno Federal. Por ello, el Comité decidió otorgar la propiedad del banco a la segunda postura más alta, que había sido presentada por el Grupo Financiero Invermérico. El señor Creel y su grupo perdieron el depósito inicial de 50 millones de pesos, cantidad con la cual el grupo se inscribió en la subasta por el banco Mexicano.⁴⁷ Éste fue el único caso en todo el proceso de desincorporación donde el grupo ganador no cumplió con el compromiso de pago.

De esta manera, el Grupo Financiero Invermérico, dirigido por Carlos Gómez y Gómez y Manuel Somoza Alonso, se adjudicó la propiedad del Banco Mexicano Somex. El monto que pagó fue de 1,876.53 millones de pesos, cantidad equi-

46 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

47 Conforme a las bases para la enajenación de los títulos, todos los grupos interesados debían realizar un depósito inicial para poder participar en la subasta. El participante al que le fuera asignado el paquete accionario tenía que efectuar un primer pago parcial, equivalente al 20% del precio ofrecido, a más tardar el quinto día hábil siguiente a la fecha en que el Comité le hubiera notificado la asignación del banco. Ver el testimonio de Enrique Castillo Sánchez Mejorada, Tomo III, p.118.

valente 3.31 veces el capital contable del banco. Después, la devolución por auditorías fue de 7.59% respecto del precio de venta.⁴⁸ Una vez que Invermexico tomó el control administrativo del banco, la denominación de la institución se simplificó a Banco Mexicano.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Banco Mexicano fue un banco relativamente pequeño. En un principio, su participación dentro en la cartera crediticia fue de sólo 3.4%, lo que lo ubicó por debajo del promedio del sistema financiero (5.6%). La importancia relativa de Somex puede contrastarse con otros bancos, por ejemplo con Bancomer y Banamex, que juntos concentraban casi el 50% de participación dentro de la cartera de créditos. Si bien su contribución al inicio fue limitada, la cartera crediticia de Mexicano creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su participación en el mercado, de 3.4% en 1991 a 6.3% en 1995. (Cuadro 12.1)

121

En 1992 el índice de capitalización registró un avance importante, al pasar de 7.4% en 1991 a 10% —su nivel máximo. Más adelante tuvo cierto retroceso, aunque siempre manteniéndose por encima de su nivel inicial. Así, después de experimentar pequeñas fluctuaciones, el índice de capitalización terminó en 8.7% en 1995. El alza que se observó en este índice estuvo relacionada, en parte, con un aumento promedio en el nivel del capital contable de 35% entre 1992 y 1994.

Al inicio del periodo, la cartera total registró un crecimiento acelerado al incrementarse en 85% en términos reales, aunque posteriormente se desaceleró. Entre 1992 y 1994

48 Secretaría de Hacienda ..., *op. cit.*

la cartera creció en promedio alrededor del 50%. Esto contrasta una fuerte contracción en 1995, cuando se observó que la cartera se desplomó en 16%, es decir que el crecimiento se revirtió después de la crisis de económica de 1994.

CUADRO 12.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANCO MEXICANO
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	683.7	1,222.5	1,375.7	1,548.4	1,216.7
Activo	13,896.6	22,066.0	34,635.0	43,187.9	37,831.8
Pasivo	13,212.9	20,843.4	33,259.3	41,639.5	36,615.1
Cartera de Crédito Total	8,203.2	15,133.6	19,870.5	27,263.6	22,998.3
Cartera Vigente	6,181.8	12,446.7	15,677.3	20,824.4	18,264.9
i. Préstamos hipotecarios	924.3	843.9	1,084.8	1,579.0	1,323.5
ii. Préstamos consumo	391.7	491.3	535.6	523.0	26.6
Cartera Vencida	526.8	679.5	1,241.1	1,543.1	1,376.1
Participación en el mercado (%)	3.4	4.7	5.4	5.9	6.3
Utilidad neta/capital contable (%)	16.3	11.0	27.6	0.1	-35.4
Utilidad neta/activo (%)	0.8	0.6	1.1	0.0	-1.1
Índice de capitalización (%)	7.4	10.0	8.8	8.1	8.7
Índice de morosidad (%)	6.6	4.5	6.3	5.7	6.0

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

Una de las fuentes que contribuyó al incremento de la cartera total fue el aumento de oferta en el mercado de préstamos hipotecarios. En promedio este tipo de créditos creció 22% de 1992 a 1994. Particularmente se observó que durante 1994 los créditos para la vivienda se expandieron significativamente, cuando se registró una tasa de 46% en términos reales. Nótese, sin embargo, que a lo largo del periodo la mayor parte del crecimiento de la cartera se explica por otros tipos de préstamos, no identificados. Posteriormente, en contraste, con la crisis el banco contrajo su oferta de nuevos créditos hipotecarios un 16%.

Asimismo, durante 1992, la tendencia positiva dentro de la cartera total se vinculó con un crecimiento importante en la cartera vigente. Mientras que ésta creció por encima del 100%, la cartera vencida incrementó 29%. Posteriormente esta tendencia se revirtió, cuando en 1993 la cartera incobrable avanzó 82% y la vigente tan solo 26%. A diferencia de otros bancos, la cartera vigente de Somex creció en promedio por encima de la cartera vencida. Así, entre 1992 y 1994, la cartera vigente subió 53% mientras que la cartera vencida aumentó en promedio 45%. Al final del periodo, al igual que la cartera total, sus dos componentes se desaceleraron.

En 1993 la rentabilidad del banco se fortaleció significativamente, al pasar de 11% en 1992 a 27.6%, alejándose de su nivel inicial. A partir de entonces, sin embargo, la relación de utilidad neta a capital contable colapsó. Así, esta relación pasó de 27.6% en 1993 a -35.4% en 1995. Paralelamente, se observaron fluctuaciones en el índice de morosidad, aunque —a diferencia de otros bancos— sin una tendencia muy fuerte. Así, la relación de cartera vencida a cartera total pasó de 6.6% en 1991 a 6% en 1995.

Con el deterioro de la situación financiera —al inicio de 1995— y aunado a la caída en la rentabilidad y el aumento en la cartera incobrable, el gobierno tuvo que instrumentar una

serie de programas de apoyo a los bancos. Las medidas que las autoridades instrumentaron fueron con el objetivo de evitar que los problemas financieros agudizaran la situación macroeconómica. En este contexto y por sus propias dificultades financieras, Banco Mexicano participó en varios de estos programas.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

124

El Banco Mexicano tuvo una participación importante —en términos absolutos— dentro de los programas de apoyo a la banca. De hecho, se trató de la séptima institución financiera que absorbió la mayor cantidad de recursos financieros. Sin embargo, los apoyos que se le otorgaron al banco fueron inferiores —en términos proporcionales— a su participación dentro de la cartera crediticia. Más específicamente, el banco representó el 5.9% del mercado crediticio en el país, y recibió 4.3% del total del rescate bancario (cuadro 12.2). Se puede destacar que a diferencia de la mayoría de los bancos que recibieron apoyos del gobierno, Banco Mexicano recibió recursos casi proporcionales en relación a su importancia en el mercado crediticio.

Banco Mexicano se inscribió desde 1995 en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC). De su participación en dicho el banco intercambió cartera vencida con el FOBAPROA por pagarés a 10 años, no negociables, pagaderos a su vencimiento y que generaban intereses capitalizables trimestralmente. Sin embargo, al final el pagaré que recibió el banco por su participación dentro del PCCC se revirtió. Adicionalmente, el banco recibió a en dos ocasiones apoyos del Programa de Saneamiento Financiero, por un total de 42,568.6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2004.⁴⁹

49 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

CUADRO 12.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BANCO MEXICANO

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	3,391.3	3.2
Apoyo a Ahorradores	√	42,568.6	4.8
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	√		
-Programa de capitalización temporal	√		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	√		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	√	Se revirtió	
Costo Total		45,959.9	4.6

125

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal. El programa de capitalización temporal no tuvo costo fiscal en virtud de que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Bajo este programa, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. El programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

DESENLACE

En 1997 y como consecuencia de la prolongada crisis del sistema bancario, el consejo de administración de Invermexico resolvió realizar una alianza estratégica con Banco Santander, lo cual permitió que Banco Mexicano continuara dentro del Programa de Capitalización. La alianza significó la venta

de más del 50% de las acciones del grupo financiero a Santander *Investment International Bank*. Con la venta del capital social el banco cambió su denominación a Banco Santander Mexicano. Posteriormente, en mayo de 2000 el Grupo Financiero Santander Mexicano absorbió a Serfin y cambió su denominación a Grupo Financiero Santander Serfin. Finalmente, en 2006 se adoptó el nombre de Grupo Financiero Santander, mismo que se mantiene hasta la fecha.

BANCO DEL ATLÁNTICO



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

El Banco del Atlántico fue el primer banco del quinto paquete en subastarse. El 27 de marzo de 1992 se presentaron cuatro posturas para adquirir el 68.85% de su capital social. El Grupo Mexicano Bursátil (GMB), encabezado por Alonso de Garray Gutiérrez y Jorge Rojas Mota, ganó la licitación. El monto que se pagó por la totalidad de las acciones fue de 1,469.16 millones de pesos. Después, por concepto de auditorías se regresó el 7.03% respecto del precio pactado.⁵⁰

127

Un hecho que destacó fue la participación del Grupo Financiero Privado de México (PRIME) representado por Antonio del Valle Ruiz. Antes de ser privatizado, PRIME ya contaba con una participación accionaria importante en Atlántico, lo cual le daba al grupo una ventaja comparativa respecto a los demás competidores.⁵¹ Sobre esa base, las expectativas eran que el señor Antonio del Valle ganara la licitación. Sin embargo, el Comité asignó la propiedad de la institución bancaria a la postura más elevada, ofrecida por GMB.

Adicionalmente, a lo largo del proceso de desincorporación hubo algunas instituciones financieras que se otorgaron préstamos entre ellas al momento de la compra. Este tipo de préstamos fueron conocidos como créditos cruzados, los cuales financiaron a los grupos de inversionistas a adquirir los bancos.⁵² Sin embargo, el problema con ese tipo de préstamos fue que no existían recursos reales para prestarse. Es

.....
50 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

51 Guillermo Ortiz Mena, *op. cit.* p. 324.

52 Véase el Testimonio de Vicente Corta, Tomo II, pp.9-10.

el caso de Atlántico, Banca Promex e Internacional (después Bital), se cruzaron créditos entre ellos para poder cumplir con los compromisos de pago contraídos con el gobierno y liquidar el precio de venta.⁵³

Más específicamente, Banca Promex y Bital le prestaron a los inversionistas de Atlántico un monto total de 905.2 millones de pesos. Esto representó el 62% respecto del precio de venta que se ofreció pagar por Atlántico (cuadro 13.1). Por su parte, Atlántico también prestó a los inversionistas de ambas instituciones financieras. Así, Bital recibió un crédito por 414.9 millones de pesos, y Promex por 462.4 millones. En suma, Atlántico prestó 877.3 millones de pesos.

128

CUADRO 13.1
CRÉDITOS CRUZADOS ENTRE PROMEX, BITAL Y ATLÁNTICO*
(MILLONES DE PESOS)

		Banco Acreedor			Total a pagar
		Promex	Bital	Atlántico	
Banco deudor	Promex		282.9 (1)	462.4 (1)	\$745.3
	Bital	226.0 (3)		414.9 (1)	\$640.9
	Atlántico	538.6 (2)	366.6 (1)		\$905.2

Nota: * Los bancos que aquí se presentan no fueron los únicos que se cruzaron créditos Sin embargo, sí fueron los únicos a los que se tuvo información.

(1) Responsabilidades al 30 de noviembre de 1998.

(2) Responsabilidades en UDIS valorizadas al 21 de mayo de 1999.

(3) Responsabilidades a diciembre de 1998. En proceso de reestructura.

53 Durante el proceso de desincorporación hubo varias instituciones financieras que se otorgaron préstamos entre ellas. No obstante, únicamente se tuvo acceso a información sobre los tres bancos, Bital, Promex y Atlántico.

Fuente: Tomado de Enrique Cárdenas Sánchez, Tomo 1, Cuadro 3, cuya fuente es privada con datos de la Comisión Nacional Bancaria.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

La participación de Atlántico dentro de la cartera crediticia fue relativamente importante. Su participación (3.3% en 1991) se ubicó por debajo del promedio del sistema financiero mexicano (5.6%). Sin embargo, esta última cifra se ve influida por la gran dimensión de Bancomer, Banamex y Serfin. Si se eliminan dichos bancos, el promedio para el sistema fue de tan solo 2.5% en 1991, por lo que el banco se ubicó muy por encima del promedio. Inicialmente, Atlántico tuvo una participación de 3.3% en 1991 y de 3.4% en 1992. Posteriormente, su cartera crediticia creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su contribución dentro de la cartera hasta 3.6% en 1993. Después de un ligero retroceso, en 1995 la participación del banco registró su valor máximo al ubicarse en 4% (cuadro 13.2). A pesar de que Atlántico logró al final del periodo expandir su cartera total respecto a su valor inicial, el banco se mantuvo muy alejado de Bancomer que fue la institución financiera más grande en términos de su participación en la cartera crediticia (24.9%).

El índice de capitalización del banco mostró en general una tendencia al alza. Así, el coeficiente que mide la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo pasó de 6.1% en 1991 a 12.2% en 1993 y, después de un retroceso en 1994, a 11.7% en 1995. En un inicio el buen desempeño del coeficiente reflejó en parte el fortalecimiento que se observó en el capital contable a lo largo del tiempo. El aumento en el capital contable fue particularmente importante en 1992 y 1993, cuando se registró un crecimiento anual de 45% en promedio.

CUADRO 13.2
SÍNTESIS FINANCIERA DE ATLÁNTICO
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	420.0	755.7	1,280.7	1,098.0	1,374.7
Activo	10,554.1	15,782.7	19,583.4	31,042.2	25,748.6
Pasivo	10,134.1	15,027.0	18,302.7	29,944.3	24,373.9
Cartera de Crédito Total	7,945.9	10,977.1	13,122.2	15,911.4	14,527.2
Cartera Vigente	6,217.3	8,405.0	10,246.5	12,608.0	12,100.5
i. Préstamos hipotecarios	519.2	1,119.7	1,890.8	3,058.9	2,734.0
ii. Préstamos consumo	349.3	744.6	680.7	542.8	270.1
Cartera Vencida	220.9	521.9	1,093.1	1,500.9	1,220.5
Participación en el mercado (%)	3.3	3.4	3.6	3.4	4.0
Utilidad neta/capital contable (%)	20.9	14.7	20.3	8.3	-9.4
Utilidad neta/activo (%)	0.8	0.7	1.3	0.3	-0.5
Índice de capitalización (%)	6.1	8.1	12.2	8.5	11.7
Índice de morosidad (%)	2.8	4.8	8.3	9.4	8.4

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

El crecimiento de la cartera de crédito del banco alcanzó su pico en 1992, al aumentar en 38%. A partir de ahí hubo una desaceleración, que culminó con una contracción de 9% en 1995. El incremento dentro de la cartera total se relacionó, en parte, con un avance importante en cuanto al otorgamiento de créditos hipotecarios. Así, los préstamos para la vivienda

registraron un crecimiento promedio de 82% durante 1992-1994, aunque posteriormente se observó un retroceso. Particularmente se observó que después del estallido de la crisis Atlántico contrajo su oferta crediticia en 11%.

Adicionalmente, en un principio la tendencia positiva de la cartera total estuvo relacionada con un crecimiento en las carteras vigente y vencida. De 1992 a 1994 la cartera vencida avanzó en promedio 94%, mientras que la cartera vigente aumentó en promedio tan solo 27%. El crecimiento de la cartera vencida fue particularmente fuerte en 1992 y 1993, con aumentos por encima del 100%. En contraste con el crecimiento que se había registrado hasta antes de la devaluación del peso y el aumento en las tasas de interés, en 1995 la cartera vencida cayó en 19%.

131

En 1992 se registró un retroceso en la rentabilidad del banco que es medida a través de la relación entre la utilidad neta y el capital contable, cuando este coeficiente pasó de 20.9% en 1991 a 14.7% —aunque inmediatamente se recuperó. Posteriormente, hubo una caída muy fuerte en la rentabilidad, cuando pasó de 20.3% en 1993 a 8.3% en 1994. Al final la rentabilidad terminó por desplomarse cuando terminó el periodo, al ubicarse en 9.4%.

Finalmente, Atlántico tuvo una gran actividad crediticia al inicio del periodo analizado al expandir en gran medida su oferta crediticia. Sin embargo, a pesar de que el banco no presentó dificultades en 1995 en cuanto a la cobranza de sus créditos, sí tuvo una caída significativa en su rentabilidad al final. Por lo tanto, el banco participó dentro de los programas de apoyo que puso el gobierno en marcha para fortalecer la estructura financiera.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

La participación de Atlántico dentro de los programas de

132

apoyo fue relativamente pequeña, acorde con su importancia dentro del mercado de crédito: mientras que el banco tuvo una contribución de 3.4% en el mercado, recibió apoyos por 3.9% del total desembolsado en los distintos programas (cuadro 13.3). Así, Atlántico destaca porque absorbió recursos casi proporcionales a su contribución dentro del mercado crediticio. Su caso puede comprarse, por ejemplo, con el de Unión. Este último banco recibió casi cinco veces más recursos fiscales que su participación dentro de la cartera —2.9%, no muy alejado de Atlántico. Específicamente, Unión absorbió 14.1% del total del costo de rescate bancario, contra el mencionado 3.9% del Banco del Atlántico.

CUADRO 13.3
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS
DE APOYO: ATLÁNTICO
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	2,382.5	2.3
Apoyo a Ahorradores	✓	36,828.2	4.1
-Programa de venta-nilla de liquidez en dólares	✓		
-Programa de capitalización temporal	✓		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	✓		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓	Se revirtió	
Costo Total		39,210.7	3.9

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal. El programa de capitalización temporal no tuvo costo fiscal en virtud de que

para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Bajo este programa, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. El programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

Atlántico obtuvo préstamos en dólares por parte de Banxico y a su vez fue capitalizado, de manera temporal, por el FOBAPROA. La participación del banco dentro de estos programas no generó ningún costo fiscal dado que se liquidaron las obligaciones contraídas con ambas partes. Además, en septiembre de 1995 el banco recibió recursos del programa de saneamiento financiero, aunque en términos relativos este apoyo fue el más bajo registrado —0.4% del total.⁵⁴ Paralelamente, el banco se inscribió en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC) donde intercambió cartera vencida con el FOBAPROA por pagarés a 10 años, no negociables, pagaderos a su vencimiento y que generaban intereses capitalizables trimestralmente. Más específicamente, el Atlántico logró vender cartera al FOBAPROA en cuatro rondas, Tramo I, Tramo II, Tramo III y Tramo Atlas, que totalizaron 6 mil 090 millones de pesos. A cambio de estas ventas de cartera los accionistas de Atlántico se comprometieron a capitalizar a la institución, compromiso que no cumplieron.⁵⁵ Al final, sin embargo, el pagaré que recibió el banco por su participación dentro del PCCC se revirtió.

A pesar del apoyo financiero que recibió Atlántico, al 31 de diciembre de 1997, se registraron pérdidas por 5 mil 100

54 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

55 Véase el Testimonio de Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II, p.255-6.

millones. Finalmente, la CNBV decidió tomar medidas más directas, aunque a diferencia de otros bancos éste no fue intervenido de forma gerencial o *de facto* debido al esquema de saneamiento ya en marcha.⁵⁶

DESENLACE

134 En mayo de 1996, Banco del Atlántico inició los trámites para absorber a Banco del Sureste. Sin embargo, debido al esquema de saneamiento de Atlántico esta operación no fue autorizada por las autoridades financieras. En contraste, Atlántico fue autorizado para comprar en mayo de 1997 sucursales del Banco Interestatal —que había sido intervenido gerencialmente.⁵⁷

Como ya se mencionó, Atlántico no fue intervenido bajo ninguna modalidad; en cambio, en marzo de 1998 las autoridades entregaron su administración a Bital —antes Banco Internacional. Específicamente, las autoridades suscribieron un acuerdo con Bital y Atlántico para proceder a sanear al banco como parte de su fusión con Bital.

⁵⁶ *Idem.*

⁵⁷ Véase Gustavo del Ángel M. *Cronología de un experimento fallido* en este Tomo.

BANCA PROMEX



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

La licitación por Banca Promex se llevó a cabo el 3 de abril de 1992. Ese día se presentaron dos posturas para comprar el 66.34% del capital social del banco. Los señores Eduardo Carrillo Díaz, José Méndez Fabre y José Guarneros Tovar, integrantes del Grupo Bursátil Valores Finamex, ganaron la subasta. El monto que se pagó fue de 1,074.47 millones de pesos, cantidad equivalente a 4.23 veces el capital contable de la institución. Posteriormente, por concepto de auditorías, se devolvió el 5.17% respecto del precio pactado.⁵⁸

135

A lo largo del proceso de privatización hubo bancos que realizaron operaciones de préstamos entre sí al momento de la compra, conocidos como «créditos cruzados». Éstos tenían como finalidad ayudar a los participantes y grupos de inversionistas a adquirir los bancos.⁵⁹ Sin embargo, el problema con los créditos cruzados fue que no existían recursos reales dentro de las instituciones financieras para respaldarlos. Únicamente se cuenta con información sobre el caso particular de tres instituciones bancarias, aunque a lo largo del proceso se sabe que hubo más bancos que recurrieron a este tipo de operaciones. En particular se sabe de Promex, Bital y el Banco del Atlántico. Estos tres bancos se cruzaron créditos para poder cumplir con los compromisos de pago contraídos con el gobierno y liquidar el precio de venta.

El mecanismo fue el siguiente: Bital y Atlántico le prestaron a los inversionistas de Promex un monto total de 745.3

58 Secretaría de Hacienda..., *op.cit.*

59 Véase el Testimonio de Vicente Corta, Tomo II, pp.9-10.

millones de pesos. Este monto representó el 69% del precio que se ofreció pagar por Promex (cuadro 14.1). A su vez, Banca Promex prestó a los inversionistas de ambas instituciones financieras. Así, en el caso de Atlántico se le otorgó un crédito por 538.6 millones de pesos; paralelamente, a Bital le prestó 226 millones de pesos.

CUADRO 14.1 CRÉDITOS CRUZADOS DE TRES BANCOS*
(MILLONES DE PESOS)

136

		Banco Acreedor			Total a pagar
		Promex	Bital	Atlántico	
Banco deudor	Promex		282.9 (1)	462.4 (1)	\$745.3
	Bital	226.0 (3)		414.9 (1)	\$640.9
	Atlántico	538.6 (2)	366.6 (1)		\$905.2

Nota: * Los bancos que aquí se presentan no fueron los únicos que se cruzaron créditos Sin embargo, sí fueron los únicos a los que se tuvo información.

(1) Responsabilidades al 30 de noviembre de 1998.

(2) Responsabilidades en UDIS valorizadas al 21 de mayo de 1999.

(3) Responsabilidades a diciembre de 1998. En proceso de reestructura.

Fuente: Tomado de Enrique Cárdenas Sánchez, Tomo I, cuadro 3, cuya fuente es privada con datos de la Comisión Nacional Bancaria.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Desde su privatización, la contribución de Promex fue relativamente limitada en la cartera crediticia del sistema financiero. Su participación escasamente fue de 1.4% en 1991 y de 1.2% en 1992. Posteriormente se registraron algunos cambios, cuando su cartera total creció más rápido que la

del sistema en su conjunto. Esto llevó a que su participación aumentara hasta 2% en 1994 y 4.4% en 1995. Es decir que a pesar de la difícil situación financiera en el país —generada por la crisis—, el banco logró avanzar significativamente en el mercado crediticio alejándose de su nivel inicial (cuadro 14.2). A pesar de este aumento, Promex se mantuvo con una participación muy alejada de la de los grandes bancos, como Bancomer y Banamex —que juntas concentraban casi el 50% de la participación dentro del mercado.

137

CUADRO 14.2
SÍNTESIS FINANCIERA DE PROMEX
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	436.3	425.9	612.8	754.2	1,093.2
Activo	4,303.2	4,278.5	9,513.9	20,053.6	23,292.1
Pasivo	3,866.9	3,852.6	8,901.1	19,299.5	22,198.9
Cartera de Crédito Total	3,390.5	3,814.2	6,725.8	9,388.3	16,257.3
Cartera Vigente	2,385.1	2,632.7	5,234.1	7,077.2	14,818.6
i. Préstamos hipotecarios	356.8	388.7	1,492.9	2,467.2	1,746.9
ii. Préstamos consumo	144.3	144.5	132.5	149.9	90.8
Cartera Vencida	185.2	266.5	342.0	473.8	507.7
Participación en el mercado (%)	1.4	1.2	1.8	2.0	4.4
Utilidad neta/capital contable (%)	22.0	25.1	26.1	24.7	0.01
Utilidad neta/activo (%)	2.2	2.5	1.7	0.9	0.0005
Índice de capitalización (%)	10.9	9.5	9.3	9.6	14.7
Índice de morosidad (%)	5.5	7.0	5.1	5.1	3.1

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

138

Al inicio del periodo, el índice de capitalización sufrió una pequeña caída, cuando pasó de 10.9% en 1991 a 9.5% en 1992. Después de sufrir esta ligera contracción, el índice de Promex se mantuvo sin mayores cambios hasta finales de 1994. En cambio, durante 1995, la relación entre el capital neto respecto a los activos se fortaleció significativamente al crecer 5.1 puntos porcentuales. Esto la llevó hasta un 14.7%, la segunda más alta después de la crisis de diciembre de 1994. El avance en el índice al final del periodo fue producto particularmente del crecimiento registrado en el capital contable. En 1995 el capital creció a una tasa anual de 45%. Se trató del mayor incremento observado en toda la banca múltiple.

Inicialmente el banco registró un crecimiento en relación a su cartera total. Particularmente se observó que durante 1993, la cartera crediticia se expandió en 76% respecto al año anterior, aunque posteriormente se desaceleró. En promedio entre 1992 y 1994 la cartera aumentó en 43% en términos reales. En contraste, en 1995 se observó una tasa de crecimiento muy cercana a la registrada durante 1993, la cual está detrás del aumento en la participación de mercado mencionada arriba. No hay que perder de vista que Promex fue el único banco que durante 1995 —es decir, después del estallido de la crisis económica— registró un incremento agresivo en su cartera (73%).

La evolución positiva de la cartera total se relacionó con un aumento en la oferta crediticia del banco, principalmente préstamos hipotecarios. En 1993, el banco incrementó de manera importante el otorgamiento de nuevos préstamos, aunque posteriormente se desaceleró. Entre 1992 y 1994 se observó un crecimiento promedio de alrededor de 120%. Después y con la crisis financiera, el banco limitó su oferta de créditos para la vi-

vienda y registró un fuerte deterioro —alrededor de un 30%. Sin embargo, el alza en los créditos para la vivienda explica únicamente una pequeña parte del aumento en la cartera total, por lo tanto, el avance en cartera puede estar relacionado también con otros tipos de préstamos, no identificados. Particularmente, lo anterior se puede observar en los años de 1993 y 1995.

El crecimiento de la cartera total estuvo relacionado —en términos absolutos— con aumentos tanto en la cartera vigente como en la vencida. Como se mencionó, en términos reales la cartera total subió aproximadamente 43% entre 1992 y 1994. Por su parte, la cartera vigente aumentó más rápido que la cartera vencida a lo largo de todo el periodo. En promedio, durante 1992 y 1994, la cartera vigente creció 48% y la cartera vencida aumentó en promedio 37% durante el mismo periodo de tiempo. Este hecho contrasta con el resto de las instituciones financieras de la época, pues en general la cartera vencida avanzó a una mayor velocidad. Particularmente, en 1995 la tasa de crecimiento de la cartera incobrable de Promex fue tan solo de 7%, lo que contrastó con el incremento por encima del 100% en la cartera vigente. Lo anterior sugiere que la expansión dentro de la cartera total se acentuó aún más por el incremento en la cartera vigente.

Banca Promex mantuvo un nivel alto de rentabilidad durante el periodo analizado, aunque al final se deterioró de manera significativa. Inicialmente, la relación de utilidad neta a capital contable avanzó positivamente al pasar de 22% en 1991 a 26.1% en 1993. Aunque en 1994 la rentabilidad del banco tuvo un ligero retroceso, fue en 1995 cuando colapsó, y quedó casi en cero. Es decir, la rentabilidad de Promex cayó después de que se desató la crisis económica. Las mismas tendencias se observan en la relación de utilidad neta a activos.⁶⁰

60 Ver Información Estadística Bancaria 1991-1995, cuadro 1.7 en este Tomo.

El índice de morosidad de Promex destacó porque a diferencia de otras instituciones financieras de la época se mantuvo relativamente constante hasta antes de la crisis. Después de que en 1992 la relación de cartera vencida a cartera total se incrementó, al pasar de 5.5% en 1991 a 7% (su nivel máximo). Más aún, en 1995 el índice de morosidad se ubicó en su nivel más bajo registrado, 3.1%. De hecho fue el banco que tuvo el índice de morosidad más bajo después de la crisis —muy lejos de los índices registrados en bancos como Comermex (superiores al 16%).

140

En contraste con otros bancos, Banca Promex no registró problemas en relación con la cobranza de sus créditos, aunque sí tuvo problemas importantes en torno a su rentabilidad y en relación a sus utilidades sobre todo después del desplome del peso. Una explicación sobre la reducción de la cartera vencida puede estar vinculada con la participación del banco dentro de los programas de apoyo que instrumentaron las autoridades financieras para apoyar a los acreedores de la época después del incremento en las tasas de intereses y la devaluación del peso.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Desde 1995, Promex se inscribió en el programa de liquidez en dólares y en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera. En este último programa se intercambiaba cartera vencida con el FOBAPROA por pagarés a 10 años, no negociables, pagaderos a su vencimiento y que generaban intereses capitalizables trimestralmente. Posteriormente, el banco participó en el Programa de Saneamiento Financiero, del cual recibió recursos en tres ocasiones.⁶¹ Los apoyos que recibió represen-

61 Para un detalle sobre el Saneamiento Financiero de Banca Promex véase el testimonio de

taron tan solo el 4.8% de los recursos del programa.⁶² Con su participación dentro del Programa de Saneamiento, el pagaré que el banco recibió del FOBAPROA se revirtió. (Cuadro 14.3)

CUADRO 14.3
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
PROMEX
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	508.4	0.5
Apoyo a Ahorradores	✓	26,637.6	3.0
Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
Programa de capitalización temporal	X		
Programa de intervención bancaria	X		
Programa de saneamiento financiero	✓		
Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	✓	Se revirtió	
Costo Total		27,146.0	2.7

141

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal. El programa de capitalización temporal no tuvo costo fiscal en virtud de que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Bajo este programa, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. El programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

.....
Espinosa de los Monteros y Vega, Tomo II, pp. 252-257.

62 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, cuadro 11.3 en este Tomo.

La participación de Banca Promex dentro de los programas de apoyo fue relativamente pequeña, sólo un poco por arriba de su contribución a la cartera de crédito del país. Así, el banco absorbió el 2.7% del total de los recursos para el rescate bancario, mientras que su participación en la cartera crediticia en 1994 fue de apenas 2% —aunque debe recordarse que en 1995 esta última se duplicó.

142

El uso limitado de recursos del programa de apoyo por parte de Promex puede apreciarse al contrastarse con el caso de Unión. Estas dos instituciones tenían una participación de mercado similar —2% Promex y 2.9% Unión— y sin embargo recibieron recursos fiscales significativamente diferentes. De hecho, Unión recibió más de cinco veces los recursos que obtuvo Promex. Más específicamente, Unión recibió el 14.1% del total del costo del rescate bancario, en contraste con el 2.7% de Promex.

DESENLACE

Resulta interesante que, aún con el estallido de la crisis macroeconómica y la consiguiente difícil situación financiera, el banco registró en 1995 índices de capitalización muy por encima de los requeridos por las autoridades financieras. De hecho, en 1996, Promex adquirió las sucursales de Unión. Desde esta perspectiva resultó sorpresiva la recomendación, en 1998, por parte de la CNBV de fusionar la administración de Promex con la de BBVA-Bancomer. Lo anterior llevó a que el 10 de agosto de 2000, el banco español comprara el 100% de las acciones de Banca Promex. La adquisición dio lugar a la fusión de estas dos instituciones.

BANORO



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

La licitación por Banoro se realizó el 10 de abril de 1992. Ese día se presentaron dos posturas para adquirir el 66.03% del capital social. El grupo liderado por Rodolfo Esquer Lugo y Fernando Obregón González ganó la subasta por el banco. El monto que se pagó fue de 1,137.81 millones de nuevos pesos, cantidad que representó 3.95 veces el capital contable de Banoro. Posteriormente y por concepto de auditorías, se devolvió el 2.73% respecto al precio de venta.⁶³

143

Después que el Comité de Desincorporación Bancaria asignara la propiedad de la institución, los representantes que encabezaron la compra empezaron a tener diferencias entre ellos. Desafortunadamente, la problemática interna se mantuvo y provocó que el grupo se separara en dos facciones. Una de ellas la representó el señor Rodolfo Esquer, y la otra Fernando Obregón —accionista mayoritario de la casa de bolsa Estrategia Bursátil—. A pesar de los intentos para alcanzar un acuerdo interno, Esquer y Obregón no pudieron resolver las diferencias al interior del banco y solicitaron a la Secretaría de Hacienda que interviniera para dar solución y evitar así perjudicar la situación de Banoro.

Con la intervención por parte de las autoridades, se dio a conocer que varios de los accionistas se habían apalancado en exceso para cumplir con el compromiso de pago contraído con el gobierno. Por esta razón, la Secretaría de Hacienda invitó a nuevos grupos de inversionistas a participar en el banco mediante la compra de acciones. Poco después, el se-

63 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

ñor Roberto Alcántara —representante de Bancrecer— les propuso a ambas partes adquirir sus tenencias de acciones. Específicamente, Alcántara dio la opción a los inversionistas dirigidos por Esquer de intercambiar las acciones que tenían en Banoro por acciones de Bancrecer. Por otra parte, ofreció adquirir las acciones que tuviera el grupo de Fernando Obregón a un precio que acordaran ambas partes.⁶⁴ Al final, ambos grupos aceptaron la oferta del señor Roberto Alcántara. Con este hecho, el 28 de septiembre de 1993, se acordó la integración de Banoro al Grupo Financiero Bancrecer.⁶⁵ De esta forma, se llevó a cabo la primera coalición entre dos instituciones financieras sin que estas tuvieran que fusionarse; no obstante, ambos bancos quedaron dirigidos por el señor Alcántara.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Desde su privatización, Banoro fue un banco relativamente pequeño, con una participación por debajo del promedio dentro de la cartera crediticia de todo el sistema financiero. Inicialmente, en 1991, dicha participación fue tan sólo de 1.2%, aumentando a 1.3% en los siguientes dos años. Su participación estuvo muy por debajo de Bancomer, que fue la institución con la mayor contribución dentro del mercado crediticio (24.9%), aunque por encima del Oriente cuya participación era la menor del sistema en su conjunto (0.4%). Posteriormente, el banco registró algunos cambios, que hicieron

64 Guillermo Ortiz Mena, *op. cit.* p. 330.

65 Rubén Chavarrín, *op. cit.*

que se alejara de su valor inicial. Así, entre 1994 y 1995, la cartera crediticia de Banoro creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a incrementar su participación a 2.4% y a 3.2% respectivamente. (Cuadro 15.1)

CUADRO 15.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE BANORO
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	608.9	486.8	583.1	483.4	624.2
Activo	3,699.4	3,738.3	3,977.6	7,652.6	10,038.2
Pasivo	3,090.6	3,251.4	3,394.4	7,169.3	9,414.0
Cartera de Crédito Total	2,865.9	4,136.9	4,715.1	11,064.2	11,682.8
Cartera Vigente	2,149.9	2,919.6	3,011.4	6,359.5	7,809.5
i. Préstamos hipotecarios	101.6	92.7	91.4	385.6	380.8
ii. Préstamos consumo	94.4	164.1	159.8	352.7	188.8
Cartera Vencida	93.3	241.2	437.4	636.9	809.8
Participación en el mercado (%)	1.2	1.3	1.3	2.4	3.2
Utilidad neta/capital contable (%)	22.8	24.6	26.2	24.4	-8.2
Utilidad neta/activo (%)	3.8	3.2	3.8	1.5	-0.5
Índice de capitalización (%)	24.7	11.6	12.9	8.1	10.6
Índice de morosidad (%)	3.3	5.8	9.3	5.8	6.9

145

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

Inicialmente, el índice de capitalización fue uno de los más elevados en el sistema financiero, sin embargo después se registró un deterioro gradual a lo largo tiempo. Así, puede observarse que la relación del capital neto a activos de riesgo, cayó de 24.7% en 1991 a 11.6% en 1992. Posteriormente, el coeficiente registró algunos cambios sin lograr recuperar su valor inicial, situándose en 12.9% en 1993, 8.1% en 1994, y finalmente 10.6% en 1995. El deterioro en su índice de capitalización se debió al escaso crecimiento que se observó en el capital contable. En promedio, entre 1992 y 1994 el capital tuvo una contracción de 5.8%, aunque en 1995, se recuperó al crecer a una tasa de casi el 30% en términos reales.

Desde el inicio del periodo, Banoro mostró un crecimiento acelerado en su cartera total cuando, en 1992, registró un crecimiento de aproximadamente 50%. Después, durante 1994 se observó que la cartera del banco se expandió agresivamente —alrededor de 140%—, cuando su participación dentro de la cartera crediticia casi se duplicó, aunque posteriormente se desaceleró. Posteriormente, en 1995 la cartera creció apenas 5.6%, en contraste con el comportamiento que había registrado anteriormente. Resulta interesante observar que Banoro fue la única institución financiera que registró un crecimiento tan agresivo en su cartera total durante 1994 —año en que se desató la crisis financiera— cuando aumentó a más del doble.

El crecimiento dentro de la cartera total se relacionó con el alza en la oferta de nivel de préstamos la vivienda y el consumo. En un inicio, el banco se enfocó a otorgar préstamos para el consumo, aunque posteriormente expandió su oferta al mercado hipotecario. En promedio los préstamos para la vivienda crecieron por encima de los 100 puntos porcentuales de 1992 a 1994. Particularmente, Banoro, a diferencia de otros bancos, registró un crecimiento exorbitante en cuanto al otorgamiento de nuevos préstamos para la vivienda duran-

te 1994, cuando se registró una tasa de crecimiento anual de 322%. El crecimiento de la cartera durante 1994, por tanto, se explica en gran medida por la agresiva expansión en la oferta crediticia, más que por un aumento en la cartera vencida.

A su vez, el alza en la cartera total estuvo relacionada con un crecimiento tanto en la cartera vigente como en la vencida. De 1992 a 1994 la cartera vigente avanzó en promedio 50%; mientras que la cartera vencida aumentó en promedio 95% durante el mismo periodo de tiempo. Sin embargo, no hay que perder de vista que durante 1994, se observó que la cartera vigente avanzó a una mayor velocidad que la cartera vencida. Así, la cartera vigente pasó de crecer 3.1% en 1993 a aumentar en 111% durante 1994; mientras que la vencida aumentó en 1993 a una tasa del 80% y en 1994 cayó a la mitad. Esta disparidad en las tasas de crecimiento se terminó en 1995, cuando ambas carteras –vigente y vencida– registraron un alza de alrededor del 25%.

Entre 1991 y 1994, la rentabilidad del banco, que se mide a través de la relación entre la utilidad neta y el capital contable, se fortaleció. En un inicio el cociente pasó de 22.8% en 1991 a 26.2% en 1993, y posteriormente se contrajo ligeramente. En 1995, en contraste, la rentabilidad colapsó, al pasar a menos 8.2%. Es decir, la rentabilidad de Banoro se deterioró al estallar la crisis financiera. Adicionalmente, se observó que hubo un aumento en el índice de morosidad. Este indicador fluctuó sin lograr alcanzar valor de inicial. Así, el coeficiente pasó de ubicarse de 3.3% en 1991 a 9.3% en 1993 (su nivel máximo), y finalmente fue de 6.9% en 1995.

Finalmente, a diferencia de otros bancos, Banoro tuvo una gran actividad crediticia durante el año que de la crisis, al expandir en gran medida su oferta crediticia. Sin embargo, a pesar de que el banco no presentó dificultades significativas en cuanto a la cobranza de sus créditos, sí tuvo una caída

en su rentabilidad al final del periodo. Por lo tanto, el banco participó dentro de los programas de apoyo que puso el gobierno en marcha para fortalecer la estructura financiera y a los acreditados de la época.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

148

Banoro recibió apoyos de los dos esquemas que implementaron las autoridades. Dentro del Programa de Ahorradores únicamente participó en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Como parte del PCCC, el FOBAPROA adquirió cartera vencida del banco para incentivar la inyección de capital fresco por parte de los accionistas para sanar el deterioro en la rentabilidad del banco. Al final, el pagaré que recibió el banco por su participación dentro del PCCC se revirtió, cuando las autoridades tuvieron que intervenir Bancrecer. Sin embargo, a pesar de que Banoro y Bancrecer operaron de manera independiente, pero complementaria, no se cuenta con información desagregada para Banoro (cuadro 15.2). La información cuantitativa sobre los recursos que recibió el banco fue integrada al costo del rescate del Grupo Financiero Bancrecer.⁶⁶

DESENLACE

Bancrecer y Banoro operaron en forma complementaria, ya que sus redes de sucursales cubrían zonas geográficas distintas. Banoro operó de manera independiente hasta finales de 1996, debido al enorme arraigo que mantenía en el noroeste del país. Sin embargo, y una vez que la clientela

66 Para un detalle sobre el costo fiscal del rescate de Bancrecer véase la reseña del banco en este Tomo.

identificó el respaldo del Bancrecer en Banoro, la administración decidió la fusión operativa de Banoro con Bancrecer a principios de 1997.⁶⁷

CUADRO 15.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO
BANORO

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√		
Apoyo a Ahorradores	√		
Programa de ventanilla de liquidez en dólares	X		
Programa de capitalización temporal	X		
Programa de intervención bancaria	X		
Programa de saneamiento financiero	X		
Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	√	Se revirtió	
Costo Total			N.D.

149

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo. El banco fue adquirido y fusionado con Bancrecer, es decir el banco no recibió apoyo del programa de deudores.

N.D.: No disponible.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

67 Rubén Chavarín, *op. cit.*

BANCO MERCANTIL DEL NORTE



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

150 Banco Mercantil del Norte (Banorte) fue la primera institución financiera del último paquete en subastarse en el proceso de privatización. El 12 de junio de 1992, dos grupos presentaron sus posturas para comprar el 66% del capital social del banco. El Grupo GRUMA, encabezado por el señor Roberto González Barrera, ganó la licitación. El monto que se pagó fue de 1,775.78 millones de pesos, cantidad equivalente a 4.25% del capital social del banco. Después, por concepto de auditorías, se regresó el 0.84% respecto al precio pactado. El monto de estos ajustes al precio de venta representó el mínimo valor reportado durante todo proceso de reprivatización bancaria.⁶⁸

En un principio, no existió una diferencia sustancial entre las dos ofertas que se presentaron en la subasta. Como la diferencia entre ambas posturas no llegó al 1%, esto significó nuevamente una situación de empate técnico —al igual que en los casos de Banca Confía, Serfin y Multibanco Comermex. Finalmente, de la misma manera que el Comité decidió en ocasiones anteriores se asignó la propiedad del banco a la postura más elevada.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

Mercantil del Norte fue un banco relativamente pequeño, con una participación por debajo del promedio dentro de la

68 Secretaría de Hacienda..., op. cit.

cartera de crédito del sistema financiero. En un inicio dicha participación fue solo de 2% en 1991 y de 2.3% en 1992. Después, su cartera total crediticia creció más rápido que la del resto del sistema, lo que lo llevó a aumentar su participación de mercado de 2.3% en 1992 a 3.3% en 1994, aunque posteriormente tuvo un ligero retroceso (cuadro 16.1). El limitado tamaño de Banorte puede contrastarse con otros bancos, por ejemplo con Bancomer, que fue la institución financiera más grande en términos de su participación en la cartera crediticia (24.9%).

151

CUADRO 16.1
SÍNTESIS FINANCIERA DE MERCANTIL DEL NORTE
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	694.6	691.3	833.8	890.0	1,054.3
Activo	5,835.3	7,404.6	10,148.9	15,044.2	13,545.6
Pasivo	5,140.7	6,713.3	9,315.1	14,154.2	12,491.3
Cartera de Crédito Total	4,822.3	7,316.2	9,972.0	15,348.4	11,118.6
Cartera Vigente	3,897.8	5,978.8	7,941.4	11,980.3	9,373.0
i. Préstamos hipotecarios	253.1	656.2	858.5	865.9	513.3
ii. Préstamos consumo	169.3	230.7	276.4	285.4	205.4
Cartera Vencida	120.1	150.5	382.8	581.9	769.1
Participación en el mercado (%)	2.0	2.3	2.7	3.3	3.0
Utilidad neta/capital contable (%)	26.6	28.1	30.5	27.4	14.6
Utilidad neta/activo (%)	3.2	2.6	2.5	1.6	1.1
Índice de capitalización (%)	13.0	8.7	12.8	11.1	16.1
Índice de morosidad (%)	2.5	2.1	3.8	3.8	6.9

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capita-

lización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

152

Entre 1991 y 1992 el índice de capitalización sufrió una caída al pasar de 13% a 8.7% respectivamente, aunque después fluctuó a lo largo del periodo y rebasó su nivel inicial. Así, la relación entre el capital neto respecto a los activos de riesgos avanzó de 8.2% en 1992 a 16.1% en 1995. De hecho, se trató de la institución que reportó el mayor coeficiente de capitalización después de la crisis macroeconómica. Paralelamente, el alza en el índice fue producto del aumento observado en el capital contable en 1993 y 1995, cuando se registraron tasas de crecimiento anual del 21% y 19% respectivamente.

Inicialmente Banorte tuvo una expansión importante en el otorgamiento de préstamos. Fue así como la cartera crediticia registró una expansión acelerada de 1992 a 1994, al crecer en promedio alrededor del 50% en términos reales. En contraste, en 1995 se observó una caída de 28%, es decir que se revirtió su crecimiento después del estallido de la crisis de económica en diciembre de 1994.

El avance positivo en la cartera total se relacionó con una expansión inicial en el otorgamiento de créditos para la vivienda. Durante 1992-1993, el banco incrementó su oferta crediticia, aunque posteriormente se desaceleró. Particularmente en 1992 los créditos hipotecarios registraron un crecimiento por encima del 150%. Posteriormente con la crisis, el banco limitó su oferta de nuevos créditos para la vivienda, y registró un fuerte deterioro –alrededor de un 40%. Sin embargo, el alza en los créditos para la vivienda explica únicamente una pequeña parte del aumento en la cartera total, por lo tanto, el avance en cartera puede estar relacionado también con otros tipos de préstamos, no identificados.

Además, el crecimiento de la cartera total estuvo relacionado con un aumento en la cartera vigente y vencida. En promedio entre 1992 y 1994 la cartera vencida creció 77% y la cartera vigente avanzó 45% en términos reales; es decir que la cartera vencida avanzó ligeramente más rápido que la cartera vigente. Durante 1993 el alza en la cartera incobrable fue particularmente intensa (155%), aunque posteriormente entre 1994 y 1995, se desaceleró significativamente. Así, en 1995 la cartera vencida creció 32%.

El comportamiento de la rentabilidad del banco en los primeros años es ambiguo, dependiendo del indicador que se utilice. Por una parte, la relación de utilidad neta a capital contable pasó de 26.6% en 1991 a 30.5% (su nivel máximo) en 1993; la relación de utilidad a activos, sin embargo, fue cayendo, al pasar de 3.2% en 1991 a 2.5% en 1993. Finalmente, después de tener un ligero deterioro en 1994, en 1995 la rentabilidad del banco se desplomó, alejándose significativamente de los valores que había alcanzado en años anteriores. Esto se observa ya sea que la rentabilidad se mida en relación al capital contable —con una caída al 14.6%— o en relación a los activos —con una caída al 1.1%. Adicionalmente el índice de morosidad se incrementó a lo largo del tiempo. Así, este coeficiente pasó de 2.5% en 1991 a 6.9% en 1995.

Banorte, como el resto del sistema bancario, enfrentó problemas en torno a la cobranza de créditos y en su nivel de capitalización después del estallido de la crisis financiera en diciembre de 1994, cuando el valor del peso se desplomó y las tasas de interés se dispararon. Como consecuencia, el banco participó dentro de los programas de apoyo que instrumentaron las autoridades financieras para salvaguardar las finanzas de los bancos y de la economía en general.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

La participación de Banorte dentro de los programas de apoyo fue notablemente pequeña. De hecho, el banco ocupó el último lugar de entre todas las instituciones financieras que recibieron recursos por parte del gobierno. Más aún, Banorte recibió, en términos proporcionales, apoyos inferiores a su contribución en el mercado crediticio. Así, mientras que el banco representaba el 3.3% de la oferta crediticia, absorbió apenas el 1.1% del total del rescate bancario. (Cuadro 16.2)

154

Resulta interesante destacar que Banorte junto con Bancomer y Banamex —las dos instituciones más grandes— fueron los únicos tres bancos de la época en recibir apoyos por debajo a su contribución en la cartera crediticia. En contraste, puede considerarse el caso de Bancrecer, que con una participación dentro de la cartera de crédito similar a la de Banorte —alrededor del 3%— recibió muchos más recursos fiscales que Banorte. Más específicamente, Bancrecer absorbió 13.4% del total del costo del rescate bancario, contra el ya mencionado 1.1% de Banorte.

En 1995 Banorte participó en el programa de liquidez en dólares de Banxico, y se inscribió al Programa de Capitalización y Comparación de Cartera (PCCC) donde se mantuvo hasta el final del Programa junto con Bancomer, Banamex y HSBC —antes Bital.⁶⁹ De acuerdo con las reglas del PCCC, por cada peso de capital adicional que los accionistas invirtieran, el gobierno a cambio tomaría dos pesos de cartera vencida del banco. A cambio de esa cartera, los propietarios recibirían un pagaré FOBAPROA. (Cuadro 16.3)

69 Es importante mencionar que los bancos que participaron inicialmente en el PCCC fueron Bancomer, Banamex, Bital, Banorte, Serfin, BBV, Bancrecer, Atlántico y Promex (Mackey, 1994). Sin embargo, a lo largo del proceso de rescate bancario algunas instituciones fueron compradas por otros bancos y fusionadas. Al final quedaron únicamente cuatro de los nueve bancos que participaron en el PCCC.

CUADRO 16.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
MERCANTIL DEL NORTE

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	✓	6,983.2	6.6
Apoyo a Ahorradores	✓	4,248.7	0.5
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	✓		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera	✓	Se intercambió con el IPAB	
Costo Total		11,231.9	1.1

155

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

CUADRO 16.3
VALOR DE LOS PAGARÉS DEL PCCC: BANORTE
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DEL 2004)

Tramos	Pagaré FOBAPROA
Tramo I	4,493.5
Tramo II	6,752.5
Tramo III (Nuevo León)	1,434.5
Total	12,680.5

Nota: De los 12,680.5 millones de pesos que aquí se presentan se redujeron 3,477 millones, derivados de la cobranza de créditos, es decir que el monto neto del pagaré fue de 9,203.4 millones al 31 de marzo del 2004.

Fuente: Elaboración propia con información de la Auditoría Superior de la Federación, *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*, 2006, pp. 108-109.

156

Posteriormente, al publicarse en 1999 la Ley de Protección al Ahorro Bancario se invitó a las instituciones financieras que habían participado en el PCCC —y se mantuvieran operando a esa fecha— a intercambiar sus pagarés FOBAPROA con el IPAB. En el caso de Banorte, el valor del pagaré FOBAPROA al 31 de marzo de 2005 equivalía a 9,857.8 millones de pesos, de los cuales 7,432.8 millones de pesos pasaron al IPAB. La reducción en el valor del pagaré —por 2,425 millones— se originó en las revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL) realizadas por el IPAB.⁷⁰ El costo fiscal de Banorte dentro del Nuevo Programa Capitalización y Compra de Cartera —antes PCCC— fue del 5.8% del total del programa.⁷¹

En noviembre del año 2000, el IPAB suscribió con Banor-

70 Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, p. 743.

71 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, cuadro II.15 en este Tomo.

te una línea de crédito por 35 mil 248.7 millones de pesos, con vencimiento en el 2010 y a una tasa de interés de ^{THE} 28 días más 0.85 puntos porcentuales. Los recursos se utilizaron para liquidar la totalidad de los pagarés en moneda nacional correspondientes al saneamiento financiero de Banco del Centro y Banpaís.⁷²

DESENLACE

Grupo Financiero Banorte adquirió en 1997 a Bancen y Banpaís. Estos dos bancos fueron severamente afectados durante la crisis financiera de 1994-1995, y antes de ser adquiridos por Banorte fueron intervenidos por el FOBAPROA. Banpaís fue fusionado en 2000 y Bancen en 2006. Banorte también adquirió a Bancrecer y tomó su administración en 2002. A su vez, Bancrecer había adquirido a Banoro en 1993, a raíz de un conflicto entre los accionistas que ganaron la subasta en 1992. Finalmente, en 1999, Bancrecer tuvo que ser capitalizado por el IPAB, con lo que quedó desligado de sus accionistas y fue administrado por Banorte.

157

Banorte es el único banco de los 18 privatizados durante 1991-1992 que continúa operando bajo el control de accionistas mexicanos, mismos que se adjudicaron el banco durante el proceso de venta. Recientemente, Banorte compró el 100% de las acciones de Ixe Grupo Financiero. Esta adquisición, convertirá a Grupo Financiero Banorte en la tercera institución bancaria en importancia dentro del sistema financiero en México, detrás de BBVA-Bancomer y Banamex. Con esta adquisición, se dio origen al Grupo Financiero Banorte-Ixe. Sin embargo, estas dos instituciones operan de forma separada.

72 Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, *Informe Anual 2000*, p.63. Disponible en http://www.ipab.org.mx/o5_sala_prensa/descargas/informe_anual_2000.pdf

BANCO INTERNACIONAL/BITAL



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

158

El 26 de junio de 1992, tres grupos se presentaron para adquirir el 51% del capital social de Banco Internacional. El ganador fue el grupo Financiero Privado Mexicano (PRIME), dirigido por el señor Antonio del Valle Ruíz. El monto que se pagó fue de 1,486.92 millones de pesos, cantidad equivalente a 2.95% veces del capital contable. Posteriormente, la devolución por auditorías fue de 6.93% respecto del precio de venta.⁷³ El acrónimo de Bital se adquirió tiempo después de que se estableció como institución privada.

Durante el proceso de privatización hubo bancos que se otorgaron préstamos entre sí. Este tipo de préstamos fueron conocidos como créditos cruzados. La finalidad de este tipo de créditos fue ayudar a los grupos de inversionistas a adquirir los bancos.⁷⁴ Un problema, sin embargo, fue que no existía capital real dentro de las instituciones financieras para respaldar los préstamos. En particular se conoce el caso Bital junto con Banca Promex y el Banco del Atlántico. Estos tres bancos se cruzaron créditos entre sí para cumplir con los compromisos de pago contraídos con el gobierno y liquidar el precio de venta.

Fue así como Promex y Atlántico le prestaron a los inversionistas de Bital un monto total de 640.9 millones de pesos. Esto representó el 73% respecto al precio ofertado por Bital (cuadro 17.1). A su vez, Bital otorgó también créditos a los inversionistas de ambas instituciones financieras. Así, en el

73 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

74 Véase el testimonio de Vicente Corta, Tomo II, pp.9-10.

caso de Atlántico, se le otorgó un crédito por 366.6 millones de pesos, y a Promex 282.9 millones de pesos. En suma, Bital prestó 649.5 millones de pesos.

CUADRO 17.1
CRÉDITOS CRUZADOS DE TRES BANCOS*
(MILLONES DE PESOS)

		Banco Acreedor			Total a pagar
		Promex	Bital	Atlántico	
Banco deudor	Promex		282.9 (1)	462.4 (1)	\$745.3
	Bital	226.0 (3)		414.9 (1)	\$640.9
	Atlántico	538.6 (2)	366.6 (1)		\$905.2

159

Nota: * Los bancos que aquí se presentan no fueron los únicos que se cruzaron créditos. Sin embargo, sí fueron los únicos a los que se tuvo información.

- (1) Responsabilidades al 30 de noviembre de 1998.
- (2) Responsabilidades en UDIS valorizadas al 21 de mayo de 1999.
- (3) Responsabilidades a diciembre de 1998. En proceso de reestructura.

Fuente: Tomado de Enrique Cárdenas Sánchez, Tomo 1, cuadro 3, cuya fuente es privada con datos de la Comisión Nacional Bancaria.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

En un inicio, Bital tuvo una participación importante dentro del sistema financiero mexicano, con una contribución de 6.2% a la cartera total en 1991 —aunque posteriormente se fue deteriorando. De los 16 bancos que se habían privatizado hasta ese momento, Bital ocupaba el quinto lugar de importancia en cuanto a su participación de mercado. Sin embargo, su participación fluctuó a lo largo del periodo alejándose de su valor inicial. De

hecho, durante 1992-1994 su cartera total crediticia creció más lento que la del resto del sistema, lo que lo llevó a disminuir su participación de mercado del mencionado 6.2% en 1991 a 4.6% en 1994. Al final del periodo se observó una recuperación, aunque no logró alcanzar su valor inicial. Así, durante 1995, su participación de mercado fue de 5.2%. (Cuadro 17.2)

CUADRO 17.2
SÍNTESIS FINANCIERA DE INTERNACIONAL/BITAL
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

160

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	842.9	1,230.9	1,265.5	1,366.9	1,911.0
Activo	23,698.1	23,535.1	29,015.3	31,239.6	32,256.7
Pasivo	22,855.2	22,304.1	27,749.8	29,872.7	30,345.7
Cartera de Crédito Total	15,141.0	16,865.3	17,425.4	21,027.4	19,068.0
Cartera Vigente	12,598.8	13,276.6	13,053.8	16,072.2	15,862.4
i. Préstamos hipotecarios	756.4	1,599.6	2,335.7	3,032.4	2,803.8
ii. Préstamos consumo	670.7	1,087.0	962.3	823.7	440.5
Cartera Vencida	432.3	991.9	1,686.9	2,230.5	1,728.1
Participación en el mercado (%)	6.2	5.3	4.8	4.6	5.2
Utilidad neta/capital contable (%)	-34.4	18.2	24.7	8.8	1.6
Utilidad neta/activo (%)	-1.2	1.0	1.1	0.4	0.1
Índice de capitalización (%)	5.7	8.5	8.5	8.4	14.0
Índice de morosidad (%)	2.9	5.9	9.7	10.6	9.2

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

El índice de capitalización de Bital se fortaleció a lo largo del tiempo. Así, la relación entre el capital neto respecto a activos de riesgo avanzó de 5.7% en 1991 a 8.5% en 1992, y se mantuvo sin mayor cambio hasta finales de 1994. Durante 1995, el coeficiente registró un avance muy importante al ubicarse en 14%. Este incremento destaca porque sucedió a pesar del estallido de la crisis macroeconómica. Bital fue la tercera institución financiera —después de Banorte y Promex— con el índice de capitalización más alto. El alza en el coeficiente durante 1995 estuvo vinculado con un aumento significativo del capital contable, cuando se registró una tasa de crecimiento anual del 40%. En contraste, en promedio entre 1992 y 1994 el crecimiento del capital fue solo de 20%.

Bital registró un avance pequeño —aunque positivo— en su cartera de crédito total. En particular, su tasa de crecimiento promedio fue de sólo 12%, con un pico de 21% en 1994. El relativamente lento crecimiento de su cartera llevó a que Bital perdiera gradualmente participación en el mercado, como se mencionó en líneas anteriores. Finalmente, en 1995 la cartera total de Bital tuvo una caída de 9.3% en términos reales; es decir que se revirtió su crecimiento después la devaluación del peso mexicano.

La tendencia positiva en la cartera total estuvo relacionada, en parte, con un aumento inicial en la oferta de créditos para la vivienda. Durante 1992 y 1993, se dio el mayor crecimiento de préstamos por parte de Bital, aunque posteriormente se desaceleró. Particularmente en 1992, los créditos hipotecarios registraron un crecimiento por encima del 100%. Después con la crisis, el banco limitó su oferta de nuevos créditos para la vivienda al retroceder 8% en 1995. En contraste, se observó un crecimiento de alrededor de 62% en términos reales en promedio durante 1992-1994. Puede observarse que, a diferencia de los otros años, durante 1994 el

alza en los créditos para la vivienda explica únicamente una pequeña parte del aumento en la cartera total, que se explica por otros tipos de créditos, no identificados aquí.

162 A su vez, el aumento de la cartera total estuvo vinculado con un avance en la cartera vencida y vigente. La cartera vencida, sin embargo, creció más rápido que vigente a lo largo del periodo analizado. En promedio durante 1992-1994 la cartera vigente aumentó apenas 8.9%, mientras que la cartera incobrable creció a una tasa promedio de 77% durante el mismo periodo. El alza en la cartera vencida fue particularmente intensa en 1992 y 1993 (130% y 70% respectivamente), y posteriormente se desaceleró. Así, en 1995 la cartera vencida disminuyó en 23%. Esta reducción tan importante en la cartera vencida puede estar relacionada con la venta de cartera al FOBAPROA, a través de la participación del banco en el Programan de Capitalización y Comparación de Cartera, como se analizará en el siguiente apartado.

Por otra parte, la rentabilidad del banco tuvo una recuperación muy fuerte después de 1991. Así, el cociente entre la utilidad neta y el capital contable pasó de -34.4% en 1991 a 18.2% en 1992. Este repunte en la rentabilidad del banco se vio reforzado en 1993 cuando la relación de utilidad neta a capital contable creció a 24.7% (nivel máximo), aunque posteriormente dicho aumento se revirtió. De hecho, a partir 1994, la rentabilidad comenzó a desplomarse. Así, el cociente de utilidad neta cayó a 8.8% en 1994, y al final del periodo colapsó al llegar a 1.6%, alejándose significativamente de su máximo alcanzado. La rentabilidad del banco comenzó a deteriorarse antes del estallido de la crisis financiera. Paralelamente, se observó que el índice de morosidad se incrementó a lo largo del tiempo. Este indicador pasó de ubicarse en 2.9% en 1991 a 10.6% en 1994, y finalmente a 9.2% en 1995.

Bital, como el resto del sistema bancario, enfrentó pro-

blemas en su nivel de capitalización y en la cobranza de créditos después de que se desató la crisis macroeconómica en diciembre de 1994, cuando el valor del peso se desplomó y las tasas de interés se dispararon. En el caso de Bital, los problemas se concentraron en su nivel de rentabilidad y también en la recuperación de créditos principalmente al final del periodo. Por ello, el banco participó dentro de los programas de apoyo que instrumentaron las autoridades financieras para salvaguardar las finanzas de los bancos y de la economía en general.

163

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Bital tuvo una participación limitada dentro de los programas de apoyo que instrumentó el gobierno. Los recursos fiscales que recibió el banco fueron inferiores, en términos proporcionales, a su contribución dentro de mercado crediticio —en una situación similar a la de Bancomer, Banorte y Banamex. De hecho, Bital se colocó entre las tres primeras instituciones que absorbieron la menor cantidad de recursos públicos. Así, mientras el banco tuvo una participación en el mercado de 5.2% durante 1995, el banco absorbió apenas el 1.8% del total de los recursos que dispuso el gobierno para apoyar a las instituciones financieras. (Cuadro 17.3)

En contraste con otras instituciones financieras, Bital participó únicamente en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC) como parte de los programas que se instrumentaron para apoyar a los ahorradores. En 1995, Bital se inscribió en el PCCC donde se mantuvo hasta el final del Programa junto con Bancomer, Banamex y Banorte.⁷⁵ De

⁷⁵ Es importante mencionar que los bancos que participaron inicialmente en el PCCC fueron Bancomer, Banamex, Bital, Banorte, Serfin, BBV, Bancrecer, Atlántico y Promex (Mackey, 1994). Sin embargo, a lo largo del proceso de rescate bancario algunas instituciones fueron

acuerdo con las reglas de dicho programa, por cada peso de capital adicional que los accionistas invirtieran, las autoridades financieras, a cambio, tomarían dos pesos de cartera vencida del banco. A cambio de esa cartera, los propietarios recibirían un pagaré FOBAPROA. (Cuadro 17.4)

CUADRO 17.3
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
INTERNACIONAL/BITAL
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

164

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	7,275.3	6.9
Apoyo a Ahorradores	√	10,508.7	1.2
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	X		
-Programa de capitalización temporal	X		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	X		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	√	Se intercambió con el IPAB	
Costo Total		17,784.0	1.8

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso de ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

.....
compradas por otros bancos y fusionadas. Al final quedaron únicamente cuatro de los nueve bancos que participaron en el PCCC.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey. IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

CUADRO 17.4
VALOR DE LOS PAGARÉS DEL PCCC: INTERNACIONAL/ BITAL¹
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DEL 2004)

Tramos	Pagaré FOBAPROA
Tramo I	19,142.0
Tramo II	10,465.9
Tramo III	539.8
Total	30,147.7

165

Nota: 1. Después HSBC. De los 30,147.7 millones de pesos que aquí se presentan se redujeron 6,100.7 millones, derivados de la cobranza de créditos, es decir que el monto neto del pagaré fue de 24,047 millones al 31 de marzo del 2004.

Fuente: Elaboración propia con información de la Auditoría Superior de la Federación, *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*, 2006, p. 107.

Sin embargo, después de que se publicó la Ley de Protección al Ahorro Bancario (LPAB), en 1999, se invitó a las instituciones financieras que se habían inscrito en el PCCC, y se mantenían operando a esa fecha, a intercambiar sus pagarés FOBAPROA con el IPAB. En el caso de Bital, el valor del pagaré FOBAPROA a 31 de marzo de 2005 equivalía a 25,707.7 millones de pesos, de los cuales 19,265.6 millones de pesos pasaron al IPAB. La reducción en el valor del pagaré —por 6,442.1 millones— se originó en las revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL) realizadas por el IPAB.⁷⁶ El costo fiscal de Bital dentro PCCC —ahora Nuevo Programa Capitalización y Compra de Cartera— fue del 15% del total del programa.⁷⁷

⁷⁶ Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, p. 743. Las auditorías concluyeron cuando el banco Bital había sido adquirido por HSBC.

⁷⁷ Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.15 en este Tomo.

DESENLACE

A diferencia de la mayoría de los bancos de la época, el Grupo Financiero Bital no tuvo que ser intervenido por la CNBV. De hecho, Bital comenzó a llevar la administración de Atlántico desde 1998. Sin embargo, la integración total de ambos bancos no concluyó sino hasta 2002. Adicionalmente en 1998 Bital adquirió y absorbió al Banco del Sureste.

166 A finales del 2002, los accionistas que conservaron el control del banco y el grupo financiero decidieron vender el capital social de Bital al Hong Kong Shanghai Bank (HSBC). Así, el banco inglés adquirió más de 99% de las acciones de Bital. Finalmente la denominación del banco cambió a HSBC México.⁷⁸

⁷⁸ Rubén Chavarín, *op. cit.*

BANCO DEL CENTRO



PROCESO DE REPRIVATIZACIÓN

El Banco del Centro (Bancen) fue la última institución financiera que se subastó —el 3 de julio 1992— dentro del proceso de privatización bancaria. Tres grupos presentaron sus posturas para adquirir el 66.31% del capital social del banco. El Grupo Financiero Multivalores, encabezado por Hugo Villa Manzo y Luis Felipe Cervantes, ganó licitación. El monto que se pagó fue de 869.38 millones de pesos, cantidad que equivale a 4.65 veces el capital contable de Bancen. Después, por concepto de auditoría se devolvió el 8.51% respecto al precio de venta.⁷⁹

Anteriormente el señor Hugo Villa —representante del Grupo Multivalores— se había asociado con los señores Raymundo Gómez y Arturo Covarrubias para participar en la subasta por Banca Cremi. El grupo ganó la licitación por Cremi el 28 de junio de 1991. Sin embargo, al poco tiempo de la asignación del banco el grupo se separó, dejando al señor Villa fuera del Consejo de Administración de Cremi. Posteriormente, las autoridades financieras le permitieron al Grupo Multivalores participar en la compra de alguna otra institución financiera, aunque esto implicó quebrantar con los criterios de legalidad del proceso de privatización bancaria.⁸⁰ Finalmente, el señor Hugo Villa resultó ganador del último banco que el gobierno puso a la venta.

167

79 Secretaría de Hacienda..., *op. cit.*

80 De acuerdo a los lineamientos previamente establecidos en las bases del proceso de licitación por el Comité de Desincorporación Bancaria, los accionistas que resultaran ganadores de los bancos subastados tendrían que permanecer un tiempo mínimo como accionistas del banco.

EVOLUCIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DEL BANCO: EXPANSIÓN CREDITICIA 1991-1995

168

Al inicio de la década de los noventa, Banco del Centro era la segunda institución más pequeña del sistema financiero mexicano, de acuerdo con su participación en la cartera crediticia total —misma que se mantuvo limitada a lo largo del tiempo—. Así, Bancen tuvo una participación de apenas 1% en 1991, muy por debajo de instituciones como Banamex y Bancomer, que juntos contribuyeron aproximadamente en un 50% del crédito total del sistema. Por otra parte, el banco no estuvo muy alejado de Oriente, que fue la institución más pequeña dentro del mercado crediticio (0.4%). Después de experimentar un crecimiento relativamente moderado en 1992, a partir de 1993 la cartera de crédito de Bancen comenzó a crecer más rápido que la del sistema en su conjunto. Esto le permitió aumentar su participación en el sistema financiero, que pasó de 0.8% en 1992 a 1.7% en 1994 y 1995. (Cuadro 18.1)

En un principio el índice de capitalización de Bancen fue uno de los más elevados dentro de todo el sistema, aunque después se observaron algunos cambios que lo alejaron de su valor inicial. Así, puede observarse que durante 1992 la relación del capital neto respecto a los activos de riesgo, cayó de 15.5% en 1991 a 8.5%. Posteriormente, el índice fluctuó sin lograr recuperar su valor inicial, ubicándose en 10.3% en 1993, 8.1% en 1994, y finalmente 10.8% en 1995.

CUADRO 18.1
 SÍNTESIS FINANCIERA DE BANCEN
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
Capital Contable	373.2	245.8	375.0	453.7	581.0
Activo	3,617.1	3,837.8	6,388.6	14,505.3	12,119.5
Pasivo	3,243.9	3,592.0	6,013.6	14,051.6	11,538.5
Cartera de Crédito Total	2,485.1	2,700.4	4,816.3	8,038.4	6,076.4
Cartera Vigente	1,883.5	1,842.1	3,593.1	6,135.5	4,172.8
i. Préstamos hipotecarios	206.4	250.5	286.7	593.6	560.3
ii. Préstamos consumo	73.3	124.8	104.6	102.1	83.4
Cartera Vencida	167.6	366.0	407.4	477.9	917.3
Participación en el mercado (%)	1.0	0.8	1.3	1.7	1.7
Utilidad neta/capital contable (%)	26.8	24.9	1.2	8.2	-6.9
Utilidad neta/activo (%)	2.8	1.6	0.1	0.3	-0.3
Índice de capitalización (%)	15.5	8.5	10.3	8.1	10.8
Índice de morosidad (%)	6.9	13.6	8.5	5.9	15.1

169

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento. La participación en el mercado se refiere a la participación del banco dentro de la cartera de crédito total del sistema financiero. Los índices de capitalización y morosidad fueron tomados directamente de la fuente.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

Durante 1992 el banco registró un crecimiento moderado en relación a su cartera de crédito total. Sin embargo, durante 1993 la cartera total empezó a expandirse a una velocidad mayor, al crecer alrededor de un 80% respecto al año anterior. Así, entre 1992 y 1994 el crecimiento promedio de la cartera

fue 50%, y posteriormente se desaceleró. Después de la crisis de 1994, la cartera total registró una caída de 24.4%.

El aumento en la cartera total estuvo relacionado con aumentos tanto en la cartera vigente y la cartera vencida. Por su parte, la cartera vencida y la cartera crecieron alrededor de 50% en términos reales durante 1992–1994. Posteriormente, con el estallido de la crisis, la cartera vencida avanzó por encima de la cartera vigente. Así, mientras que la cartera vigente cayó en 32% durante 1995, la cartera incobrable se duplicó en ese mismo año.

170

A su vez, el crecimiento de la cartera total estuvo relacionado en el otorgamiento de nuevos créditos para el consumo y la vivienda. En un inicio los préstamos para el consumo crecieron más que los préstamos hipotecarios, al aumentar en un 70%, y posteriormente se desaceleraron. A partir de 1993 los créditos hipotecarios comenzaron a incrementarse hasta crecer en 1994 en más del 100%, aunque inmediatamente después se observó un ligero retroceso. En promedio, entre 1992 y 1994 los créditos para la vivienda crecieron casi en un 50%. En contraste, después de la crisis y aunado al rápido deterioro en la cobranza de los créditos, los préstamos para la vivienda registraron una caída de 5.6%; asimismo, los préstamos para el consumo cayeron en 20%.

La rentabilidad del Banco del Centro se desplomó en 1993, y posteriormente ya no recuperó sus niveles de inicios de la década. Así, por ejemplo, la relación de utilidad neta a capital empezó en 24.9% y cayó en 1992 a 1.2%, lo cual muestra que desde antes de la crisis económica el banco comenzó a presentar problemas. Posteriormente en 1994, la rentabilidad aumentó ligeramente a 8.6%, sin embargo este avance se revirtió e hizo caer nuevamente al coeficiente de utilidad a menos 6.9% en 1995. Adicionalmente, el índice de morosidad se duplicó de 1991 a 1992, aunque después se redujo. Al final

del periodo la relación de cartera vencida a cartera total pasó de 5.9% en 1994 a 15.1% en 1995.

CRISIS Y RESCATE BANCARIO

Bancen obtuvo préstamos en dólares y fue capitalizado de manera temporal por el FOBAPROA durante 1995. Su participación dentro de estos dos esquemas no generó ningún costo fiscal. Al mismo tiempo el banco empezó a recibir apoyos del Programa de Saneamiento Financiero. Entre 1995 y 1997, Bancen recibió en tres ocasiones recursos de este programa.⁸¹ (Cuadro 18.2)

171

CUADRO 18.2
PARTICIPACIÓN Y COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO:
BANCEN
(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Participación	Costo Fiscal	Costo Fiscal / Costo Total del Programa (%)
Apoyo a Deudores	√	1,241.5	1.2
Apoyo a Ahorradores	√	23,834.6	2.7
-Programa de ventanilla de liquidez en dólares	√		
-Programa de capitalización temporal	√		
-Programa de intervención bancaria	X		
-Programa de saneamiento financiero	√		
-Programa de capitalización y compra de cartera (PCCC)	X		
Costo Total		25,076.1	2.5

81 Ver Información Estadística del Costo Fiscal del Rescate Bancario, Cuadro 11.3 en este Tomo.

Nota: Los programas de ventanilla de liquidez en dólares y el de capitalización no tuvieron costo fiscal, en el caso del último programa, debido a que para junio de 1997 todas las instituciones bancarias recuperaron la totalidad de sus obligaciones. Para el caso del ventanilla de liquidez, Banxico apoyó a 17 bancos por un monto total de 3 mil 900 millones de dólares. Este programa se inició a finales de enero de 1995 y culminó en septiembre del mismo año, cuando la totalidad de los bancos liquidaron el préstamo.

Fuente: Elaboración propia con información del Informe de Mackey, IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009.

172

En síntesis, el Banco del Centro tuvo una participación reducida dentro de los programas de apoyo, lo cual reflejó las dimensiones pequeñas del banco. Entre 1991 y 1994 el banco representó el 1% y el 1.7% del crédito total del sistema. Sin embargo, el caso de Bancen destaca, junto con otros bancos, porque recibió apoyos más que proporcionales a su contribución dentro de la cartera de crediticia. Así, el banco absorbió 2.5% del total del rescate bancario. La importancia relativa del apoyo que recibió Bancen puede contrastarse con el caso de HSBC. Este último recibió 1.8% de total de los recursos financieros, sin embargo su participación dentro del mercado crediticio fue casi tres veces mayor a la del Banco del Centro.

DESENLACE

Con la crisis financiera de diciembre de 1994 las autoridades encontraron en Bancen un listado de operaciones irregulares. Se descubrió que hubo créditos relacionados obtenidos por los accionistas del banco. Al respecto se destacan: el crédito que Bancen otorgó a los accionistas de la institución a través de un fideicomiso creado *ex profeso* por 62 millones de pesos; los créditos recibidos por nueve empresas creadas por 26 accionistas de Bancen por un monto de 427 millones de pesos; y el crédito que los accionistas de la institución recibieron de

Nafinsa para adquirir Bancen por 315 millones de pesos.⁸²

En 1995 la CNBV intervino *de fácto* a Bancen. Como resultado de esta intervención el Grupo Financiero Banorte administró al Banco del Centro desde marzo de 1996. El banco fue puesto en suspensión de pagos en febrero de 1997, por lo cual las deudas que contrajo dicha institución no fueron liquidadas con recursos de las filiales del grupo financiero y se transfirieron al FOBAPROA. Al poco tiempo, el FOBAPROA enajenó a favor de Banorte las acciones del banco. Posteriormente, Bancen se fusionó con Banorte en 1997, sin embargo no fue hasta 2006 cuando concluyó el proceso de adquisición.⁸³

173



82 Espinosa de los Monteros y Vega, *op.cit.* pp. 248-50.

83 Rubén Chavarín, *op. cit.*

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA BANCARIA

1991-1995



ÍNDICE

ACTIVOS, PASIVOS, CAPITAL Y UTILIDADES NETAS

Precios corrientes | p. 5

- I.1 Activos
- I.2 Pasivos
- I.3 Capital contable
- I.4 Utilidades netas

Precios constantes | p. 9

- I.5 Activos
- I.6 Pasivos
- I.7 Capital contable
- I.8 Utilidades netas
- I.9 Crecimiento anual de los activos
- I.10 Crecimiento anual de los pasivos
- I.11 Crecimiento anual del capital contable
- I.12 Crecimiento de los activos, 1992 a 1995
- I.13 Crecimiento de los pasivos, 1992 a 1995
- I.14 Crecimiento del capital contable, 1992 a 1995

CRÉDITO

Precios corrientes | p. 19

- I.15 Cartera de crédito vigente
- I.16 Cartera de crédito vencida
- I.17 Redescuento

- 1.18 Cartera de crédito total
- 1.19. Créditos para vivienda
- 1.20 Créditos al consumo
- 1.21 Cartera de crédito vigente en moneda extranjera
- 1.22 Cartera de crédito vencida en moneda extranjera
- 1.23 Redescuento en moneda extranjera
- 1.24 Cartera de crédito total en moneda extranjera

PRECIOS CONSTANTES | p. 29

- 1.25 Cartera de crédito vigente
- 1.26 Cartera de crédito vencida
- 1.27 Redescuento
- 1.28 Cartera de crédito total
- 1.29 Crecimiento anual de la cartera vigente
- 1.30 Crecimiento anual de la cartera vencida
- 1.31 Crecimiento anual del redescuento
- 1.32 Crecimiento anual de la cartera total
- 1.33 Crecimiento de la cartera vigente, 1992 a 1995
- 1.34 Crecimiento de la cartera vencida, 1992 a 1995
- 1.35 Crecimiento del redescuento, 1992 a 1995
- 1.36 Crecimiento de la cartera total, 1992 a 1995
- 1.37 Participación de mercado de la cartera
- 1.38 Créditos para vivienda
- 1.39 Créditos al consumo
- 1.40 Crecimiento anual de los créditos para vivienda
- 1.41 Crecimiento anual de los créditos para el consumo
- 1.42 Crecimiento de los créditos para la vivienda, 1992 a 1995
- 1.43 Crecimiento de los créditos para el consumo, 1992 a 1995
- 1.44 Cartera de crédito vigente en moneda extranjera
- 1.45 Cartera de crédito vencida en moneda extranjera
- 1.46 Redescuento en moneda extranjera
- 1.47 Cartera de crédito total en moneda extranjera
- 1.48 Crecimiento anual de la cartera vigente

- en moneda extranjera
- I.49 Crecimiento anual de la cartera vencida en moneda extranjera
- I.50 Crecimiento anual del redescuento en moneda extranjera
- I.51 Crecimiento anual de la cartera total en moneda extranjera
- I.52 Crecimiento de la cartera vigente en moneda extranjera, 1992 a 1995
- I.53 Crecimiento de la cartera vencida en moneda extranjera, 1992 a 1995
- I.54 Crecimiento del Redescuento en moneda extranjera, 1992 a 1995
- I.55 Crecimiento de la cartera total en moneda extranjera, 1992 a 1995

ÍNDICES | p. 60

- 1.56 Índice de capitalización
- I.57 Rentabilidad del capital
- I.58 Rentabilidad de los activos
- I.59 Cartera de crédito total/ activos
- I.60 Cartera de crédito vencida/ cartera vigente
- I.61 Cartera de crédito vencida/ capital contable
- I.62 Capital contable/ cartera de crédito total
- I.63 Capital contable/ cartera de crédito vigente
- I.64 Capital contable/ cartera de crédito vencida
- I.65 Índice de morosidad
- I.66 Cartera de crédito vigente/ cartera total
- I.67 Cartera de crédito vencida/ cartera total

ACTIVOS, PASIVOS, CAPITAL CONTABLE Y UTILIDADES NETAS
Precios corrientes

CUADRO 1.1
ACTIVOS
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	10,365.7	13,756.5	27,131.3	19,962.6	27,348.5
Banpaís	3,884.2	12,226.2	26,712.7	34,240.9	N.D.
Cremi	8,800.1	13,507.6	15,465.3	15,576.8	N.D.
Confía	7,382.8	10,185.0	12,541.7	22,032.5	28,305.8
Oriente	1,381.3	2,382.6	3,521.4	3,922.7	N.D.
Bancrecer	11,661.3	9,527.9	16,019.7	20,266.8	37,430.9
Banamex	94,555.5	117,835.1	133,591.4	179,925.3	197,804.7
Bancomer	92,334.4	103,294.7	112,227.7	151,579.7	177,105.5
BCH (Unión)	6,533.8	12,165.0	21,556.1	20,642.8	N.D.
Serfin	68,147.3	65,389.9	66,434.4	105,698.2	143,343.0
Multibanco Comermex	24,483.4	30,695.0	37,869.7	52,791.1	56,311.0
Somex	13,896.6	25,245.9	43,388.0	58,577.6	70,737.1
Atlántico	10,554.1	18,057.1	24,532.5	42,103.9	48,144.2
Promex	4,303.2	4,895.1	11,918.3	27,199.6	43,551.1
Banoro	3,699.4	4,277.0	4,982.8	10,379.6	18,769.2
Mercantil del Norte	5,835.3	8,471.7	12,713.7	20,405.1	25,327.3
Internacional	23,698.1	26,926.7	36,348.1	42,371.7	60,313.0
Bancen	3,617.1	4,390.9	8,003.1	19,674.2	22,660.8
Total	395,133.6	483,229.9	614,957.9	847,351.1	957,152.1

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

CUADRO 1.2

PASIVOS

(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	9,987.8	13,159.5	26,294.1	19,227.5	25,988.7
Banpaís	3,599.9	11,562.1	25,594.4	32,990.9	N.D.
Cremi	8,452.3	12,901.6	14,594.2	14,736.6	N.D.
Confía	6,998.3	9,624.4	11,861.1	21,138.7	26,757.5
Oriente	1,274.7	2,255.5	3,347.7	3,679.4	N.D.
Bancrecer	11,388.3	8,998.6	15,257.2	19,409.6	35,980.9
Banamex	88,029.2	109,602.4	123,183.2	168,982.7	181,273.2
Bancomer	86,394.7	95,458.4	103,172.0	142,845.3	164,780.9
BCH (Unión)	6,171.0	11,141.0	20,274.0	19,256.2	N.D.
Serfin	66,086.8	62,730.6	62,413.9	101,195.4	136,474.2
Multibanco Comermex	23,394.2	29,279.8	36,345.0	50,704.8	53,072.4
Somex	13,212.9	23,847.2	41,664.6	56,477.5	68,462.2
Atlántico	10,134.1	17,192.5	22,928.2	40,614.7	45,573.8
Promex	3,866.9	4,407.8	11,150.6	26,176.7	41,507.1
Banoro	3,090.6	3,720.0	4,252.3	9,724.0	17,602.1
Mercantil del Norte	5,140.7	7,680.8	11,669.2	19,197.9	23,356.0
Internacional	22,855.2	25,518.4	34,762.8	40,517.7	56,739.9
Bancen	3,243.9	4,109.7	7,533.4	19,058.8	21,574.4
Total	373,321.4	453,190.2	576,297.9	805,934.4	899,143.3

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*,

1991-1995

CUADRO 1.3
CAPITAL CONTABLE
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	377.9	597.0	837.2	735.1	1,359.8
Banpaís	284.3	664.1	1,118.3	1,250.0	N.D.
Cremi	347.8	606.0	871.1	840.2	N.D.
Confía	384.5	560.6	680.6	893.8	1,548.3
Oriente	106.6	127.1	173.7	243.3	N.D.
Bancrecer	273.0	529.3	762.5	857.2	1,450.0
Banamex	6,526.3	8,232.7	10,408.2	10,942.6	16,531.5
Bancomer	5,939.7	7,836.3	9,055.7	8,734.4	12,324.6
BCH (Unión)	362.8	1,024.0	1,282.1	1,386.6	N.D.
Serfin	2,060.5	2,659.3	4,020.5	4,502.8	6,868.8
Multibanco Comermex	1,089.2	1,415.3	1,524.7	2,086.3	3,238.6
Somex	683.7	1,398.7	1,723.4	2,100.1	2,274.9
Atlántico	420.0	864.6	1,604.3	1,489.2	2,570.4
Promex	436.3	487.3	767.7	1,022.9	2,044.0
Banoro	608.9	557.0	730.5	655.6	1,167.1
Mercantil del Norte	694.6	790.9	1,044.5	1,207.2	1,971.3
Internacional	842.9	1,408.3	1,585.3	1,854.0	3,573.1
Bancen	373.2	281.2	469.7	615.4	1,086.4
Total	21,812.2	30,039.7	38,660.1	41,416.7	58,008.8

181

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.4
UTILIDADES NETAS
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	46.0	121.6	310.1	-74.9	-945.2
Banpaís	18.9	72.2	210.0	14.0	N.D.
Cremi	62.0	149.1	144.7	63.3	N.D.
Conffa	106.9	70.4	161.6	141.1	-471.5
Oriente	15.9	22.2	42.9	25.3	N.D.
Bancrecer	38.9	75.5	376.9	233.8	-149.9
Banamex	1,406.4	2,260.1	2,306.6	904.0	1,936.9
Bancomer	1,201.5	1,814.1	1,815.5	866.1	512.9
BCH (Unión)	36.4	110.6	255.1	88.3	N.D.
Serfin	375.3	474.1	884.9	78.9	207.1
Multibanco Comermex	197.3	160.8	324.8	176.2	-179.3
Somex	111.8	154.1	475.1	2.8	-804.5
Atlántico	87.8	127.0	326.0	123.2	-242.8
Promex	95.9	122.4	200.1	253.1	0.2
Banoro	139.1	137.0	191.7	159.9	-96.0
Mercantil del Norte	184.8	222.3	318.5	330.8	288.0
Internacional	-290.1	256.8	391.1	162.7	58.4
Bancen	100.0	70.0	5.6	50.3	-74.7
Total	3,934.7	6,420.4	8,741.2	3,598.9	39.6

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

Precios constantes

CUADRO 1.5
 ACTIVOS
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	10,365.7	12,023.7	21,657.9	14,717.9	14,626.6
Banpaís	3,884.2	10,686.2	21,323.7	25,245.0	N.D.
Cremi	8,800.1	11,806.2	12,345.4	11,484.4	N.D.
Confía	7,382.8	8,902.1	10,011.6	16,244.0	15,138.6
Oriente	1,381.3	2,082.5	2,811.0	2,892.1	N.D.
Bancrecer	11,661.3	8,327.8	12,787.9	14,942.2	20,018.9
Banamex	94,555.5	102,992.8	106,641.0	132,654.6	105,790.3
Bancomer	92,334.4	90,283.9	89,587.2	111,756.1	94,719.9
BCH (Unión)	6,533.8	10,632.7	17,207.4	15,219.4	N.D.
Serfin	68,147.3	57,153.5	53,032.1	77,928.8	76,663.0
Multibanco Comermex	24,483.4	26,828.7	30,230.0	38,921.6	30,116.4
Somex	13,896.6	22,066.0	34,635.0	43,187.9	37,831.8
Atlántico	10,554.1	15,782.7	19,583.4	31,042.2	25,748.6
Promex	4,303.2	4,278.5	9,513.9	20,053.6	23,292.1
Banoro	3,699.4	3,738.3	3,977.6	7,652.6	10,038.2
Mercantil del Norte	5,835.3	7,404.6	10,148.9	15,044.2	13,545.6
Internacional	23,698.1	23,535.1	29,015.3	31,239.6	32,256.7
Bancen	3,617.1	3,837.8	6,388.6	14,505.3	12,119.5
Total	395,133.6	422,363.0	490,897.8	624,731.8	511,906.1

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,

Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.6

PASIVOS

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	9,987.8	11,501.9	20,989.6	14,176.0	13,899.3
Banpaís	3,599.9	10,105.8	20,431.0	24,323.4	N.D.
Cremi	8,452.3	11,276.5	11,650.0	10,864.9	N.D.
Conffa	6,998.3	8,412.1	9,468.3	15,585.1	14,310.5
Oriente	1,274.7	1,971.4	2,672.3	2,712.7	N.D.
Bancrecer	11,388.3	7,865.2	12,179.2	14,310.2	19,243.4
Banamex	88,029.2	95,797.0	98,332.5	124,586.9	96,948.9
Bancomer	86,394.7	83,434.6	82,358.4	105,316.4	88,128.5
BCH (Unión)	6,171.0	9,737.7	16,184.0	14,197.1	N.D.
Serfin	66,086.8	54,829.1	49,822.6	74,609.0	72,989.4
Multibanco Comermex	23,394.2	25,591.7	29,012.9	37,383.4	28,384.3
Somex	13,212.9	20,843.4	33,259.3	41,639.5	36,615.1
Atlántico	10,134.1	15,027.0	18,302.7	29,944.3	24,373.9
Promex	3,866.9	3,852.6	8,901.1	19,299.5	22,198.9
Banoro	3,090.6	3,251.4	3,394.4	7,169.3	9,414.0
Mercantil del Norte	5,140.7	6,713.3	9,315.1	14,154.2	12,491.3
Internacional	22,855.2	22,304.1	27,749.8	29,872.7	30,345.7
Bancen	3,243.9	3,592.0	6,013.6	14,051.6	11,538.5
Total	373,321.4	396,107.0	460,036.9	594,196.2	480,881.7

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,

Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.7
CAPITAL CONTABLE
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	377.9	521.8	668.3	542.0	727.3
Banpaís	284.3	580.5	892.7	921.6	N.D.
Cremi	347.8	529.7	695.4	619.5	N.D.
Confía	384.5	490.0	543.3	659.0	828.1
Oriente	106.6	111.1	138.7	179.4	N.D.
Bancrecer	273.0	462.6	608.7	632.0	775.5
Banamex	6,526.3	7,195.7	8,308.5	8,067.7	8,841.4
Bancomer	5,939.7	6,849.3	7,228.8	6,439.7	6,591.5
BCH (Unión)	362.8	895.0	1,023.5	1,022.3	N.D.
Serfin	2,060.5	2,324.4	3,209.4	3,319.8	3,673.6
Multibanco Comermex	1,089.2	1,237.0	1,217.1	1,538.2	1,732.1
Somex	683.7	1,222.5	1,375.7	1,548.4	1,216.7
Atlántico	420.0	755.7	1,280.7	1,098.0	1,374.7
Promex	436.3	425.9	612.8	754.2	1,093.2
Banoro	608.9	486.8	583.1	483.4	624.2
Mercantil del Norte	694.6	691.3	833.8	890.0	1,054.3
Internacional	842.9	1,230.9	1,265.5	1,366.9	1,911.0
Bancen	373.2	245.8	375.0	453.7	581.0
Total	21,812.2	26,256.0	30,860.9	30,535.5	31,024.4

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.8
 UTILIDADES NETAS
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probusa	46.0	106.3	247.5	-55.2	-505.5
Banpaís	18.9	63.1	167.6	10.3	N.D.
Cremi	62.0	130.3	115.5	46.7	N.D.
Confía	106.9	61.5	129.0	104.0	-252.2
Oriente	15.9	19.4	34.2	18.7	N.D.
Bancrecer	38.9	66.0	300.9	172.4	-80.2
Banamex	1,406.4	1,975.4	1,841.3	666.5	1,035.9
Bancomer	1,201.5	1,585.6	1,449.3	638.6	274.3
BCH (Unión)	36.4	96.7	203.6	65.1	N.D.
Serfin	375.3	414.4	706.4	58.2	110.8
Multibanco Comermex	197.3	140.5	259.3	129.9	-95.9
Somex	111.8	134.7	379.3	2.1	-430.3
Atlántico	87.8	111.0	260.2	90.8	-129.9
Promex	95.9	107.0	159.7	186.6	0.1
Banoro	139.1	119.8	153.0	117.9	-51.3
Mercantil del Norte	184.8	194.3	254.3	243.9	154.0
Internacional	-290.1	224.5	312.2	120.0	31.2
Bancan	100.0	61.2	4.4	37.1	-40.0
Total	3,934.7	5,611.7	6,977.7	2,653.4	21.2

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancan y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.9
 CRECIMIENTO ANUAL DE LOS ACTIVOS
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	16.0	80.1	-32.0	-0.6
Banpaís	175.1	99.5	18.4	N.D.
Cremi	34.2	4.6	-7.0	N.D.
Confía	20.6	12.5	62.3	-6.8
Oriente	50.8	35.0	2.9	N.D.
Bancrecer	-28.6	53.6	16.8	34.0
Banamex	8.9	3.5	24.4	-20.3
Bancomer	-2.2	-0.8	24.7	-15.2
BCH (Unión)	62.7	61.8	-11.6	N.D.
Serfin	-16.1	-7.2	46.9	-1.6
Multibanco Comermex	9.6	12.7	28.8	-22.6
Somex	58.8	57.0	24.7	-12.4
Atlántico	49.5	24.1	58.5	-17.1
Promex	-0.6	122.4	110.8	16.1
Banoro	1.1	6.4	92.4	31.2
Mercantil del Norte	26.9	37.1	48.2	-10.0
Internacional	-0.7	23.3	7.7	3.3
Bancen	6.1	66.5	127.1	-16.4
Total	6.9	16.2	27.3	-10.2

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.10
 CRECIMIENTO ANUAL DE LOS PASIVOS
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	15.2	82.5	-32.5	-2.0
Banpaís	180.7	102.2	19.1	N.D.
Cremi	33.4	3.3	-6.7	N.D.
Confía	20.2	12.6	64.6	-8.2
Oriente	54.7	35.6	1.5	N.D.
Bancrecer	-30.9	54.9	17.5	34.5
Banamex	8.8	2.6	26.7	-22.2
Bancomer	-3.4	-1.3	27.9	-16.3
BCH (Unión)	57.8	66.2	-12.3	N.D.
Serfin	-17.0	-9.1	49.7	-2.2
Multibanco Comermex	9.4	13.4	28.9	-24.1
Somex	57.8	59.6	25.2	-12.1
Atlántico	48.3	21.8	63.6	-18.6
Promex	-0.4	131.0	116.8	15.0
Banoro	5.2	4.4	111.2	31.3
Mercantil del Norte	30.6	38.8	51.9	-11.7
Internacional	-2.4	24.4	7.7	1.6
Bancen	10.7	67.4	133.7	-17.9
Total	6.1	16.1	29.2	-11.3

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.11
 CRECIMIENTO ANUAL DEL CAPITAL CONTABLE
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	38.1	28.1	-18.9	34.2
Banpaís	104.2	53.8	3.2	N.D.
Cremi	52.3	31.3	-10.9	N.D.
Confía	27.4	10.9	21.3	25.7
Oriente	4.2	24.8	29.4	N.D.
Bancrecer	69.5	31.6	3.8	22.7
Banamex	10.3	15.5	-2.9	9.6
Bancomer	15.3	5.5	-10.9	2.4
BCH (Unión)	146.7	14.3	-0.1	N.D.
Serfin	12.8	38.1	3.4	10.7
Multibanco Comermex	13.6	-1.6	26.4	12.6
Somex	78.8	12.5	12.5	-21.4
Atlántico	79.9	69.5	-14.3	25.2
Promex	-2.4	43.9	23.1	45.0
Banoro	-20.0	19.8	-17.1	29.1
Mercantil del Norte	-0.5	20.6	6.7	18.5
Internacional	46.0	2.8	8.0	39.8
Bancen	-34.1	52.6	21.0	28.1
Total	20.4	17.5	-1.1	11.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.12
 CRECIMIENTO DE LOS ACTIVOS, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probusa	21.4	-0.6
Banpaís	97.7	N.D.
Cremi	10.6	N.D.
Confía	31.8	-6.8
Oriente	29.5	N.D.
Bancrecer	13.9	34.0
Banamex	12.3	-20.3
Bancomer	7.3	-15.2
BCH (Unión)	37.7	N.D.
Serfin	7.9	-1.6
Multibanco Comermex	17.0	-22.6
Somex	46.8	-12.4
Atlántico	44.0	-17.1
Promex	77.5	16.1
Banoro	33.3	31.2
Mercantil del Norte	37.4	-10.0
Internacional	10.1	3.3
Bancen	66.5	-16.4
Total	16.8	-10.2

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.13
 CRECIMIENTO DE LOS PASIVOS, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual	1995
	1992-1994	
Mercantil Probursa	21.7	-2.0
Banpaís	100.6	N.D.
Cremi	10.0	N.D.
Confía	32.5	-8.2
Oriente	30.6	N.D.
Bancrecer	13.8	34.5
Banamex	12.7	-22.2
Bancomer	7.7	-16.3
BCH (Unión)	37.2	N.D.
Serfin	7.9	-2.2
Multibanco Comermex	17.2	-24.1
Somex	47.5	-12.1
Atlántico	44.6	-18.6
Promex	82.5	15.0
Banoro	40.3	31.3
Mercantil del Norte	40.4	-11.7
Internacional	9.9	1.6
Bancen	70.6	-17.9
Total	17.1	-11.3

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.14
 CRECIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probursa	15.8	34.2
Banpaís	53.7	N.D.
Cremi	24.2	N.D.
Confía	19.9	25.7
Oriente	19.5	N.D.
Bancrecer	35.0	22.7
Banamex	7.6	9.6
Bancomer	3.3	2.4
BCH (Unión)	53.6	N.D.
Serfin	18.1	10.7
Multibanco Comermex	12.8	12.6
Somex	34.6	-21.4
Atlántico	45.0	25.2
Promex	21.5	45.0
Banoro	-5.8	29.1
Mercantil del Norte	9.0	18.5
Internacional	19.0	39.8
Bancen	13.1	28.1
Total	12.3	11.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CRÉDITO

Precios corrientes

CUADRO 1.15
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	4,976.6	7,725.3	11,548.4	11,962.6	15,310.1
Banpaís	2,557.2	8,463.3	15,924.1	18,762.1	N.D.
Cremi	5,200.4	8,704.6	9,150.7	10,437.8	N.D.
Confía	3,657.6	6,015.6	9,289.8	15,711.3	18,749.4
Oriente	626.0	1,486.0	2,368.5	2,814.9	N.D.
Bancrecer	3,300.8	5,211.5	11,204.3	15,973.3	26,826.1
Banamex	50,263.4	68,481.4	73,337.0	92,385.8	122,511.0
Bancomer	52,627.1	82,614.0	88,225.6	112,424.0	118,048.9
BCH (Unión)	3,495.0	6,945.8	13,293.3	15,000.4	N.D.
Serfin	32,747.6	37,872.2	46,140.8	63,092.5	87,051.1
Multibanco Comermex	15,274.7	17,865.9	21,071.1	30,904.6	30,108.9
Somex	6,181.8	14,240.4	19,639.3	28,245.1	34,151.3
Atlántico	6,217.3	9,616.3	12,836.0	17,100.8	22,625.3
Promex	2,385.1	3,012.1	6,556.9	9,599.1	27,707.6
Banoro	2,149.9	3,340.3	3,772.4	8,625.7	14,602.1
Mercantil del Norte	3,897.8	6,840.4	9,948.3	16,249.4	17,525.5
Internacional	12,598.8	15,189.9	16,352.8	21,799.4	29,659.2
Bancen	1,883.5	2,107.6	4,501.1	8,321.8	7,802.3
Total	210,040.6	305,732.6	375,160.4	499,410.6	572,678.8

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.16
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	78.5	183.7	540.1	1,084.9	2,045.6
Banpaís	106.4	222.8	627.6	1,679.5	N.D.
Cremi	109.9	282.9	832.1	1,148.5	N.D.
Conffa	154.3	351.8	613.9	983.5	2,756.9
Oriente	102.1	194.0	251.9	451.9	N.D.
Bancrecer	103.2	283.9	600.6	1,219.8	2,374.6
Banamex	3,193.6	4,895.0	6,330.1	9,189.1	10,218.7
Bancomer	2,079.6	4,317.9	6,606.7	8,162.0	9,441.1
BCH (Unión)	312.2	551.1	1,322.2	1,677.7	N.D.
Serfin	1,592.2	2,991.2	5,255.4	7,137.4	7,010.8
Multibanco Comermex	385.3	1,183.9	2,283.7	2,975.8	6,868.7
Somex	526.8	777.4	1,554.8	2,093.0	2,573.0
Atlántico	220.9	597.1	1,369.3	2,035.7	2,282.0
Promex	185.2	304.9	428.4	642.6	949.3
Banoro	93.3	276.0	547.9	863.9	1,514.1
Mercantil del Norte	120.1	172.2	479.5	789.3	1,438.1
Internacional	432.3	1,134.9	2,113.2	3,025.3	3,231.1
Bancen	167.6	418.8	510.3	648.2	1,715.2
Total	9,963.5	19,139.5	32,267.7	45,808.1	54,419.2

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

CUADRO 1.17
REDESCUENTO
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	451.5	1,195.2	2,210.1	3,496.2	2,246.0
Banpaís	328.0	852.6	2,176.0	5,192.6	N.D.
Cremi	831.0	1,616.3	1,619.0	1,658.0	N.D.
Confía	535.9	930.2	1,399.1	3,000.9	3,601.7
Oriente	351.5	355.9	520.7	738.0	N.D.
Bancrecer	244.7	477.6	2,103.5	2,868.5	3,376.1
Banamex	4,905.5	6,680.7	6,166.9	8,226.9	5,064.2
Bancomer	5,964.8	8,745.1	8,481.0	10,633.5	7,371.1
BCH (Unión)	740.0	551.1	1,322.2	1,677.7	N.D.
Serfin	4,338.3	5,652.5	7,467.4	11,932.1	10,916.4
Multibanco Comermex	1,752.0	2,145.2	3,024.5	5,392.5	4,904.1
Somex	1,494.6	2,296.7	3,698.1	6,640.7	6,277.4
Atlántico	1,507.7	2,345.6	2,233.1	2,444.8	2,255.3
Promex	820.2	1,046.9	1,440.2	2,492.0	1,740.6
Banoro	622.7	1,116.8	1,586.4	5,517.3	5,728.1
Mercantil del Norte	804.4	1,357.9	2,064.3	3,779.0	1,825.7
Internacional	2,109.9	2,971.0	3,363.1	3,695.7	2,762.7
Bancen	434.0	563.1	1,022.1	1,932.8	1,844.1
Total	28,236.7	40,900.4	51,897.7	81,319.2	59,913.5

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.18
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	5,506.6	9,104.2	14,298.6	16,543.7	19,601.7
Banpaís	2,991.6	9,538.7	18,727.7	25,634.2	N.D.
Cremi	6,141.3	10,603.8	11,601.8	13,244.3	N.D.
Confia	4,347.8	7,297.6	11,302.8	19,695.7	25,108.0
Oriente	1,079.6	2,035.9	3,141.1	4,004.8	N.D.
Bancrecer	3,648.7	5,973.0	13,908.4	20,061.6	32,576.8
Banamex	53,457.0	80,057.1	85,834.0	109,801.8	137,793.9
Bancomer	60,671.5	95,677.0	103,313.3	131,219.5	134,861.1
BCH (Unión)	4,547.2	8,048.0	15,937.7	18,355.8	N.D.
Serfin	38,678.1	46,515.9	58,863.6	82,162.0	104,978.3
Multibanco Comermex	17,412.0	21,195.0	26,379.3	39,272.9	41,881.7
Somex	8,203.2	17,314.5	24,892.2	36,978.8	43,001.7
Atlántico	7,945.9	12,559.0	16,438.4	21,581.3	27,162.6
Promex	3,390.5	4,363.9	8,425.5	12,733.7	30,397.5
Banoro	2,865.9	4,733.1	5,906.7	15,006.9	21,844.3
Mercantil del Norte	4,822.3	8,370.5	12,492.1	20,817.7	20,789.3
Internacional	15,141.0	19,295.8	21,829.1	28,520.4	35,653.0
Bancen	2,485.1	3,089.5	6,033.5	10,902.8	11,361.6
Total	243,335.3	365,772.5	459,325.8	626,537.9	687,011.5

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

CUADRO 1.19
CRÉDITOS PARA VIVIENDA
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	323.1	887.2	1,147.5	1,639.2	1,752.0
Banpaís	61.2	131.9	396.9	1,009.3	N.D.
Cremi	733.1	1,040.2	1,354.2	1,541.1	N.D.
Confía	421.8	506.1	722.4	1,923.2	2,601.7
Oriente	120.8	184.5	434.0	564.7	N.D.
Bancrecer	419.2	557.8	1,175.1	3,630.0	7,138.2
Banamex	9,963.6	15,385.5	20,480.5	23,324.4	25,478.1
Bancomer	8,331.1	17,051.5	22,425.1	25,439.8	20,521.8
BCH (Unión)	538.7	568.2	696.4	899.1	N.D.
Serfin	3,593.0	4,790.1	8,276.3	11,956.8	14,466.7
Multibanco Comermex	1,179.0	2,859.1	5,556.1	7,965.4	10,383.5
Somex	924.3	965.5	1,359.0	2,141.6	2,474.7
Atlántico	519.2	1,281.1	2,368.6	4,148.9	5,112.0
Promex	356.8	444.7	1,870.2	3,346.4	3,266.3
Banoro	101.6	106.1	114.5	523.0	712.1
Mercantil del Norte	253.1	750.8	1,075.5	1,174.4	959.8
Internacional	756.4	1,830.1	2,926.0	4,113.0	5,242.5
Bancen	206.4	286.6	359.2	805.1	1,047.7
Total	28,802.4	49,627.0	72,737.5	96,145.4	101,157.1

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.20
CRÉDITOS AL CONSUMO
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	525.7	891.5	721.5	576.0	409.1
Banpaís	144.0	405.2	631.1	677.7	N.D.
Cremi	207.8	312.6	313.2	310.8	N.D.
Conffa	360.0	493.1	888.5	1,373.8	1,528.4
Oriente	47.7	162.0	199.1	93.7	N.D.
Bancrecer	72.3	308.8	677.8	468.2	585.4
Banamex	7,094.9	11,316.8	10,743.7	11,258.4	7,941.6
Bancomer	8,464.7	11,739.9	9,985.3	8,897.9	6,456.7
BCH (Unión)	213.0	264.9	261.8	257.4	N.D.
Serfin	2,787.5	3,904.6	3,787.7	4,765.7	4,785.3
Multibanco Comermex	1,241.3	2,601.6	2,983.2	2,723.2	2,380.0
Somex	391.7	562.1	671.0	709.4	49.7
Atlántico	349.3	851.9	852.7	736.2	505.1
Promex	144.3	165.3	166.0	203.3	169.7
Banoro	94.4	187.7	200.2	478.4	353.0
Mercantil del Norte	169.3	264.0	346.2	387.1	384.1
Internacional	670.7	1,243.7	1,205.5	1,117.2	823.7
Bancen	73..3	142.8	131.0	138.5	156.0
Total	22,978.6	35,818.5	34,765.5	35,172.9	26,527.8

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, 1991-1995.

CUADRO 1.21
 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE EN MONEDA EXTRANJERA
 (MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	650.2	917.7	1,458.3	2,697.4	1,599.7
Banpaís	12.1	191.4	1,893.5	2,373.1	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	152.9	315.2	385.7	896.0	596.1
Oriente	31.7	55.4	99.7	267.8	N.D.
Bancrecer	100.6	145.4	411.8	467.7	285.0
Banamex	3,435.7	4,705.7	5,101.2	9,159.7	17,440.5
Bancomer	1,039.0	5,807.8	7,867.9	17,288.7	15,464.5
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	627.9	2,372.0	2,098.2	1,185.5	8,947.7
Multibanco Comermex	95.0	57.9	88.2	1,763.0	2,006.9
Somex	108.0	805.6	4,259.2	7,509.2	7,020.1
Atlántico	1,544.0	2,108.1	2,260.7	4,427.2	6,402.0
Promex	8.0	24.7	777.9	1,241.0	15,706.0
Banoro	54.4	146.4	242.1	1,275.2	2,274.4
Mercantil del Norte	133.3	381.1	655.7	1,637.7	2,693.3
Internacional	279.6	334.4	347.7	617.0	1,456.1
Bancen	19.9	72.1	759.4	2,451.8	1,743.1
Total	8,292.3	18,440.9	28,707.2	55,258.0	83,635.4

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.22
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA EN MONEDA EXTRANJERA
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	0.0	6.1	40.4	113.2	3,508.4
Banpaís	0.9	1.9	15.6	284.9	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Conffa	6.6	13.3	7.3	25.4	136.0
Oriente	5.6	27.5	6.6	38.4	N.D.
Bancrecer	4.6	17.3	21.3	50.2	242.9
Banamex	101.2	188.7	241.9	439.6	1,303.7
Bancomer	96.1	377.0	609.5	1,462.3	1,660.9
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	95.1	191.4	238.0	715.5	776.9
Multibanco Comermex	27.6	84.2	87.2	283.8	1,097.3
Somex	64.4	100.1	117.8	361.0	361.3
Atlántico	21.0	49.7	176.6	452.4	317.1
Promex	5.2	12.3	4.9	50.1	148.9
Banoro	2.6	11.8	47.4	91.8	218.9
Mercantil del Norte	3.7	6.5	4.8	21.4	99.2
Internacional	44.4	154.0	283.5	616.0	354.7
Bancen	0.0	0.0	2.8	20.3	184.1
Total	479.0	1,241.8	1,905.6	5,026.3	10,410.3

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.23
REDESCUENTO EN MONEDA EXTRANJERA
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	228.9	494.4	934.8	1,415.8	1,032.9
Banpaís	118.0	349.5	1,195.8	3,217.1	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	65.6	155.2	269.9	1,158.5	2,210.0
Oriente	148.9	133.9	247.1	300.8	N.D.
Bancrecer	81.2	172.6	1,056.1	1,363.1	2,219.7
Banamex	1,998.5	2,871.5	2,408.3	3,699.0	3,005.8
Bancomer	1,913.1	3,012.6	3,072.8	4,318.4	3,947.9
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	1,522.0	1,590.8	2,116.4	4,329.1	4,629.9
Multibanco Comermex	385.3	489.5	1,244.6	2,480.9	2,327.8
Somex	493.8	929.3	1,824.4	3,896.3	4,108.2
Atlántico	492.5	868.3	702.2	871.2	878.0
Promex	117.6	122.9	334.8	761.5	984.3
Banoro	86.4	174.1	224.1	2,155.8	2,608.8
Mercantil del Norte	195.7	352.4	630.9	1,254.2	742.3
Internacional	667.1	1,016.8	1,249.9	1,434.3	1,552.0
Bancen	46.8	64.3	325.2	535.8	612.4
Total	8,561.4	12,798.1	17,837.3	33,191.8	30,860.0

201

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.24
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL EN MONEDA EXTRANJERA
(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	879.1	1,418.2	2,433.5	4,226.4	6,141.0
Banpaís	131.0	542.8	3,104.9	5,875.1	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confia	225.1	483.7	662.9	2,079.9	2,942.1
Oriente	186.2	216.8	353.4	607.0	N.D.
Bancrecer	186.4	335.3	1,489.2	1,881.0	2,747.6
Banamex	5,535.4	7,765.9	7,751.4	13,298.3	21,750.0
Bancomer	3,048.2	9,197.4	11,550.2	23,069.4	21,073.3
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	2,245.0	4,154.2	4,452.6	6,230.1	14,354.5
Multibanco Comermex	507.9	631.6	1,420.0	4,527.7	5,432.0
Somex	666.2	1,835.0	6,201.4	11,766.5	11,489.6
Atlántico	2,057.5	3,026.1	3,139.5	5,750.8	7,597.1
Promex	130.8	159.9	1,117.6	2,052.6	16,839.2
Banoro	143.4	332.3	513.6	3,522.8	5,102.1
Mercantil del Norte	332.7	740.0	1,291.4	2,913.3	3,534.8
Internacional	991.1	1,505.2	1,881.1	2,667.3	3,362.8
Bancen	66.7	136.4	1,087.4	3,007.9	2,539.6
Total	17,332.7	32,480.8	48,450.1	93,476.1	124,905.7

Nota: La cartera total incluye la cartera en redescuento.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Cálculos propios con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

Precios Constantes

CUADRO 1.25
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	4,976.6	6,752.2	9,218.7	8,819.7	8,188.2
Banpaís	2,557.2	7,397.3	12,711.6	13,832.8	N.D.
Cremi	5,200.4	7,608.2	7,304.7	7,695.5	N.D.
Confía	3,657.6	5,257.9	7,415.7	11,583.6	10,027.6
Oriente	626.0	1,298.8	1,890.7	2,075.4	N.D.
Bancrecer	3,300.8	4,555.1	8,944.0	11,776.7	14,347.2
Banamex	50,263.4	59,855.6	58,542.2	68,113.9	65,521.6
Bancomer	52,627.1	72,208.1	70,427.2	82,887.5	63,135.2
BCH (Unión)	3,495.0	6,070.9	10,611.5	11,059.4	N.D.
Serfin	32,747.6	33,101.9	36,832.5	46,516.6	46,556.8
Multibanco Comermex	15,274.7	15,615.5	16,820.3	22,785.2	16,102.9
Somex	6,181.8	12,446.7	15,677.3	20,824.4	18,264.9
Atlántico	6,217.3	8,405.0	10,246.5	12,608.0	12,100.5
Promex	2,385.1	2,632.7	5,234.1	7,077.2	14,818.6
Banoro	2,149.9	2,919.6	3,011.4	6,359.5	7,809.5
Mercantil del Norte	3,897.8	5,978.8	7,941.4	11,980.3	9,373.0
Internacional	12,598.8	13,276.6	13,053.8	16,072.2	15,862.4
Bancen	1,883.5	1,842.1	3,593.1	6,135.5	4,172.8
Total	210,040.6	267,223.0	299,476.5	368,203.5	306,281.3

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.26
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	78.5	160.6	431.1	580.2	1,094.0
Banpaís	106.4	194.7	501.0	1,238.3	N.D.
Cremi	109.9	247.3	664.2	846.8	N.D.
Confía	154.3	307.5	490.1	725.1	1,474.5
Oriente	102.1	169.6	201.1	333.2	N.D.
Bancrecer	103.2	248.1	479.4	899.3	1,270.0
Banamex	3,193.6	4,278.4	5,053.1	6,774.9	5,465.2
Bancomer	2,079.6	3,774.0	5,273.9	6,017.6	5,049.3
BCH (Unión)	312.2	481.7	1,055.5	1,236.9	N.D.
Serfin	1,592.2	2,614.4	4,195.2	5,262.2	3,749.5
Multibanco Comermex	385.3	1,034.8	1,823.0	2,194.0	3,673.5
Somex	526.8	679.5	1,241.1	1,543.1	1,376.1
Atlántico	220.9	521.9	1,093.1	1,500.9	1,220.5
Promex	185.2	266.5	342.0	473.8	507.7
Banoro	93.3	241.2	437.4	636.9	809.8
Mercantil del Norte	120.1	150.5	382.8	581.9	769.1
Internacional	432.3	991.9	1,686.9	2,230.5	1,728.1
Bancen	167.6	366.0	407.4	477.9	917.3
Total	9,963.5	16,728.7	25,758.1	33,553.6	29,104.6

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.27
REDESCUENTO

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	451.5	1,044.7	1,764.2	2,577.7	1,201.2
Banpaís	328.0	745.2	1,737.0	3,828.4	N.D.
Cremi	831.0	1,412.7	1,292.4	1,222.4	N.D.
Confía	535.9	813.0	1,116.8	2,212.5	1,926.3
Oriente	351.5	311.1	415.7	544.1	N.D.
Bancrecer	244.7	417.4	1,679.1	2,114.9	1,805.6
Banamex	4,905.5	5,839.2	4,922.8	6,065.5	2,708.4
Bancomer	5,964.8	7,643.6	6,770.1	7,839.8	3,942.2
BCH (Unión)	740.0	481.7	1,055.5	1,236.9	N.D.
Serfin	4,338.3	4,940.5	5,960.9	8,797.3	5,838.3
Multibanco Comermex	1,752.0	1,875.0	2,414.3	3,975.8	2,622.8
Somex	1,494.6	2,007.4	2,952.1	4,896.0	3,357.3
Atlántico	1,507.7	2,050.2	1,782.6	1,802.5	1,206.2
Promex	820.2	915.0	1,149.7	1,837.3	930.9
Banoro	622.7	976.1	1,266.4	4,067.8	3,063.5
Mercantil del Norte	804.4	1,186.9	1,647.9	2,786.2	976.4
Internacional	2,109.9	2,596.8	2,684.6	2,724.8	1,477.6
Bancen	434.0	492.2	815.9	1,425.0	986.3
Total	28,236.7	35,748.6	41,428.0	59,954.7	32,043.1

205

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.28
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	5,506.6	7,957.4	11,414.0	12,197.3	10,483.4
Banpaís	2,991.6	8,337.2	14,949.6	18,899.5	N.D.
Cremi	6,141.3	9,268.2	9,261.3	9,764.7	N.D.
Confía	4,347.8	6,378.4	9,022.6	14,521.2	13,428.3
Oriente	1,079.6	1,779.5	2,507.4	2,952.6	N.D.
Bancrecer	3,648.7	5,220.6	11,102.6	14,790.9	17,422.8
Banamex	53,457.0	69,973.2	68,518.1	80,954.3	73,695.2
Bancomer	60,671.5	83,625.7	82,471.1	96,745.0	72,126.7
BCH (Unión)	4,547.2	7,034.3	12,722.5	13,533.3	N.D.
Serfin	38,678.1	40,656.8	46,988.6	60,576.1	56,144.7
Multibanco Comermex	17,412.0	18,525.3	21,057.6	28,955.0	22,399.3
Somex	8,203.2	15,133.6	19,870.5	27,263.6	22,998.3
Atlántico	7,945.9	10,977.1	13,122.2	15,911.4	14,527.2
Promex	3,390.5	3,814.2	6,725.8	9,388.3	16,257.3
Banoro	2,865.9	4,136.9	4,715.1	11,064.2	11,682.8
Mercantil del Norte	4,822.3	7,316.2	9,972.0	15,348.4	11,118.6
Internacional	15,141.0	16,865.3	17,425.4	21,027.4	19,068.0
Bancen	2,485.1	2,700.4	4,816.3	8,038.4	6,076.4
Total	243,335.3	319,700.3	366,662.5	461,931.5	367,428.9

Nota: La cartera total incluye créditos tanto en moneda nacional como en extranjera, así como la cartera en redescuento.

Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,

Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.29
 CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA VIGENTE
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	35.7	36.5	-4.3	-7.2
Banpaís	189.3	71.8	8.8	N.D.
Cremi	46.3	-4.0	5.4	N.D.
Confía	43.8	41.0	56.2	-13.4
Oriente	107.5	45.6	9.8	N.D.
Bancrecer	38.0	96.4	31.7	21.8
Banamex	19.1	-2.2	16.4	-3.8
Bancomer	37.2	-2.5	17.7	-23.8
BCH (Unión)	73.7	74.8	4.2	N.D.
Serfin	1.1	11.3	26.3	0.1
Multibanco Comermex	2.2	7.7	35.5	-29.3
Somex	101.3	26.0	32.8	-12.3
Atlántico	35.2	21.9	23.0	-4.0
Promex	10.4	98.8	35.2	109.4
Banoro	35.8	3.1	111.2	22.8
Mercantil del Norte	53.4	32.8	50.9	-21.8
Internacional	5.4	-1.7	23.1	-1.3
Bancen	-2.2	95.0	70.8	-32.0
Total	27.2	12.1	22.9	-8.2

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.30
CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA VENCIDA
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	104.5	168.5	34.6	88.6
Banpaís	83.0	157.3	147.2	N.D.
Cremi	125.0	168.6	27.5	N.D.
Confía	99.2	59.4	48.0	103.3
Oriente	66.1	18.6	65.7	N.D.
Bancrecer	140.4	93.2	87.6	41.2
Banamex	34.0	18.1	34.1	-19.3
Bancomer	81.5	39.7	14.1	-16.1
BCH (Unión)	54.3	119.1	17.2	N.D.
Serfin	64.2	60.5	25.4	-28.7
Multibanco Comermex	168.6	76.2	20.4	67.4
Somex	29.0	82.7	24.3	-10.8
Atlántico	136.3	109.4	37.3	-18.7
Promex	43.9	28.3	38.5	7.2
Banoro	158.6	81.3	45.6	27.1
Mercantil del Norte	25.3	154.3	52.0	32.2
Internacional	129.5	70.1	32.2	-22.5
Bancen	118.4	11.3	17.3	91.9
Total	67.9	54.0	30.3	-2.7

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.31
 CRECIMIENTO ANUAL DEL REDESCUENTO
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	131.4	68.9	46.1	-53.4
Banpaís	127.2	133.1	120.4	N.D.
Cremi	70.0	-8.5	-5.4	N.D.
Confía	51.7	37.4	98.1	-12.9
Oriente	-11.5	33.6	30.9	N.D.
Bancrecer	70.6	302.2	25.9	-14.6
Banamex	19.0	-15.7	23.2	-55.3
Bancomer	28.1	-11.4	15.8	-49.7
BCH (Unión)	-34.9	119.1	17.2	N.D.
Serfin	13.9	20.7	47.6	-33.6
Multibanco Comermex	7.0	28.8	64.7	-34.0
Somex	34.3	47.1	65.9	-31.4
Atlántico	36.0	-13.1	1.1	-33.1
Promex	11.6	25.6	59.8	-49.3
Banoro	56.8	29.7	221.2	-24.7
Mercantil del Norte	47.5	38.8	69.1	-65.0
Internacional	23.1	3.4	1.5	-45.8
Bancen	13.4	65.8	74.7	-30.8
Total	26.6	15.9	44.7	-39.7

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.32
 CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA TOTAL
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	44.5	43.4	6.9	-14.1
Banpaís	178.7	79.3	26.4	N.D.
Cremi	50.9	-0.1	5.4	N.D.
Conffa	46.7	41.5	60.9	-7.5
Oriente	64.8	40.9	17.8	N.D.
Bancrecer	43.1	112.7	33.2	17.8
Banamex	30.9	-2.1	18.2	-9.0
Bancomer	37.8	-1.4	17.3	-25.4
BCH (Unión)	54.7	80.9	6.4	N.D.
Serfin	5.1	15.6	28.9	-7.3
Multibanco Comermex	6.4	13.7	37.5	-22.6
Somex	84.5	31.3	37.2	-15.6
Atlántico	38.1	19.5	21.3	-8.7
Promex	12.5	76.3	39.6	73.2
Banoro	44.3	14.0	134.7	5.6
Mercantil del Norte	51.7	36.3	53.9	-27.6
Internacional	11.4	3.3	20.7	-9.3
Bancen	8.7	78.4	66.9	-24.4
Total	31.4	14.7	26.0	-11.8

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.33
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA VIGENTE 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual	1995
	1992-1994	
Mercantil Probusa	22.6	-7.2
Banpaís	90.0	N.D.
Cremi	15.9	N.D.
Confía	47.0	-13.4
Oriente	54.3	N.D.
Bancrecer	55.3	21.8
Banamex	11.1	-3.8
Bancomer	17.5	-23.8
BCH (Unión)	50.9	N.D.
Serfin	12.9	0.1
Multibanco Comermex	15.1	-29.3
Somex	53.4	-12.3
Atlántico	26.7	-4.0
Promex	48.1	109.4
Banoro	50.0	22.8
Mercantil del Norte	45.7	-21.8
Internacional	8.9	-1.3
Bancen	54.5	-32.0
Total	20.7	-8.2

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.34
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA VENCIDA 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probursa	102.5	88.6
Banpaís	129.2	N.D.
Cremi	107.0	N.D.
Confía	68.9	103.3
Oriente	50.1	N.D.
Bancrecer	107.1	41.2
Banamex	28.7	-19.3
Bancomer	45.1	-16.1
BCH (Unión)	63.5	N.D.
Serfin	50.0	-28.7
Multibanco Comermex	88.4	67.4
Somex	45.3	-10.8
Atlántico	94.3	-18.7
Promex	36.9	7.2
Banoro	95.2	27.1
Mercantil del Norte	77.2	32.2
Internacional	77.2	-22.5
Bancen	49.0	91.9
Total	50.7	-2.7

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.35
 CRECIMIENTO DEL REDESCUENTO 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual	1995
	1992-1994	
Mercantil Probursa	82.1	-53.4
Banpaís	126.9	N.D.
Cremi	18.7	N.D.
Confía	62.4	-12.9
Oriente	17.7	N.D.
Bancrecer	132.9	-14.6
Banamex	8.9	-55.3
Bancomer	10.8	-49.7
BCH (Unión)	33.8	N.D.
Serfin	27.4	-33.6
Multibanco Comermex	33.5	-34.0
Somex	49.1	-31.4
Atlántico	8.0	-33.1
Promex	32.3	-49.3
Banoro	102.6	-24.7
Mercantil del Norte	51.8	-65.0
Internacional	9.3	-45.8
Bancen	51.3	-30.8
Total	29.1	-39.7

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.36
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual	1995
	1992-1994	
Mercantil Probursa	31.6	-14.1
Banpaís	94.8	N.D.
Cremi	18.8	N.D.
Confía	49.7	-7.5
Oriente	41.2	N.D.
Bancrecer	63.0	17.8
Banamex	15.7	-9.0
Bancomer	17.9	-25.4
BCH (Unión)	47.3	N.D.
Serfin	16.5	-7.3
Multibanco Comermex	19.2	-22.6
Somex	51.0	-15.6
Atlántico	26.3	-8.7
Promex	42.8	73.2
Banoro	64.3	5.6
Mercantil del Norte	47.3	-27.6
Internacional	11.8	-9.3
Bancen	51.3	-24.4
Total	24.0	-11.8

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.37
PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA CARTERA 1991-1995
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	2.3	2.5	3.1	2.6	2.9
Banpaís	1.2	2.6	4.1	4.1	N.D.
Cremi	2.5	2.9	2.5	2.1	N.D.
Confía	1.8	2.0	2.5	3.1	3.7
Oriente	0.4	0.6	0.7	0.6	N.D.
Bancrecer	1.5	1.6	3.0	3.2	4.7
Banamex	22.0	21.9	18.7	17.5	20.1
Bancomer	24.9	26.2	22.5	20.9	19.6
BCH (Unión)	1.9	2.2	3.5	2.9	N.D.
Serfin	15.9	12.7	12.8	13.1	15.3
Multibanco Comermex	7.2	5.8	5.7	6.3	6.1
Somex	3.4	4.7	5.4	5.9	6.3
Atlántico	3.3	3.4	3.6	3.4	4.0
Promex	1.4	1.2	1.8	2.0	4.4
Banoro	1.2	1.3	1.3	2.4	3.2
Mercantil del Norte	2.0	2.3	2.7	3.3	3.0
Internacional	6.2	5.3	4.8	4.6	5.2
Bancen	1.0	0.8	1.3	1.7	1.7
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Nota: N.D: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.38
CRÉDITOS PARA VIVIENDA

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	323.1	775.4	916.0	1,208.5	937.0
Banpaís	61.2	115.3	316.8	744.1	N.D.
Cremi	733.1	909.2	1,081.0	1,136.2	N.D.
Conffa	421.8	442.4	576.7	1,417.9	1,391.4
Oriente	120.8	161.3	346.4	416.3	N.D.
Bancrecer	419.2	487.5	938.0	2,676.3	3,817.7
Banamex	9,963.6	13,447.6	16,348.8	17,196.5	13,626.2
Bancomer	8,331.1	14,903.7	17,901.1	18,756.2	10,975.5
BCH (Unión)	538.7	496.6	555.9	662.9	N.D.
Serfin	3,593.0	4,186.7	6,606.7	8,815.5	7,737.1
Multibanco Comermex	1,179.0	2,499.0	4,435.2	5,872.7	5,553.3
Somex	924.3	843.9	1,084.8	1,579.0	1,323.5
Atlántico	519.2	1,119.7	1,890.8	3,058.9	2,734.0
Promex	356.8	388.7	1,492.9	2,467.2	1,746.9
Banoro	101.6	92.7	91.4	385.6	380.8
Mercantil del Norte	253.1	656.2	858.5	865.9	513.3
Internacional	756.4	1,599.6	2,335.7	3,032.4	2,803.8
Bancen	206.4	250.5	286.7	593.6	560.3
Total	28,802.4	43,376.1	58,063.6	70,885.7	54,101.0

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.39
CRÉDITOS AL CONSUMO

(MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	525.7	779.2	575.9	424.7	218.8
Banpaís	144.0	354.2	503.8	499.7	N.D.
Cremi	207.8	273.2	250.0	229.1	N.D.
Confía	360.0	431.0	709.3	1,012.9	817.4
Oriente	47.7	141.6	158.9	69.1	N.D.
Bancrecer	72.3	269.9	541.1	345.2	313.1
Banamex	7,094.9	9,891.4	8,576.3	8,300.6	4,247.3
Bancomer	8,464.7	10,261.2	7,970.9	6,560.2	3,453.2
BCH (Unión)	213.0	231.5	209.0	189.8	N.D.
Serfin	2,787.5	3,412.8	3,023.6	3,513.6	2,559.3
Multibanco Comermex	1,241.3	2,273.9	2,381.4	2,007.8	1,272.9
Somex	391.7	491.3	535.6	523.0	26.6
Atlántico	349.3	744.6	680.7	542.8	270.1
Promex	144.3	144.5	132.5	149.9	90.8
Banoro	94.4	164.1	159.8	352.7	188.8
Mercantil del Norte	169.3	230.7	276.4	285.4	205.4
Internacional	670.7	1,087.0	962.3	823.7	440.5
Bancen	73.3	124.8	104.6	102.1	83.4
Total	23,051.9	31,306.9	27,752.0	25,932.1	14,187.7

217

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.40
 CRECIMIENTO ANUAL DE LOS CRÉDITOS PARA VIVIENDA
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probusa	140.0	18.1	31.9	-22.5
Banpaís	88.4	174.8	134.9	N.D.
Cremi	24.0	18.9	5.1	N.D.
Confía	4.9	30.4	145.9	-1.9
Oriente	33.5	114.8	20.2	N.D.
Bancrecer	16.3	92.4	185.3	42.6
Banamex	35.0	21.6	5.2	-20.8
Bancomer	78.9	20.1	4.8	-41.5
BCH (Unión)	-7.8	11.9	19.2	N.D.
Serfin	16.5	57.8	33.4	-12.2
Multibanco Comermex	112.0	77.5	32.4	-5.4
Somex	-8.7	28.6	45.5	-16.2
Atlántico	115.7	68.9	61.8	-10.6
Promex	8.9	284.1	65.3	-29.2
Banoro	-8.7	-1.4	321.9	-1.2
Mercantil del Norte	159.3	30.8	0.9	-40.7
Internacional	111.5	46.0	29.8	-7.5
Bancen	21.4	14.5	107.0	-5.6
Total	50.6	33.9	22.1	-20.4

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.41
 CRECIMIENTO ANUAL DE LOS CRÉDITOS PARA EL CONSUMO
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	48.2	-26.1	-26.3	-48.5
Banpaís	145.9	42.2	-0.8	N.D.
Cremi	31.5	-8.5	-8.3	N.D.
Confía	19.7	64.6	42.8	-19.3
Oriente	196.8	12.2	-56.5	N.D.
Bancrecer	273.3	100.5	-36.2	-9.3
Banamex	39.4	-13.3	-3.2	-48.8
Bancomer	21.2	-22.3	-17.7	-47.4
BCH (Unión)	8.7	-9.7	-9.2	N.D.
Serfin	22.4	-11.4	16.2	-27.2
Multibanco Comermex	83.2	4.7	-15.7	-36.6
Somex	25.4	9.0	-2.4	-94.9
Atlántico	113.2	-8.6	-20.3	-50.2
Promex	0.1	-8.3	13.1	-39.4
Banoro	73.8	-2.6	120.7	-46.5
Mercantil del Norte	36.3	19.8	3.3	-28.0
Internacional	62.1	-11.5	-14.4	-46.5
Bancen	70.3	-16.2	-2.4	-18.3
Total	35.8	-11.4	-6.6	-43.1

219

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.42
 CRECIMIENTO DE LOS CRÉDITOS PARA LA VIVIENDA 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992 - 1994	1995
Mercantil Probursa	63.4	-22.5
Banpaís	132.7	N.D.
Cremi	16.0	N.D.
Confía	60.4	-1.9
Oriente	56.2	N.D.
Bancrecer	98.0	42.6
Banamex	20.6	-20.8
Bancomer	34.6	-41.5
BCH (Unión)	7.8	N.D.
Serfin	35.9	-12.2
Multibanco Comermex	73.9	-5.4
Somex	21.8	-16.2
Atlántico	82.1	-10.6
Promex	119.4	-29.2
Banoro	103.9	-1.2
Mercantil del Norte	63.7	-40.7
Internacional	62.4	-7.5
Bancen	47.6	-5.6
Total	35.5	-20.4

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.43
 CRECIMIENTO DE LOS CRÉDITOS PARA EL CONSUMO, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992 - 1994	1995
Mercantil Probusa	-1.4	-48.5
Banpaís	62.5	N.D.
Cremi	4.9	N.D.
Confía	42.4	-19.3
Oriente	50.9	N.D.
Bancrecer	112.5	-9.3
Banamex	7.6	-48.8
Bancomer	-6.3	-47.4
BCH (Unión)	-3.4	N.D.
Serfin	9.1	-27.2
Multibanco Comermex	24.1	-36.6
Somex	10.7	-94.9
Atlántico	28.1	-50.2
Promex	1.7	-39.4
Banoro	64.0	-46.5
Mercantil del Norte	19.8	-28.0
Internacional	12.1	-46.5
Bancen	17.2	-18.3
Total	6.0	-43.1

221

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.44
 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE EN MONEDA EXTRANJERA
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	650.2	802.1	1,164.1	1,988.7	855.6
Banpaís	12.1	167.3	1,511.5	1,749.6	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Conffa	152.9	275.5	307.9	660.6	318.8
Oriente	31.7	48.4	79.6	197.4	N.D.
Bancrecer	100.6	127.1	328.7	344.8	152.4
Banamex	3,435.7	4,113.0	4,072.1	6,753.2	9,327.6
Bancomer	1,039.0	5,076.3	6,280.6	12,746.5	8,270.8
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	627.9	2,073.2	1,674.9	874.0	4,785.4
Multibanco Comermex	95.0	50.6	70.4	1,299.8	1,073.3
Somex	108.0	704.1	3,400.0	5,536.4	3,754.5
Atlántico	1,544.0	1,842.6	1,804.6	3,264.1	3,423.9
Promex	8.0	21.6	621.0	915.0	8,399.9
Banoro	54.4	128.0	193.3	940.2	1,216.4
Mercantil del Norte	133.3	333.1	523.4	1,207.4	1,440.4
Internacional	279.6	292.3	277.6	454.9	778.8
Bancen	19.9	63.0	606.2	1,807.7	932.2
Total	8,292.3	16,118.1	22,915.9	40,740.4	44,730.1

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.45
 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA EN MONEDA EXTRANJERA
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	0.0	5.3	32.2	83.5	1,876.4
Banpaís	0.9	1.7	12.5	210.0	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	6.6	11.6	5.8	18.7	72.7
Oriente	5.6	24.0	5.3	28.3	N.D.
Bancrecer	4.6	15.1	17.0	37.0	129.9
Banamex	101.2	164.9	193.1	324.1	697.2
Bancomer	96.1	329.5	486.5	1,078.1	888.3
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	95.1	167.3	190.0	527.5	415.5
Multibanco Comermex	27.6	73.6	69.6	209.2	586.9
Somex	64.4	87.5	94.0	266.2	193.2
Atlántico	21.0	43.4	141.0	333.5	169.6
Promex	5.2	10.8	3.9	36.9	79.6
Banoro	2.6	10.3	37.8	67.7	117.1
Mercantil del Norte	3.7	5.7	3.8	15.8	53.1
Internacional	44.4	134.6	226.3	454.2	189.7
Bancen	0.0	0.0	2.2	15.0	98.5
Total	479.0	1,085.4	1,521.2	3,705.8	5,567.7

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.46
 REDESCUENTO EN MONEDA EXTRANJERA
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	228.9	432.1	746.2	1,043.8	552.4
Banpaís	118.0	305.5	954.6	2,371.9	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Conffa	65.6	135.7	215.5	854.1	1,182.0
Oriente	148.9	117.0	197.3	221.8	N.D.
Bancrecer	81.2	150.9	843.0	1,005.0	1,187.1
Banamex	1,998.5	2,509.8	1,922.5	2,727.2	1,607.6
Bancomer	1,913.1	2,633.1	2,452.9	3,183.9	2,111.4
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	1,522.0	1,390.4	1,689.4	3,191.7	2,476.2
Multibanco Comermex	385.3	427.8	993.5	1,829.1	1,245.0
Somex	493.8	812.2	1,456.3	2,872.6	2,197.2
Atlántico	492.5	758.9	560.5	642.3	469.6
Promex	117.6	107.4	267.3	561.4	526.4
Banoro	86.4	152.2	178.9	1,589.4	1,395.2
Mercantil del Norte	195.7	308.0	503.6	924.7	397.0
Internacional	667.1	888.7	997.7	1,057.5	830.0
Bancen	46.8	56.2	259.6	395.0	327.5
Total	8,561.4	11,186.1	14,238.8	24,471.5	16,504.6

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.47
 CARTERA DE CRÉDITO TOTAL EN MONEDA EXTRANJERA
 (MILLONES DE PESOS A PRECIOS DE 1991)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	879.1	1,239.6	1,942.6	3,116.0	3,284.3
Banpaís	131.0	474.4	2,478.5	4,331.6	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	225.1	422.8	529.2	1,533.5	1,573.5
Oriente	186.2	189.5	282.1	447.5	N.D.
Bancrecer	186.4	293.1	1,188.8	1,386.8	1,469.5
Banamex	5,535.4	6,787.7	6,187.7	9,804.5	11,632.4
Bancomer	3,048.2	8,038.9	9,220.1	17,008.5	11,270.5
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	2,245.0	3,630.9	3,554.3	4,593.3	7,677.1
Multibanco Comermex	507.9	552.0	1,133.5	3,338.2	2,905.2
Somex	666.2	1,603.9	4,950.3	8,675.2	6,144.9
Atlántico	2,057.5	2,644.9	2,506.1	4,239.9	4,063.1
Promex	130.8	139.8	892.1	1,513.3	9,006.0
Banoro	143.4	290.4	410.0	2,597.3	2,728.7
Mercantil del Norte	332.7	646.8	1,030.9	2,147.9	1,890.5
Internacional	991.1	1,315.6	1,501.6	1,966.5	1,798.5
Bancen	66.7	119.2	868.0	2,217.7	1,358.2
Total	17,332.7	28,389.6	38,675.9	68,917.7	66,802.3

225

Nota: Cifras de los bancos Cremi y Unión de 1994 tomadas del 31/06/94.

Cifras de los bancos Bancen y Multibanco Comermex de 1995 tomadas del 31/06/95.

Para el total de 1995 no se incluye a los bancos Banpaís, Cremi, Oriente, Unión.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.48
 CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA VIGENTE
 EN MONEDA EXTRANJERA
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	23.4	45.1	70.8	-57.0
Banpaís	1,282.6	803.5	15.8	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	80.2	11.8	114.6	-51.7
Oriente	52.8	64.4	148.1	N.D.
Bancrecer	26.3	158.7	4.9	-55.8
Banamex	19.7	-1.0	65.8	38.1
Bancomer	388.6	23.7	102.9	-35.1
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	230.2	-19.2	-47.8	447.5
Multibanco Comermex	-46.7	39.1	1,746.2	-17.4
Somex	552.0	382.9	62.8	-32.2
Atlántico	19.3	-2.1	80.9	4.9
Promex	169.9	2,776.3	47.3	818.1
Banoro	135.2	51.0	386.5	29.4
Mercantil del Norte	149.9	57.1	130.7	19.3
Internacional	4.5	-5.0	63.9	71.2
Bancen	216.7	861.9	198.2	-48.4
Total	94.4	42.2	77.8	15.3

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.49
 CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA VENCIDA
 EN MONEDA EXTRANJERA
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	N.D.	504.9	158.8	2,148.2
Banpaís	84.5	649.9	1,586.8	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	76.1	-49.9	221.4	288.4
Oriente	329.2	-78.1	437.4	N.D.
Bancrecer	228.7	12.4	117.7	251.0
Banamex	63.0	17.1	67.8	115.1
Bancomer	242.9	47.7	121.6	-17.6
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	75.9	13.6	177.7	-21.2
Multibanco Comermex	166.6	-5.4	200.6	180.5
Somex	35.9	7.5	183.0	-27.4
Atlántico	106.9	224.5	136.6	-49.2
Promex	106.7	-63.6	844.3	115.6
Banoro	296.7	266.9	78.9	73.0
Mercantil del Norte	53.5	-32.6	311.8	236.3
Internacional	203.2	68.1	100.7	-58.2
Bancen	N.D.	N.D.	569.6	557.9
Total	126.6	40.2	143.6	60.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.50
 CRECIMIENTO ANUAL DEL REDESCUENTO
 EN MONEDA EXTRANJERA
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	88.8	72.7	39.9	-47.1
Banpaís	158.9	212.5	148.5	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	106.8	58.8	296.4	38.4
Oriente	-21.4	68.5	12.4	N.D.
Bancrecer	85.8	458.8	19.2	18.1
Banamex	25.6	-23.4	41.9	-41.1
Bancomer	37.6	-6.8	29.8	-33.7
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	-8.6	21.5	88.9	-22.4
Multibanco Comermex	11.0	132.2	84.1	-31.9
Somex	64.5	79.3	97.2	-23.5
Atlántico	54.1	-26.1	14.6	-26.9
Promex	-8.7	148.8	110.1	-6.2
Banoro	76.1	17.6	788.5	-12.2
Mercantil del Norte	57.4	63.5	83.6	-57.1
Internacional	33.2	12.3	6.0	-21.5
Bancen	20.1	361.9	52.2	-17.1
Total	30.7	27.3	71.9	-24.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.51
 CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA TOTAL
 EN MONEDA EXTRANJERA
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probusa	41.0	56.7	60.4	5.4
Banpaís	262.2	422.4	74.8	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Confía	87.8	25.2	189.8	2.6
Oriente	1.8	48.9	58.6	N.D.
Bancrecer	57.2	305.6	16.7	6.0
Banamex	22.6	-8.8	58.5	18.6
Bancomer	163.7	14.7	84.5	-33.7
BCH (Unión)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Serfin	61.7	-2.1	29.2	67.1
Multibanco Comermex	8.7	105.3	194.5	-13.0
Somex	140.7	208.7	75.2	-29.2
Atlántico	28.6	-5.2	69.2	-4.2
Promex	6.8	538.3	69.6	495.1
Banoro	102.5	41.2	533.5	5.1
Mercantil del Norte	94.4	59.4	108.4	-12.0
Internacional	32.7	14.1	31.0	-8.5
Bancen	78.7	628.1	155.5	-38.8
Total	63.8	36.2	78.2	9.5

229

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.52
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA VIGENTE
 EN MONEDA EXTRANJERA, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probusa	46.4	-57.0
Banpaís	700.6	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.
Confía	68.8	-51.7
Oriente	88.4	N.D.
Bancrecer	63.3	-55.8
Banamex	28.2	38.1
Bancomer	171.7	-35.1
BCH (Unión)	N.D.	N.D.
Serfin	54.4	447.5
Multibanco Comermex	579.5	-17.4
Somex	332.6	-32.2
Atlántico	32.7	4.9
Promex	997.8	818.1
Banoro	190.9	29.4
Mercantil del Norte	112.6	19.3
Internacional	21.1	71.2
Bancen	425.6	-48.4
Total	71.4	15.3

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.53
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA VENCIDA
 EN MONEDA EXTRANJERA, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probursa	N.D.	2,148.2
Banpaís	773.7	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.
Confía	82.5	288.4
Oriente	229.5	N.D.
Bancrecer	119.6	251.0
Banamex	49.3	115.1
Bancomer	137.4	-17.6
BCH (Unión)	N.D.	N.D.
Serfin	89.0	-21.2
Multibanco Comermex	120.6	180.5
Somex	75.5	-27.4
Atlántico	156.0	-49.2
Promex	295.8	115.6
Banoro	214.1	73.0
Mercantil del Norte	110.9	236.3
Internacional	124.0	-58.2
Bancen	N.D.	557.9
Total	103.5	60.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.54
 CRECIMIENTO DEL REDESCUENTO EN
 MONEDA EXTRANJERA, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probusa	67.1	-47.1
Banpaís	173.3	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.
Confía	154.0	38.4
Oriente	19.9	N.D.
Bancrecer	187.9	18.1
Banamex	14.7	-41.1
Bancomer	20.2	-33.7
BCH (Unión)	N.D.	N.D.
Serfin	33.9	-22.4
Multibanco Comermex	75.8	-31.9
Somex	80.3	-23.5
Atlántico	14.2	-26.9
Promex	83.4	-6.2
Banoro	294.1	-12.2
Mercantil del Norte	68.2	-57.1
Internacional	17.2	-21.5
Bancen	144.7	-17.1
Total	43.3	-24.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.55
 CRECIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL
 EN MONEDA EXTRANJERA, 1992 A 1995
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	Promedio anual 1992-1994	1995
Mercantil Probursa	52.7	5.4
Banpaís	253.1	N.D.
Cremi	N.D.	N.D.
Confía	100.9	2.6
Oriente	36.4	N.D.
Bancrecer	126.5	6.0
Banamex	24.1	18.6
Bancomer	87.6	-33.7
BCH (Unión)	N.D.	N.D.
Serfin	29.6	67.1
Multibanco Comermex	102.8	-13.0
Somex	141.5	-29.2
Atlántico	30.8	-4.2
Promex	204.9	495.1
Banoro	225.7	5.1
Mercantil del Norte	87.4	-12.0
Internacional	25.9	-8.5
Bancen	287.4	-38.8
Total	59.4	9.5

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

ÍNDICES

CUADRO 1.56
 ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN¹
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	6.1	7.0	8.3	7.4	12.0
Banpaís	7.1	8.5	8.4	8.3	N.D.
Cremi	5.0	7.1	11.7	10.8	N.D.
Confía	8.4	8.2	8.3	8.6	9.0
Oriente	7.9	7.0	8.4	9.1	N.D.
Bancrecer	6.3	8.5	8.7	8.1	9.5
Banamex	8.4	10.2	11.7	10.9	11.7
Bancomer	7.4	9.9	10.1	9.1	10.7
BCH (Unión)	6.4	10.7	9.3	8.7	N.D.
Serfin	7.1	7.0	8.9	8.0	9.7
Multibanco Comermex	5.8	6.8	8.0	8.0	10.3
Somex	7.4	10.0	8.8	8.1	8.7
Atlántico	6.1	8.1	12.2	8.5	11.7
Promex	10.9	9.5	9.3	9.6	14.7
Banoro	24.7	11.6	12.9	8.1	10.6
Mercantil del Norte	13.0	8.7	12.8	11.1	16.1
Internacional	5.7	8.5	8.5	8.4	14.0
Bancen	15.5	8.5	10.3	8.1	10.8

Nota: I. ICAP= Capital neto/ activos de riesgo. Por Ley a partir de 1993 se requiere que las instituciones financieras tuvieran un mínimo del 8% para garantizar su solvencia. Este indicador fue tomado directamente de la fuente.

N.D.: no disponible.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.57
 RENTABILIDAD DEL CAPITAL¹
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	12.2	20.4	37.0	-10.2	-69.5
Banpaís	6.6	10.9	18.8	1.1	N.D.
Cremi	17.8	24.6	16.6	7.5	N.D.
Confía	27.8	12.6	23.7	15.8	-30.5
Oriente	14.9	17.5	24.7	10.4	N.D.
Bancrecer	14.3	14.3	49.4	27.3	-10.3
Banamex	21.5	27.5	22.2	8.3	11.7
Bancomer	20.2	23.1	20.0	9.9	4.2
BCH (Unión)	10.0	10.8	19.9	6.4	N.D.
Serfin	18.2	17.8	22.0	1.8	3.0
Multibanco Comermex	18.1	11.4	21.3	8.4	-5.5
Somex	16.3	11.0	27.6	0.1	-35.4
Atlántico	20.9	14.7	20.3	8.3	-9.4
Promex	22.0	25.1	26.1	24.7	0.0
Banoro	22.8	24.6	26.2	24.4	-8.2
Mercantil del Norte	26.6	28.1	30.5	27.4	14.6
Internacional	-34.4	18.2	24.7	8.8	1.6
Bancen	26.8	24.9	1.2	8.2	-6.9
Total	18.0	21.4	22.6	8.7	0.1

Nota: 1. La rentabilidad del capital se calculó como la relación entre la utilidad neta respecto al capital contable.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.58
 RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS¹
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	0.4	0.9	1.1	-0.4	-3.5
Banpaís	0.5	0.6	0.8	0.0	N.D
Cremi	0.7	1.1	0.9	0.4	N.D
Conffa	1.4	0.7	1.3	0.6	-1.7
Oriente	1.2	0.9	1.2	0.6	N.D
Bancrecer	0.3	0.8	2.4	1.2	-0.4
Banamex	1.5	1.9	1.7	0.5	1.0
Bancomer	1.3	1.8	1.6	0.6	0.3
BCH (Unión)	0.6	0.9	1.2	0.4	N.D
Serfin	0.6	0.7	1.3	0.1	0.1
Multibanco Comermex	0.8	0.5	0.9	0.3	-0.3
Somex	0.8	0.6	1.1	0.0	-1.1
Atlántico	0.8	0.7	1.3	0.3	-0.5
Promex	2.2	2.5	1.7	0.9	0.0
Banoro	3.8	3.2	3.8	1.5	-0.5
Mercantil del Norte	3.2	2.6	2.5	1.6	1.1
Internacional	-1.2	1.0	1.1	0.4	0.1
Bancen	2.8	1.6	0.1	0.3	-0.3
Total	0.1	1.3	1.4	0.4	0.004

Nota: 1. La rentabilidad sobre los activos se calculó como la relación entre la utilidad neta respecto al activo.

N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.59
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL/ ACTIVOS
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	53.1	66.2	52.7	82.9	71.7
Banpaís	77.0	78.0	70.1	74.9	N.D.
Cremi	69.8	78.5	75.0	85.0	N.D.
Confía	58.9	71.7	90.1	89.4	88.7
Oriente	78.2	85.4	89.2	102.1	N.D.
Bancrecer	31.3	62.7	86.8	99.0	87.0
Banamex	56.5	67.9	64.3	61.0	69.7
Bancomer	65.7	92.6	92.1	86.6	76.1
BCH (Unión)	69.6	66.2	73.9	88.9	N.D.
Serfin	56.8	71.1	88.6	77.7	73.2
Multibanco Comermex	71.1	69.1	69.7	74.4	74.4
Somex	59.0	68.6	57.4	63.1	60.8
Atlántico	75.3	69.6	67.0	51.3	56.4
Promex	78.8	89.1	70.7	46.8	69.8
Banoro	77.5	110.7	118.5	144.6	116.4
Mercantil del Norte	82.6	98.8	98.3	102.0	82.1
Internacional	63.9	71.7	60.1	67.3	59.1
Bancen	68.7	70.4	75.4	55.4	50.1
Total	61.6	75.7	74.7	73.9	71.8

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.60
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA/ CARTERA VIGENTE
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probusa	1.6	2.4	4.7	6.6	13.4
Banpaís	4.2	2.6	3.9	9.0	N.D.
Cremi	2.1	3.3	9.1	11.0	N.D.
Conffa	4.2	5.8	6.6	6.3	14.7
Oriente	16.3	13.1	10.6	16.1	N.D.
Bancrecer	3.1	5.4	5.4	7.6	8.9
Banamex	6.4	7.1	8.6	9.9	8.3
Bancomer	4.0	5.2	7.5	7.3	8.0
BCH (Unión)	8.9	7.9	9.9	11.2	N.D.
Serfin	4.9	7.9	11.4	11.3	8.1
Multibanco Comermex	2.5	6.6	10.8	9.6	22.8
Somex	8.5	5.5	7.9	7.4	7.5
Atlántico	3.6	6.2	10.7	11.9	10.1
Promex	7.8	10.1	6.5	6.7	3.4
Banoro	4.3	8.3	14.5	10.0	10.4
Mercantil del Norte	3.1	2.5	4.8	4.9	8.2
Internacional	3.4	7.5	12.9	13.9	10.9
Bancen	8.9	19.9	11.3	7.8	22.0
Total	4.7	6.3	8.6	9.1	9.5

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.61
 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA/ CAPITAL CONTABLE
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	20.8	30.8	64.5	107.1	150.4
Banpaís	37.4	33.5	56.1	134.4	N.D.
Cremi	31.6	46.7	95.5	136.7	N.D.
Confía	40.1	62.8	90.2	110.0	178.1
Oriente	95.8	152.6	145.0	185.7	N.D.
Bancrecer	37.8	53.6	78.8	142.3	163.8
Banamex	48.9	59.5	60.8	84.0	61.8
Bancomer	35.0	55.1	73.0	93.4	76.6
BCH (Unión)	86.1	53.8	103.1	121.0	N.D.
Serfin	77.3	112.5	130.7	158.5	102.1
Multibanco Comermex	35.4	83.7	149.8	142.6	212.1
Somex	77.0	55.6	90.2	99.7	113.1
Atlántico	52.6	69.1	85.4	136.7	88.8
Promex	42.4	62.6	55.8	62.8	46.4
Banoro	15.3	49.6	75.0	131.8	129.7
Mercantil del Norte	17.3	21.8	45.9	65.4	73.0
Internacional	51.3	80.6	133.3	163.2	90.4
Bancen	44.9	148.9	108.6	105.3	157.9
Total	45.7	63.7	83.5	109.9	93.8

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
 Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.62
CAPITAL CONTABLE/ CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probusa	6.9	6.6	5.9	4.4	6.9
Banpaís	9.5	7.0	6.0	4.9	N.D.
Cremi	5.7	5.7	7.5	6.3	N.D.
Confía	8.8	7.7	6.0	4.5	6.2
Oriente	9.9	6.2	5.5	6.1	N.D.
Bancrecer	7.5	8.9	5.5	4.3	4.5
Banamex	12.2	10.3	12.1	10.0	12.0
Bancomer	9.8	8.2	8.8	6.7	9.1
BCH (Unión)	8.0	12.7	8.0	7.6	N.D.
Serfin	5.3	5.7	6.8	5.5	6.5
Multibanco Comermex	6.3	6.7	5.8	5.3	7.7
Somex	8.3	8.1	6.9	5.7	5.3
Atlántico	5.3	6.9	9.8	6.9	9.5
Promex	12.9	11.2	9.1	8.0	6.7
Banoro	21.2	11.8	12.4	4.4	5.3
Mercantil del Norte	14.4	9.4	8.4	5.8	9.5
Internacional	5.6	7.3	7.3	6.5	10.0
Bancen	15.0	9.1	7.8	5.6	9.6
Total	9.0	8.2	8.4	6.6	8.4

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,

Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.63
CAPITAL CONTABLE/ CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	7.6	7.7	7.2	6.1	8.9
Banpaís	11.1	7.8	7.0	6.7	N.D.
Cremi	6.7	7.0	9.5	8.0	N.D.
Confía	10.5	9.3	7.3	5.7	8.3
Oriente	17.0	8.6	7.3	8.6	N.D.
Bancrecer	8.3	10.2	6.8	5.4	5.4
Banamex	13.0	12.0	14.2	11.8	13.5
Bancomer	11.3	9.5	10.3	7.8	10.4
BCH (Unión)	10.4	14.7	9.6	9.2	N.D.
Serfin	6.3	7.0	8.7	7.1	7.9
Multibanco Comermex	7.1	7.9	7.2	6.8	10.8
Somex	11.1	9.8	8.8	7.4	6.7
Atlántico	6.8	9.0	12.5	8.7	11.4
Promex	18.3	16.2	11.7	10.7	7.4
Banoro	28.3	16.7	19.4	7.6	8.0
Mercantil del Norte	17.8	11.6	10.5	7.4	11.2
Internacional	6.7	9.3	9.7	8.5	12.0
Bancen	19.8	13.3	10.4	7.4	13.9
Total	10.4	9.8	10.3	8.3	10.1

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.64
CAPITAL CONTABLE/CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA
(PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	481.4	325.0	155.0	93.4	66.5
Banpaís	267.2	298.1	178.2	74.4	N.D.
Cremi	316.5	214.2	104.7	73.2	N.D.
Conffa	249.2	159.3	110.9	90.9	56.2
Oriente	104.4	65.5	69.0	53.8	N.D.
Bancrecer	264.5	186.4	127.0	70.3	61.1
Banamex	204.4	168.2	164.4	119.1	161.8
Bancomer	285.6	181.5	137.1	107.0	130.5
BCH (Unión)	116.2	185.8	97.0	82.6	N.D.
Serfin	129.4	88.9	76.5	63.1	98.0
Multibanco Comermex	282.7	119.5	66.8	70.1	47.2
Somex	129.8	179.9	110.8	100.3	88.4
Atlántico	190.1	144.8	117.2	73.2	112.6
Promex	235.6	159.8	179.2	159.2	215.3
Banoro	652.6	201.8	133.3	75.9	77.1
Mercantil del Norte	578.3	459.3	217.8	152.9	137.1
Internacional	195.0	124.1	75.0	61.3	110.6
Bancen	222.7	67.1	92.1	94.9	63.3
Total	218.9	157.0	119.8	91.0	106.6

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores,
Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995

CUADRO 1.65
 ÍNDICE DE MOROSIDAD¹
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	1.4	2.0	3.8	6.6	10.4
Banpaís	3.6	2.3	3.4	6.6	N.D.
Cremi	1.8	2.7	7.2	8.7	N.D.
Confía	3.6	4.8	5.4	5.0	11.0
Oriente	9.6	9.5	8.0	11.3	N.D.
Bancrecer	2.9	4.8	4.3	6.1	7.3
Banamex	5.6	6.1	7.4	8.4	7.4
Bancomer	3.5	5.2	7.5	7.3	7.0
BCH (Unión)	6.7	6.3	7.8	8.5	N.D.
Serfin	4.1	6.4	8.9	8.7	6.7
Multibanco Comermex	2.2	5.6	8.7	7.6	16.4
Somex	6.6	4.5	6.3	5.7	6.0
Atlántico	2.8	4.8	8.3	9.4	8.4
Promex	5.5	7.0	5.1	5.1	3.1
Banoro	3.3	5.8	9.3	5.8	6.9
Mercantil del Norte	2.5	2.1	3.8	3.8	6.9
Internacional	2.9	5.9	9.7	10.6	9.2
Bancen	6.9	13.6	8.5	5.9	15.1

Nota: 1. IMOR= Cartera vencida bruta/ cartera de crédito total.

Este indicador fue tomado directamente de la fuente.

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.66
 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE/ CARTERA TOTAL
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	90.4	84.9	80.8	72.3	78.1
Banpaís	85.5	88.7	85.0	73.2	N.D.
Cremi	84.7	82.1	78.9	78.8	N.D.
Conffa	84.1	82.4	82.2	79.8	74.7
Oriente	58.0	73.0	75.4	70.3	N.D.
Bancrecer	90.5	87.3	80.6	79.6	82.3
Banamex	94.0	85.5	85.4	84.1	88.9
Bancomer	86.7	86.3	85.4	85.7	87.5
BCH (Unión)	76.9	86.3	83.4	81.7	N.D.
Serfin	84.7	81.4	78.4	76.8	82.9
Multibanco Comermex	87.7	84.3	79.9	78.7	71.9
Somex	75.4	82.2	78.9	76.4	79.4
Atlántico	78.2	76.6	78.1	79.2	83.3
Promex	70.3	69.0	77.8	75.4	91.2
Banoro	75.0	70.6	63.9	57.5	66.8
Mercantil del Norte	80.8	81.7	79.6	78.1	84.3
Internacional	83.2	78.7	74.9	76.4	83.2
Bancen	75.8	68.2	74.6	76.3	68.7
Total	86.3	83.6	81.7	79.7	83.4

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

CUADRO 1.67
 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA/ CARTERA TOTAL
 (PORCENTAJES)

Institución financiera	1991	1992	1993	1994	1995
Mercantil Probursa	1.4	2.0	3.8	4.8	10.4
Banpaís	3.6	2.3	3.4	6.6	N.D.
Cremi	1.8	2.7	7.2	8.7	N.D.
Confía	3.5	4.8	5.4	5.0	11.0
Oriente	9.5	9.5	8.0	11.3	N.D.
Bancrecer	2.8	4.8	4.3	6.1	7.3
Banamex	6.0	6.1	7.4	8.4	7.4
Bancomer	3.4	4.5	6.4	6.2	7.0
BCH (Unión)	6.9	6.8	8.3	9.1	N.D.
Serfin	4.1	6.4	8.9	8.7	6.7
Multibanco Comermex	2.2	5.6	8.7	7.6	16.4
Somex	6.4	4.5	6.2	5.7	6.0
Atlántico	2.8	4.8	8.3	9.4	8.4
Promex	5.5	7.0	5.1	5.0	3.1
Banoro	3.3	5.8	9.3	5.8	6.9
Mercantil del Norte	2.5	2.1	3.8	3.8	6.9
Internacional	2.9	5.9	9.7	10.6	9.1
Bancen	6.7	13.6	8.5	5.9	15.1
Total	4.1	5.2	7.0	7.3	7.9

Nota: N.D.: no disponible.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, 1991-1995.

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA
DEL COSTO FISCAL
DEL RESCATE BANCARIO



ÍNDICE

- Cuadro II.1 Costo fiscal del rescate bancario
- Cuadro II.2 Estimación del costo potencial del rescate bancario al 2008
- Cuadro II.3 Costo fiscal del Programa de Saneamiento Financiero
- Cuadro II.4 Costo fiscal de las instituciones en liquidación
- Cuadro II.5 Costo fiscal de los Programas de Apoyo a Ahorradores
- Cuadro II.6 Costo fiscal del Programa de Apoyo a Ahorradores de la banca privatizada
- Cuadro II.7 Costo fiscal de los Programas de Apoyo a Deudores
- Cuadro II.8 Costo fiscal del Programa de Apoyo a Deudores de la banca privatizada
- Cuadro II.9 Costo total de los programas de apoyo a los bancos privatizados
- Cuadro II.10 Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Primer apoyo 1995
- Cuadro II.11 Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Segundo apoyo 1996
- Cuadro II.12 Costo fiscal de los pagarés del PCCC
- Cuadro II.13 Reducción de pagarés de Capitalización y Compra de Cartera emitidos por FOBAPROA antes del GEL

- Cuadro II.14 Cambio del valor de los Pagarés PCCC emitidos por el FOBAPROA
- Cuadro II.15 Reducción del Pagaré FOBAPROA: Obligaciones transferidas al IPAB
- Cuadro II.16 Pago de la deuda del rescate bancario por componentes
- Cuadro II.17 Pago de la deuda del rescate bancario por componentes (porcentajes)
- Cuadro II.18 Participación de la deuda neta como porcentaje del PIB

CUADRO II.1
COSTO FISCAL DEL RESCATE BANCARIO

(MILES DE MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Monto	% de participación
Programa de Apoyo a Deudores ¹	168.3	12.7
Programa de Apoyo a Ahorradores ²	1,079.8	81.4
Saneamiento Financiero e Intervención ³	968.7	
Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC) ⁴	111.1	
Costo fiscal del rescate	1,248.1	94.1
Costo absorbido por los bancos	77.9	5.9
Costo total del rescate bancario	1,326.0	100.0

Nota:

1. Este programa se dividió a su vez en seis: Programa de Beneficios Adicionales a la Planta Productiva; Programa de Apoyo Crediticio a Estados y Municipios; Programa de Apoyo para Deudores de Créditos de Vivienda; Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca; Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero; Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

2. Este programa se dividió a su vez en cinco: Programas de Saneamiento y Banca Intervenido; Programa de Capitalización y Compra de Cartera; Programa de Capitalización Temporal; y Ventanilla de Liquidez en dólares. Los últimos dos no se presentan aquí debido a que no son significativos en el total.

3. Los bancos fueron intervenidos por la Comisión Bancaria Nacional y posteriormente liquidados.

4. Actualmente Nuevo Programa.

Fuente: *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*. Auditoría Superior de la Federación, p. 237.

CUADRO 11.2
ESTIMACIÓN DEL COSTO POTENCIAL DEL RESCATE BANCARIO
AL 2008

(MILES DE MILLONES DE PESOS)

Programa de apoyo	Monto en 2008	% de participación
Programa de Apoyo a Deudores	215.5	13.5
Programa de Apoyo a Ahorradores	1,491.3	86.5
Saneamiento Financiero y Banca en Liquidación	1,356.6	
PCCC	134.7	
Total	1,706.8	100.0

251

Nota: Los montos que aquí se presentan son únicamente informativos y se tomaron directamente de la fuente. A partir del segundo semestre de 2005 el IPAB comenzó a amortizar la deuda con los bancos, a través de BPAS, y finiquitó el endeudamiento en diciembre de 2006. De no haberse amortizado esa deuda, el costo del rescate en 2008 hubiera sido la cifra que se presenta en este cuadro.

Fuente: IPAB, 10 años Informe Estadístico del ipab 1999-2009, p. 60.

CUADRO II.3

COSTO FISCAL DEL PROGRAMA DE SANEAMIENTO FINANCIERO¹

(MILLONES DE PESOS A DICIEMBRE DE 2004)

Institución financiera	Fecha de Primer Apoyo	Fecha de Último Apoyo	Número de Apoyos	Costo Fiscal	Proporción respecto al costo total (%)
Serfin	jun-95	may-00	17	122,230.5	21.9
Inverlat ²	mar-95	dic-99	13	88,403.2	15.8
Banpaís	may-95	abr-01	12	66,498.6	11.9
Confía	ene-98	jun-00	4	43,123.5	7.7
Somex	dic-95	sep-96	2	42,568.6	7.6
Bancen	mar-95	feb-97	3	23,834.6	4.3
Bancrecer	nov-99	--	1	132,739.2	23.7
Atlántico	sep-95	dic-99	6	2,382.5	0.4
BBV- México	jun-95	--	1	10,646.6	1.9
(Probursa)					
Promex	sep-95	ago-00	3	26,637.6	4.8
Total			62	559,064.9	100.0

Nota:

1. Las operaciones de saneamiento se realizaron para apoyar y, en su caso, tomar el control de las instituciones con graves problemas financieros, en las que los accionistas originales ya no pudieran hacer aportaciones de capital adicional. Los bancos que participaron en este programa recibieron varios montos de apoyo a partir de 1995, con excepción de Bancrecer, para enfrentar sus problemas de liquidez. Fue hasta 2001 con Banpaís que se dejaron de otorgar apoyos a la banca. Los programas de la banca intervenida (hoy en liquidación) y de saneamiento, significaron la mayor parte del apoyo que se otorgó a los ahorradores.

2. Antes Multibanco Comermex.

Fuente: IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009, p.57. Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995 a 2004, ASF, 2005, p.249. Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, pp.580-583.

CUADRO II.4
COSTO FISCAL DE LAS INSTITUCIONES EN LIQUIDACIÓN

(MILLONES DE PESOS A DICIEMBRE DE 2004)

Institución financiera	Fecha de Intervención	Fecha de Liquidación	Fecha de Quiebra	Costo Fiscal	Proporción respecto al costo total (%)
Cremi	nov-94	sep-01	may-06	65,561.9	28.4
Oriente	dic-94	sep-01	nov-06	24,021.9	10.4
Unión	nov-94	sep-01	mar-03	140,953.9	61.1
Costo total				230,537.7	100.0

Nota: El costo total que aquí se presenta es únicamente de los bancos que fueron privatizados en 1991 y 1992. El costo total del programa de intervención bancaria, hoy banca en liquidación, fue de 262,800 millones de pesos según lo reportado en el Informe Integral sobre la Fiscalización. Este monto considera el costo de los tres bancos que aquí se presentan más el costo de intervención a Obrero, Interestatal, Capital y Pronorte.

Fuente: IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009, p.54 ,57. Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995 a 2004, ASF, 2005, p.248.

CUADRO II.5
 COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO A AHORRADORES
 (MILES DE MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Monto	Proporción respecto al costo total (%)
Programa de Apoyo a Ahorradores	1,079.7	100.0
Programa de Capitalización Temporal	0.0	--
Ventanilla de liquidez en dólares	0.0	--
Banca Intervenida y Saneamiento	968.6	89.7
Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC)	111.1	10.3

Nota: El total que aquí se presenta fue tomado directamente de la fuente y considera los bancos que surgieron después del proceso de privatización bancaria.

Fuente: Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004, ASF, p. 242.

CUADRO 11.6
COSTO FISCAL DEL PROGRAMA DE APOYO A AHORRADORES
DE LA BANCA PRIVATIZADA

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Institución financiera	Monto	Proporción respecto al costo total (%)
BBVA-Bancomer	31,391.8	3.5
Banamex	23,976.0	2.7
HSBC (Bital)	10,508.7	1.2
Banorte	4,248.7	0.5
Serfin	122,230.5	13.7
Inverlat (Multibanco Comermex)	88,403.2	9.9
Banpaís	66,498.6	7.4
Confía	43,123.5	4.8
Somex	42,568.6	4.8
Bancen	23,834.6	2.7
BBV- México (Probursa)	10,646.6	1.2
Unión	140,953.9	15.8
Cremi	65,561.9	7.3
Oriente	24,021.9	2.7
Bancrecer	132,739.2	14.8
Atlántico	36,828.2	4.1
Promex	26,637.6	3.0
Total	894,173.5	100.0

Nota: El total que aquí se presenta fue calculado con base en el Informe Estadístico del IPAB 1999-2009 y únicamente incluye los bancos privatizados entre 1991 y 1992. El costo total del programa a precios del 2004 fue 1,079,751 millones de pesos (véase cuadro 11.1).

Fuente: IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009, p. 57.

CUADRO II.7
 COSTO FISCAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO A DEUDORES¹
 (MILES DE MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Programa	Monto	Proporción respecto al costo total (%)
Programa de Apoyo a Deudores	168.3	100.0
Vivienda	114.6	68.1
Agropecuario	16.0	9.5
Empresarial	10.5	6.2
Estados y Municipios	8.9	5.3
ADE ²	7.1	4.2
Otros	11.2	6.7

Nota:

1. El total que aquí se presenta fue tomado directamente de la fuente y considera los bancos que surgieron después del proceso de privatización bancaria.

2. Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca.

Fuente: Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004. Auditoría Superior de la Federación, ASF p. 237.

CUADRO II.8
COSTO FISCAL DEL PROGRAMA DE APOYO A DEUDORES
DE LA BANCA PRIVATIZADA

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Institución financiera	Monto	Proporción respecto al costo total (%)
BBVA-Bancomer	35,466.0	33.5
Banamex	29,187.9	27.6
HSBC (Bital)	7,275.3	6.9
Banorte	6,983.2	6.6
Serfin	7,967.1	7.5
Inverlat (Multibanco Comermex)	6,090.7	5.8
Banpaís	153.8	0.1
Confía	317.8	0.3
Somex	3,391.3	3.2
Bancen	1,241.5	1.2
BBV- México (Probursa)	1,549.8	1.5
Unión	448.3	0.4
Cremi	1,167.3	1.1
Oriente	175.5	0.2
Bancrecer	1,436.2	1.4
Atlántico	2,382.5	2.3
Promex	508.4	0.5
Total	105,742.6	100.0

Nota: El total que aquí se presenta fue calculado con base en el Informe Estadístico del IPAB 1999-2009 y únicamente se consideraron los bancos privatizados entre 1991 y 1992. En el Informe se reporta que el costo fiscal total del Programa de Apoyo a Deudores ascendió a 168,351 millones de pesos en 2004 (véanse Cuadros II.1 y II.7).

Fuente: IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009, p. 57.

CUADRO II.9
 COSTO TOTAL DE LOS PROGRAMAS DE APOYO
 A LOS BANCOS PRIVATIZADOS

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004)

Institución financiera	Monto	Proporción respecto al costo total (%)
BBVA-Bancomer	66,85	6.7
Banamex	53,163.9	5.3
HSBC (Bital)	17,784.0	1.8
Banorte	11,231.9	1.1
Serfin	130,197.6	13.0
Inverlat (Multibanco Comermex)	94,493.9	9.5
Banpaís	66,652.4	6.7
Confía	43,441.3	4.3
Somex	45,959.9	4.6
Bancan	25,076.1	2.5
BBV- México (Probusa)	12,196.4	1.2
Unión	141,402.2	14.1
Cremi	66,729.2	6.7
Oriente	24,197.4	2.4
Bancrecer	134,175.4	13.4
Atlántico	39,210.7	3.9
Promex	27,146.0	2.7
Costo total	999,916.1	100.0

Nota: El total que aquí se presenta fue calculado con base en el Informe Estadístico del IPAB 1999-2009 y únicamente se consideraron los bancos privatizados entre 1991 y 1992. Los 999,916.1 millones de pesos provienen de la suma de los costos generados por los programas de apoyo a deudores y a ahorradores que se presentaron en los cuadros: II.6. Costo fiscal del Programa de Apoyo a Ahorradores y II.8. Costo fiscal del Programa de Apoyo a Deudores de la banca privatizada.

En el Informe se reporta que el costo fiscal total de los Programas de Apoyo fue de 106,911.5 millones de pesos en 2004.

Fuente: IPAB, 10 años: Informe Estadístico 1999-2009, p. 57.

CUADRO II.10
PROGRAMA DE CAPITALIZACIÓN Y COMPRA DE CARTERA
PRIMER APOYO 1995

(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	Monto Total	Proporción respecto al costo total (%)
Bancomer	15,600.0	26.4
Banamex	14,952.9	25.3
Bital	4,388.8	7.4
Banorte	1,600.1	2.7
Serfin	4,940.0	8.4
BBV	5,808.7	9.8
Bancrecer	5,018.0	8.5
Atlántico	3,700.0	6.3
Promex	3,030.0	5.1
Total	59,038.5	100.0

Fuente: Elaboración propia con base en el Informe de Michael W. Mackey en la *Evaluación Integral de las Operaciones y Funciones del Fondo Bancario de Protección al Ahorro «FOBAPROA» y la Calidad de Supervisión de los Programas del FOBAPROA de 1995 a 1998*. Apéndices julio 1999, p.42.

CUADRO II.11
PROGRAMA DE CAPITALIZACIÓN Y COMPRA DE CARTERA
SEGUNDO APOYO 1996

(MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	Monto Total	Proporción respecto al costo total (%)
Bancomer	8,000.0	13.6
Banamex	8,000.0	13.6
Bital	3,175.7	5.4
Banorte	2,467.1	4.2
Serfin	19,968.0	33.9
BBV	4,262.0	7.2
Bancrecer	10,688.2	18.1
Atlántico	2,419.1	4.1
Total	58,980.1	100.0

Fuente: Elaboración propia con base en el Informe de Michael W. Mackey en la *Evaluación Integral de las Operaciones y Funciones del Fondo Bancario de Protección al Ahorro «FOBAPROA» y la Calidad de Supervisión de los Programas del FOBAPROA de 1995 a 1998*. Apéndices julio 1999, p. 44.

CUADRO II.12
 COSTO FISCAL DE LOS PAGARÉS DEL PCCC
 (MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DEL 2004)

Institución Financiera	Pagaré Fobaproa (1)	Cobranza de Crédito (2)	Monto Neto	% de Cobranza (1)/(2)	Proporción respecto al costo total (%)
Banamex	82,448.0	31,494.9	50,953.1	38.2	31.8
Tramo I	57,865.5	24,512.9	33,352.6		
Tramo II	24,582.5	6,981.9	17,600.6		
BBVA-Bancomer	97,717.0	21,720.1	75,996.9	22.2	47.4
Tramo I (Bancomer)	59,198.6	13,799.0	45,399.6		
Tramo II (Bancomer)	24,582.5	5,198.4	19,384.0		
Tramo II y III (BBV)	13,513.9	2,607.7	10,906.2		
Tramo Atlas	422.1	115.0	307.1		
HSBC	30,147.7	6,100.7	24,047.0	20.2	15
Tramo I	19,142.0	3,181.9	15,960.1		
Tramo II	10,465.9	2,379.1	8,086.9		
Tramo III	539.8	539.8	0.0		
Banorte	12,680.5	3,477.0	9,203.4	27.4	5.7
Tramo I	4,493.5	1,195.8	3,297.7		
Tramo II	6,752.5	2,111.2	4,641.3		
Tramo III (Nuevo León)	1,434.5	170.0	1,264.5		
Costo Fiscal Total			160,200.4		100.0

Fuente: Auditoría Superior de la Federación, *Informe Integral sobre la Fiscalización del Rescate Bancario de 1995-2004*, ASF, pp. 106-109.

CUADRO II.13
 REDUCCIÓN DE PAGARÉS DE CAPITALIZACIÓN Y COMPRA
 DE CARTERA EMITIDOS POR FOBAPROA ANTES DEL GEL

(MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2004)

Institución financiera	Pagaré Fobaproa	Cobranza de Créditos	Reducción del pagaré antes del GEL ¹ (nuevos bonos)
Banamex	82,448.0	31,494.9	50,953.1
BBVA-Bancomer	97,717.1	21,720.2	75,996.9
Bancomer	83,781.1	18,997.5	64,783.6
BBV	13,936.0	2,722.7	11,213.3
HSBC ²	30,147.7	6,100.7	24,047.0
Banorte	12,680.5	3,489.63	9,190.9
Total	222,993.3	62,805.4	160,187.9

Nota:

1. Esta auditoría se conoce como revisiones a la Gestión, a la Identidad de Objeto, Existencia y Legitimidad de los créditos vendidos y a la Legalidad de éstos (GEL). Las revisiones del GEL se utilizaron para determinar el costo final a pagar del PCCC que sería transferido al IPAB, a través del Nuevo Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Dentro del PCCC se estableció que los bancos participantes pagarían parte del costo total a través del Programa de Pérdidas Compartidas.

2. Antes Bital.

La cifra que aquí se presenta fue tomada directamente de la fuente, sin embargo ésta difiere del cuadro II.12. Costo fiscal de los pagarés del PCCC.

Fuente: *Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006*, p. 74I.

CUADRO II.14
CAMBIO DEL VALOR DE LOS PAGARÉS PCCC
 EMITIDOS POR EL FOBAPROA (MILLONES DE PESOS)

Institución financiera	Valor del Pagaré (Marzo 2004) ¹	Nuevo Valor del Pagaré (Marzo 2005) ²
Banamex	50,953.1	54,955.6
BBVA-Bancomer	75,996.9	81,249.6
Bancomer	64,783.6	69,257.5
BBV	11,213.3	11,992.2
HSBC ³	24,047.0	25,707.7
Banorte	9,190.9	9,857.8
Total	160,187.9	171,770.7

263

Nota:

1. El monto de los pagarés calculados en marzo de 2004 incrementó su valor al siguiente año como resultado de la capitalización de intereses.
2. El nuevo valor de los pagarés que se tomó como referencia, para hacer el intercambio final, fue el que se reportó en marzo de 2005 en el Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB. Los 171,770.70 millones de pesos estuvieron sujetos a considerar los resultados de las revisiones del GEL.
3. Antes Bital.

Fuente: Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, p. 742.

CUADRO II.15
 REDUCCIÓN DEL PAGARÉ FOBAPROA:
 OBLIGACIONES TRANSFERIDAS AL IPAB
 (MILLONES DE PESOS A MARZO 2005)

Institución financiera	Nuevo Valor del Pagaré Fobaproa	Reducción del Pagaré ¹ (Monto absorbido por el banco)	Obligación asumida por el IPAB (Monto transferido al IPAB)	Obligación asumida por el IPAB (%)
Banamex	54,955.6	13,749.7	41,205.9	32.0
BBVA-Bancomer	81,249.6	20,344.8	60,904.8	
Bancomer	69,257.5	17,328.0	51,929.5	40.3
BBV	11,992.1	3,016.8	8,975.3	7.0
HSBC	25,707.7	6,442.1	19,265.6	15.0
Banorte	9,857.8	2,425.0	7,432.8	5.8
Costo Fiscal Final	171,770.7	42,961.6	128,809.1	100.0

Nota:

1. La reducción del pagaré se refiere al monto del costo fiscal distribuido entre los bancos, después de las revisiones GEL, a través del Programa de Participación de Pérdidas. El 15 de julio de 2004, la Junta de Gobierno del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y los bancos adheridos al Programa de Capitalización y Compra de Cartera: BBVA-Bancomer, Banamex, Banorte y HSBC (antes Bital) anunciaron la celebración del Nuevo Programa para el intercambio de pagarés Fobaproa por nuevas obligaciones de pago a que se refiere el Artículo Quinto Transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario. Finalmente, en los primeros meses del año 2005, después de las revisiones del GEL, se reconoció formalmente el costo fiscal asociado con el Programa de Capitalización y Compra de Cartera en 128,809.1 millones de pesos.

Fuente: Informe Final de la Comisión de Investigación sobre el IPAB, 2006, p. 743.

CUADRO II.16
PAGO DE LA DEUDA DEL RESCATE BANCARIO POR COMPONENTES
(MILLONES DE PESOS)

Año	Total de recursos aplicados ¹	Recuperación de activos destinados al pago de la deuda ²	Cuotas pagadas por los bancos destinados al rescate ²	Recursos presupuestales destinados al pago del rescate
2000	64,214	36,719	6,949	20,546
2001	29,645	2,862	2,553	24,230
2002	27,825	3,450	1,894	22,481
2003	40,659	6,829	9,952	23,878
2004	44,156	12,683	6,650	24,822
2005	35,047	9,539	3,343	22,165
2006	48,596	5,932	9,105	33,560
2007	44,456	14,772	6,992	22,692
2008	38,354	5,891	5,806	26,657
2009	36,177	1,110	7,091	27,976
2010	19,900	1,283	7,280	11,337
Acumulado	429,029	101,072	67,614	260,344

Nota:

1. Recursos presupuestarios, recuperaciones y cuotas bancarias.

2. Incluye los intereses generados por la inversión temporal de los recursos.

Fuente: IPAB, 2011.

CUADRO II.17
PAGO DE LA DEUDA DEL RESCATE BANCARIO POR COMPONENTES
 (PORCENTAJES)

Año	Total de recursos aplicados ¹	Recuperación de activos destinados al pago de la deuda ²	Cuotas pagadas por los bancos destinados al rescate ²	Recursos presupuestales destinados al pago del rescate
2000	100.0	57.2	10.8	32.0
2001	100.0	9.7	8.6	81.7
2002	100.0	12.4	6.8	80.8
2003	100.0	16.8	24.5	58.7
2004	100.0	28.7	15.1	56.2
2005	100.0	27.2	9.5	63.2
2006	100.0	12.2	18.7	69.1
2007	100.0	33.2	15.7	51.0
2008	100.0	15.4	15.1	69.5
2009	100.0	3.1	19.6	77.3
2010	100.0	6.4	36.6	57.0
Acumulado	100.0	23.6	15.8	60.6

Nota:

1. Recursos presupuestarios, recuperaciones y cuotas bancarias.

2. Los intereses generados por la inversión temporal de los recursos.

Fuente: Elaboración propia con datos del IPAB, 2011.

CUADRO II.18.
PARTICIPACIÓN DE LA DEUDA NETA
COMO PORCENTAJE DEL PIB

Año	% respecto al PIB
1999	11.70
2000	10.40
2001	11.02
2002	10.79
2003	9.97
2004	7.35
2005	7.26
2006	6.63
2007	6.08
2008	6.09
2009	5.99
2010	5.61
2011	5.72

Nota: La información que aquí se presenta se tomó directamente de la fuente. Los datos que se reportan para 2011 fueron determinados con un PIB estimado por la SHCP.

Fuente: IPAB, 2011.

ENCUESTA

◊ *La privatización bancaria, la crisis y el rescate del sistema financiero* ◊

En este capítulo se presentan los resultados de una encuesta levantada en 2010 sobre el tema de este trabajo, con el fin de conocer cuál es la percepción de la población del Distrito Federal que está enterada de los hechos. El cuestionario fue desarrollado por el CEEY con el fin de conocer qué se opina sobre estos temas, cuál es el grado de recordación de estos hechos, y cuál es la concordancia entre la veracidad de los hechos y lo que permanece en el imaginario colectivo. Se diseñó además como un instrumento para conocer cuáles eran los mitos de la población sobre lo que ocurrió, y para tener una medida base para comparar cambios en estas percepciones en el futuro.

Dado que uno de los objetivos del CEEY es clarificar los hechos y contribuir a un mejor entendimiento de nuestra historia reciente, y en particular aquella que ha sido especialmente trascendente en la creación de mitos poco constructivos, la encuesta que se presenta permite ubicar con mayor claridad tanto los mitos como las realidades que conviven en la memoria colectiva sobre estos hechos que han marcado la historia económica de México.

A continuación presentamos la nota metodológica con que se realizó la encuesta por parte de Consultoría de Investigación SIMO Consulting. Ésta consistió en la realización de 500 entrevistas cara a cara, persona a persona en sus vivien-

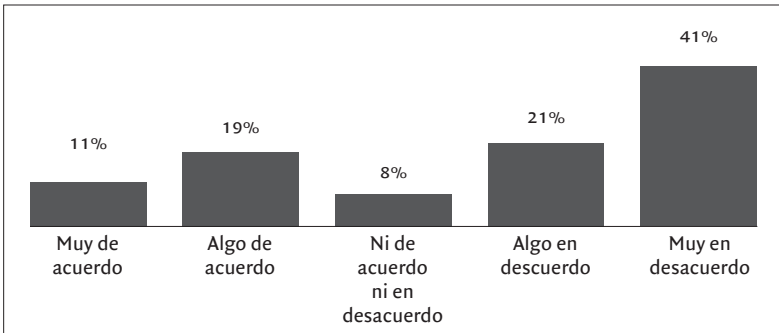
das. La población seleccionada para participar en esta encuesta fueron personas que habitan en el Distrito Federal y que poseen conocimientos con respecto al tema de la privatización de la banca, la crisis financiera y el rescate bancario en México. Las unidades de observación fueron seleccionadas a partir de la aplicación de un cuestionario filtro de los temas previamente mencionados.

270 Como marco muestral se utilizó el de propósitos múltiples del INEGI, construido a partir de la información demográfica y cartográfica obtenida durante el Censo de Población y Vivienda de 2005. Debido a que sólo se busca que la muestra sea representativa en el D.F., sólo las AGEB (Área Geostadística Básica) de esta zona pertenecen al marco muestral. Dado que se necesita un nivel de conocimiento de los temas antes mencionados, este marco muestral fue dividido en terciles a partir del nivel educativo promedio de cada una de las AGEB. Se prioriza el tercil más alto dada su mayor probabilidad para pasar el filtro de nivel de conocimiento. La encuesta fue diseñada bajo un esquema de muestreo probabilístico y proporcional al tamaño, pues las unidades de selección tienen una probabilidad conocida y distinta de cero de entrar en la muestra para cada miembro de la población. El margen de error de estimación es de $\pm 4.4\%$ con un nivel de 95% de confianza.



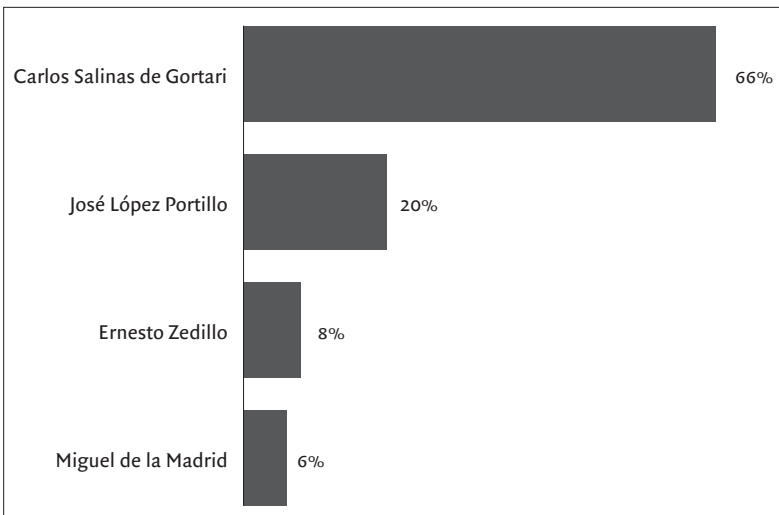
ENCUESTA SOBRE PRIVATIZACIÓN. PARTE I

En general, ¿qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con la venta de empresas estatales a capital privado?

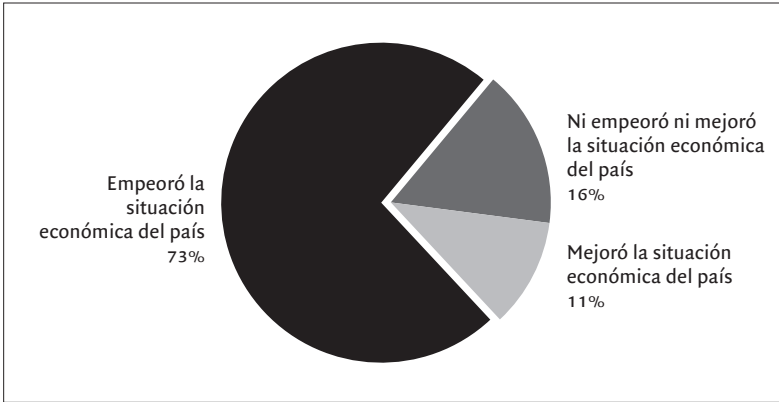


272

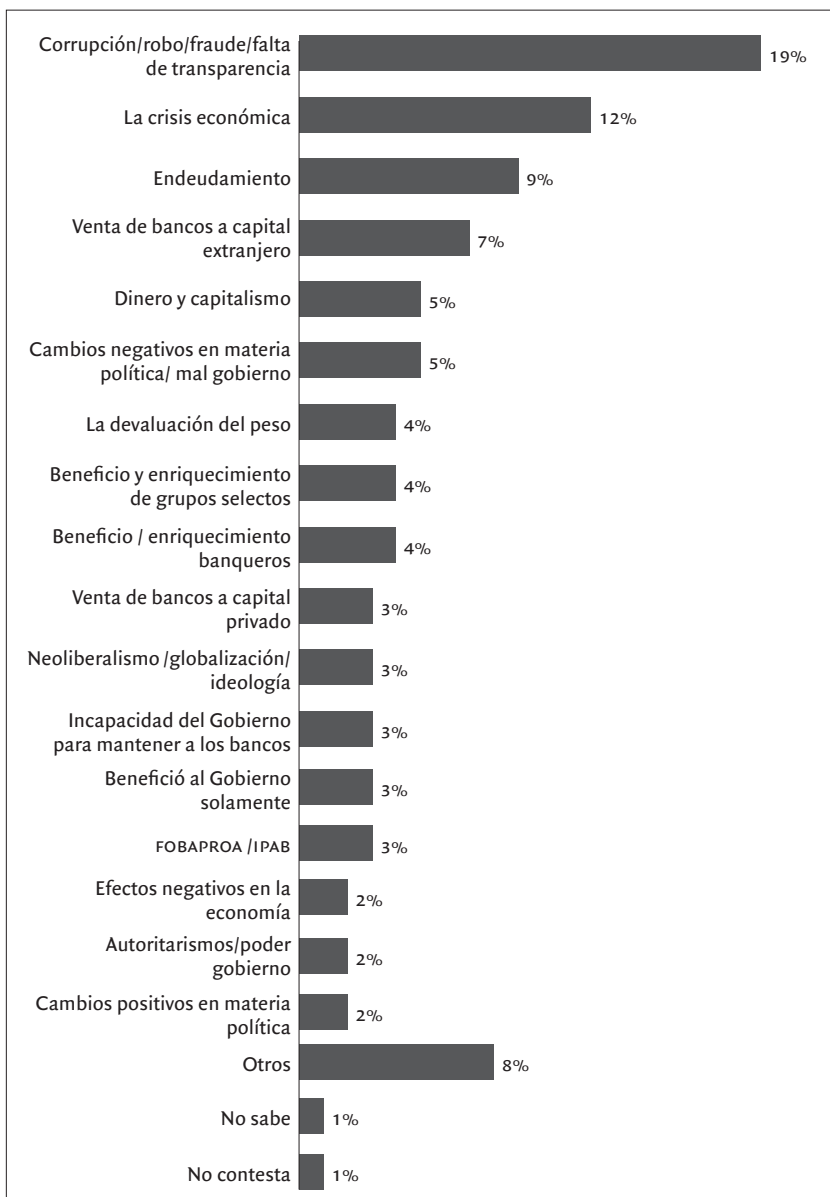
Entre 1991 y 1992, el gobierno, que controlaba los bancos, autorizó que los bancos en México se transformaran en empresas privadas. A este proceso se le conoce como la privatización de los bancos. ¿Recuerda usted o no cuál fue el presidente que tomó la decisión de privatizar a los bancos?



En su opinión, ¿la privatización de los bancos mejoró la situación económica del país o empeoró la situación económica del país?

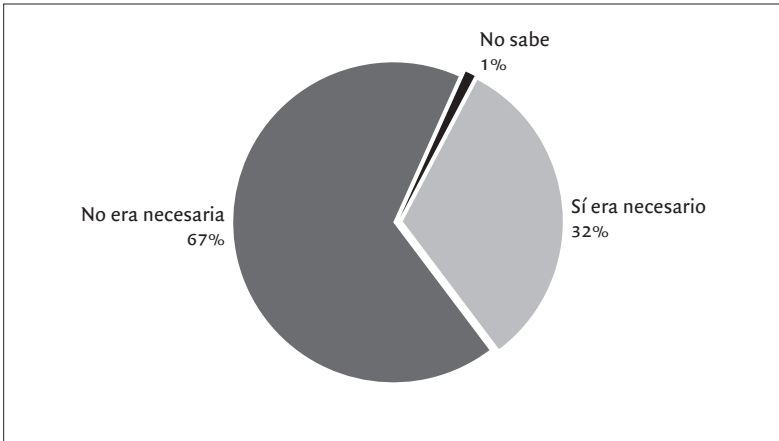


Dígame por favor,
¿con qué asocia el proceso de privatización de los bancos?

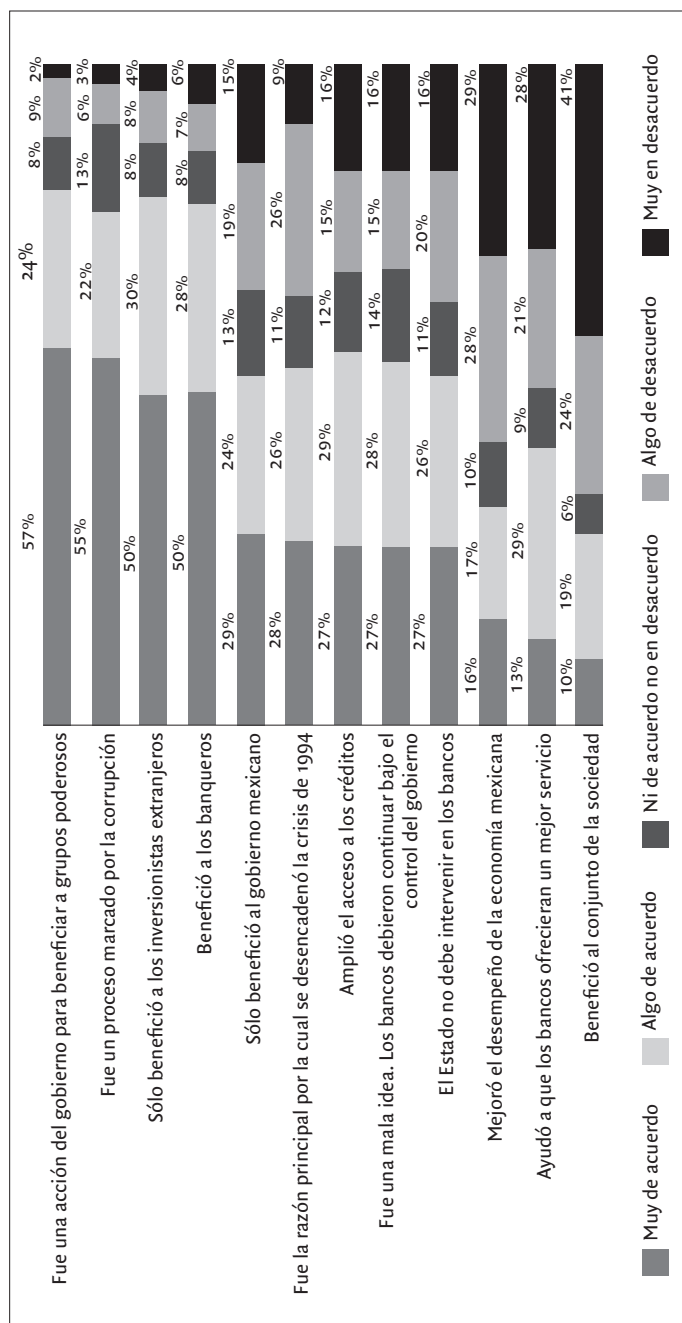


Otros: Gobierno (neutral), beneficio para todos, alguna mala experiencia personal, efectos positivos en la economía, otras privatizaciones, Ernesto Zedillo, alza de impuestos, la Presidencia.

De acuerdo con lo que usted sabe,
¿era o no necesaria la privatización de los bancos?



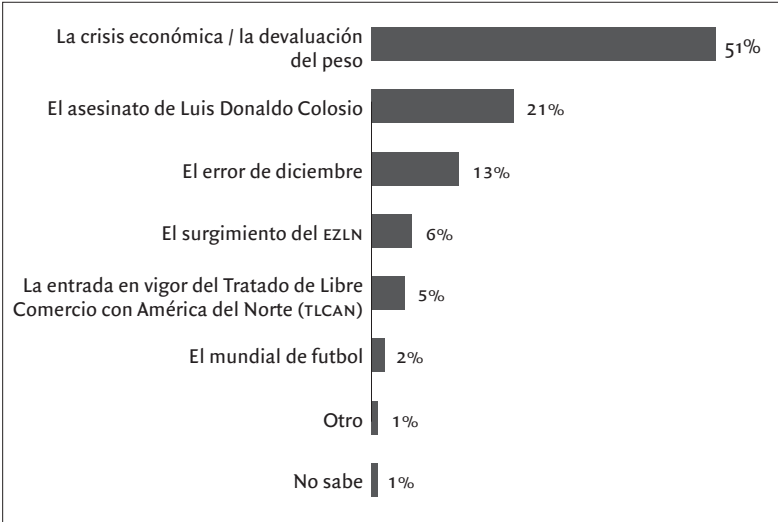
A continuación, por favor dígame qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con que
 La privatización de los bancos...



ENCUESTA SOBRE LA CRISIS. PARTE II

Ahora, ¿podría decirme cuál es el evento
que más recuerda del año 1994?

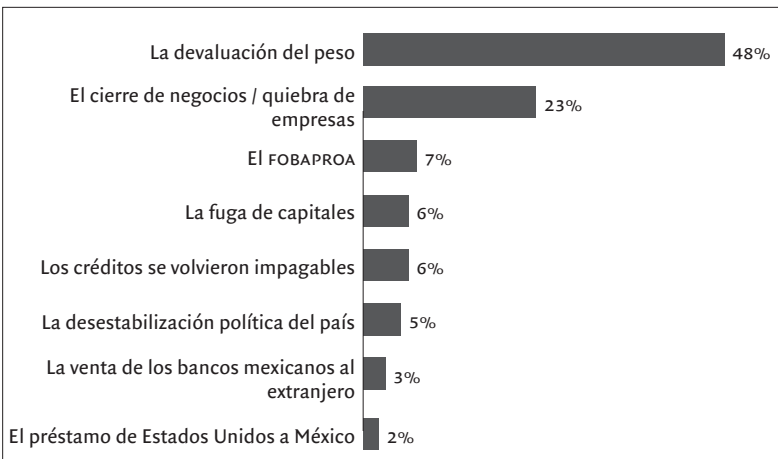
Respuesta espontánea



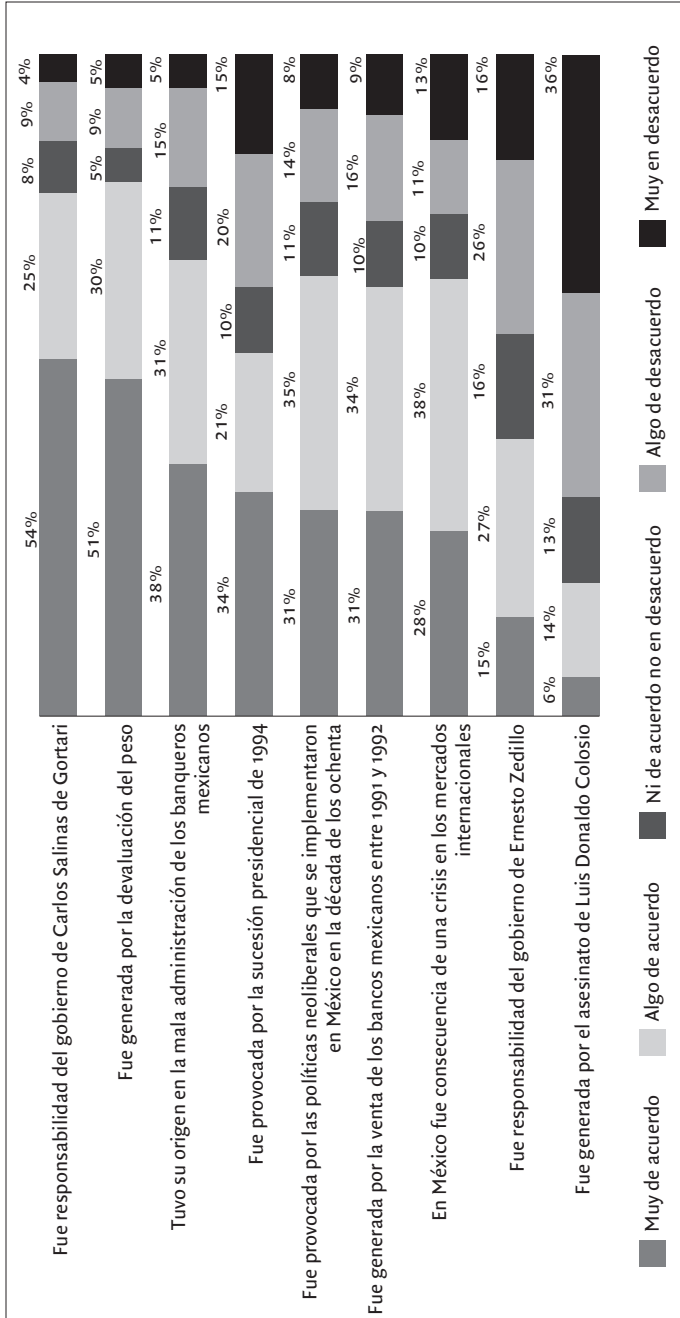
278

En diciembre de 1994 estalló la crisis económica en México
¿Qué es lo que más recuerda de ese hecho histórico?

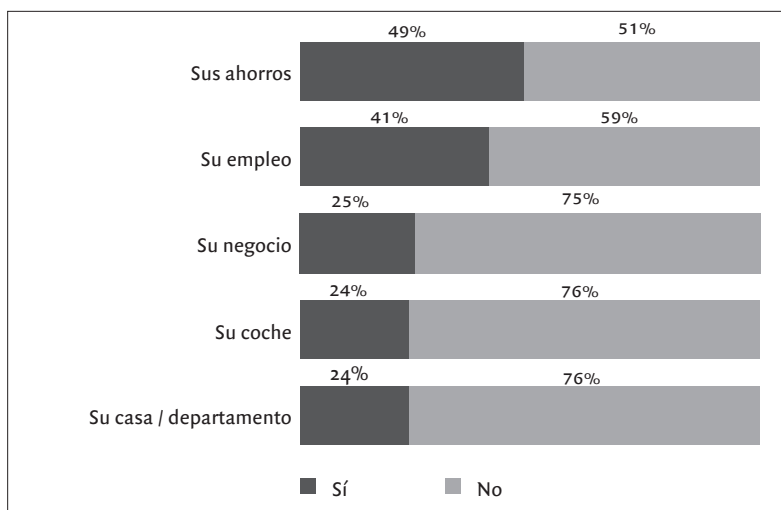
Respuesta espontánea



¿Qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con cada una de las siguientes frases.
La crisis económica...

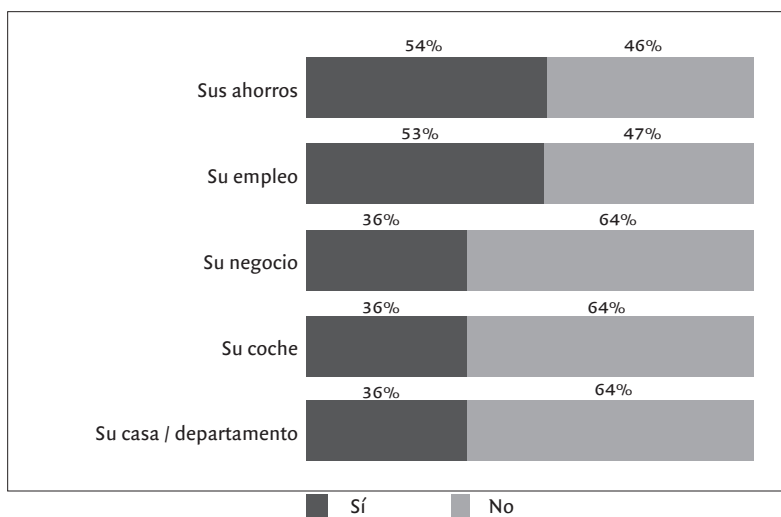


A raíz de esta crisis de 1994,
¿recuerda si usted o alguien de su familia perdió o no (...)?

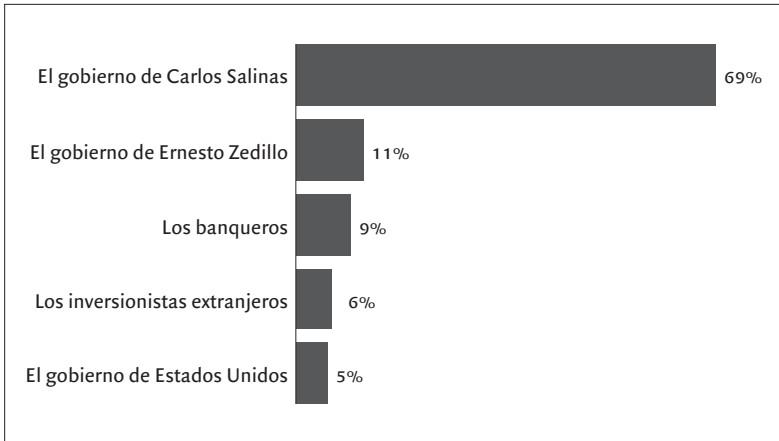


280

A raíz de esta crisis de 1994,
¿recuerda si algún amigo cercano perdió o no (...)?



En su opinión,
¿quién fue el principal causante o responsable de la crisis?



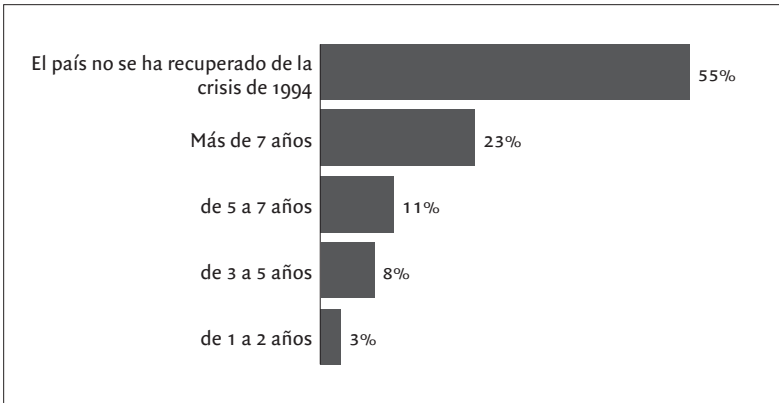
281

De los siguientes efectos, en su opinión,
¿cuáles fueron los 3 efectos más importantes de la crisis?

	Primera mención	Segunda mención	Tercera mención	Suma %
La pérdida del poder adquisitivo	44%	11%	10%	65
La quiebra de los bancos	15%	5%	6%	26
La deuda generalizada a raíz del rescate bancario	15%	18%	8%	41
La quiebra de empresas	8%	27%	10%	45
El aumento de la pobreza	8%	18%	16%	42
La pérdida de empleo	7%	15%	31%	53
La venta de los bancos a inversionistas extranjeros	3%	6%	19%	28

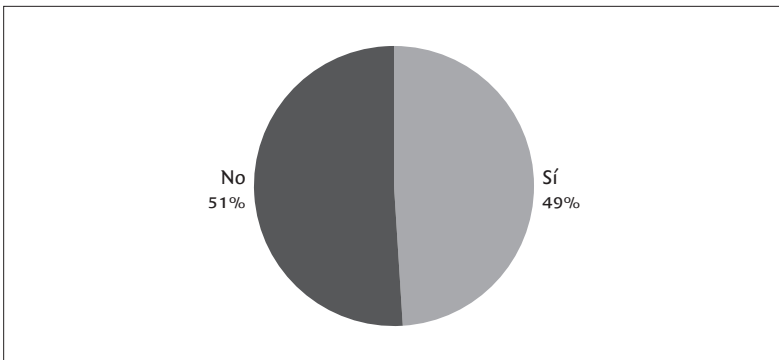
Nota: Ordenado de mayor a menor porcentaje de acuerdo a la primera mención.

En su opinión,
¿quién fue el principal causante o responsable de la crisis?



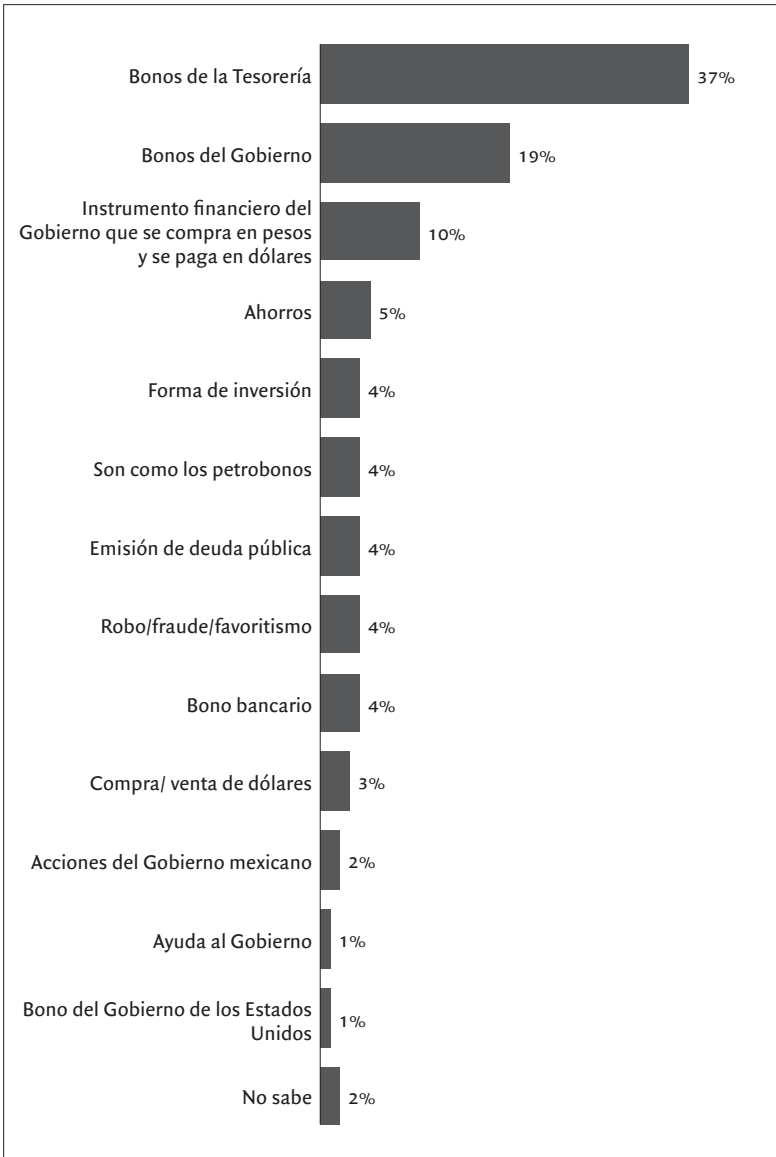
282

¿Ha oído usted hablar o no de los tesobonos?



¿Podría decirme qué es un tesobono?

Respuesta espontánea



¿Recuerda usted o no de quién o quiénes recibió ayuda el gobierno mexicano para resolver la crisis?

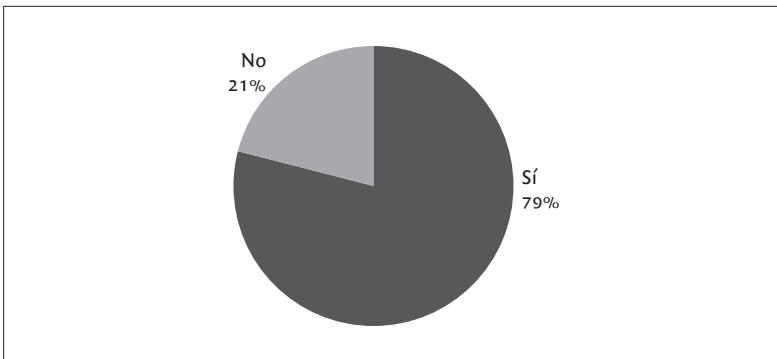
Respuesta espontánea

	Primera mención	Segunda mención	Tercera mención	Suma %
El gobierno de Estados Unidos	62%	10%	12%	84
El Fondo Monetario Internacional	23%	42%	26%	91
El Banco Mundial	14%	34%	52%	100
Otro	1%	8%	10%	19
No sabe		6%		6

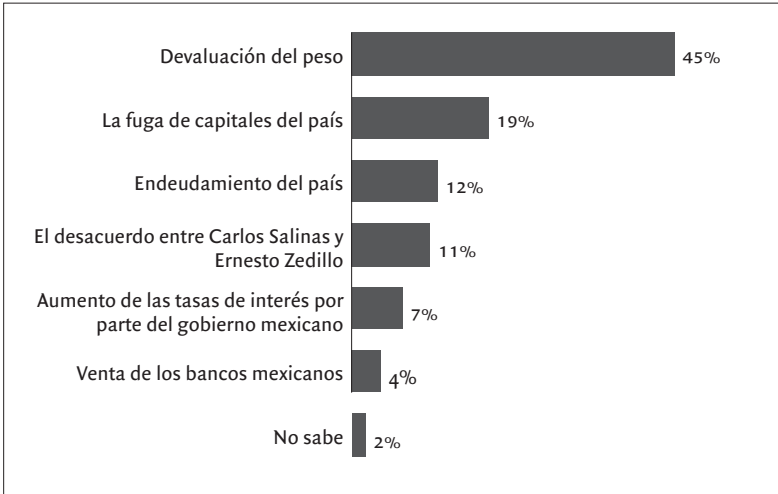
Nota: Ordenado de mayor a menor porcentaje de acuerdo a la primera mención.

284

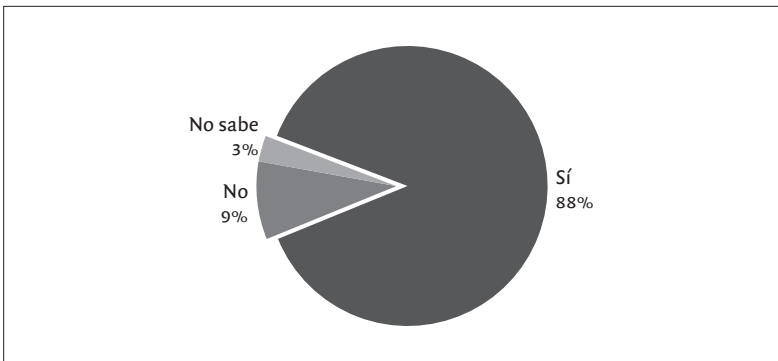
¿Ha oído usted hablar o no del error de diciembre?



¿Recuerda usted o no con qué
estaba relacionado el error de diciembre?



Ahora, ¿me podría decir si México
recibió o no ayuda del exterior para resolver la crisis?



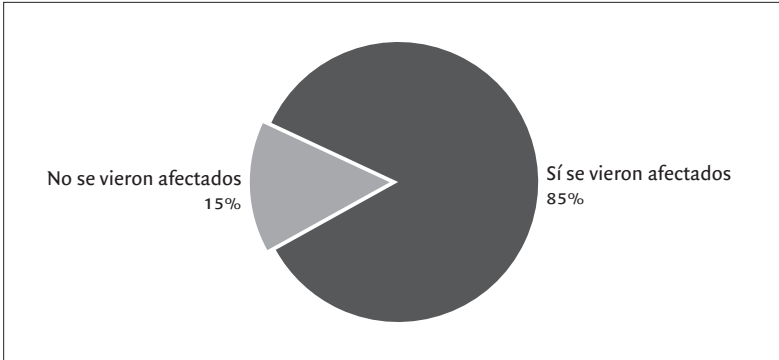
¿Recuerda usted o no de quién o quiénes
recibió ayuda el gobierno mexicano para resolver la crisis?
Respuesta espontánea

	Primera mención	Sgunda mención	Tercera mención	Suma %
El gobierno de Estados Unidos	62%	10%	12%	84
El Fondo Monetario Internacional	23%	42%	26%	91
El Banco Mundial	14%	34%	52%	100
Otro	1%	8%	10%	19
No sabe		6%		6

Nota: Ordenado de mayor a menor porcentaje de acuerdo a la primera mención.

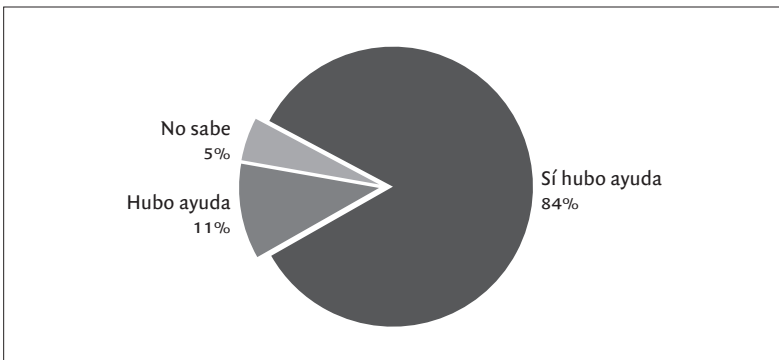
ENCUESTA SOBRE RESCATE BANCARIO. PARTE III

¿Me podría decir, si como consecuencia de la crisis, los bancos en México se vieron afectados o no se vieron afectados?

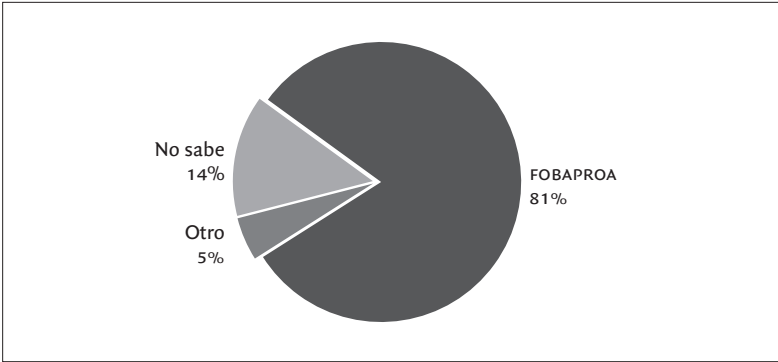


288

En el periodo de tiempo del que hablamos, ¿usted recuerda o no si el gobierno mexicano tuvo que ayudar financieramente a los bancos mexicanos?

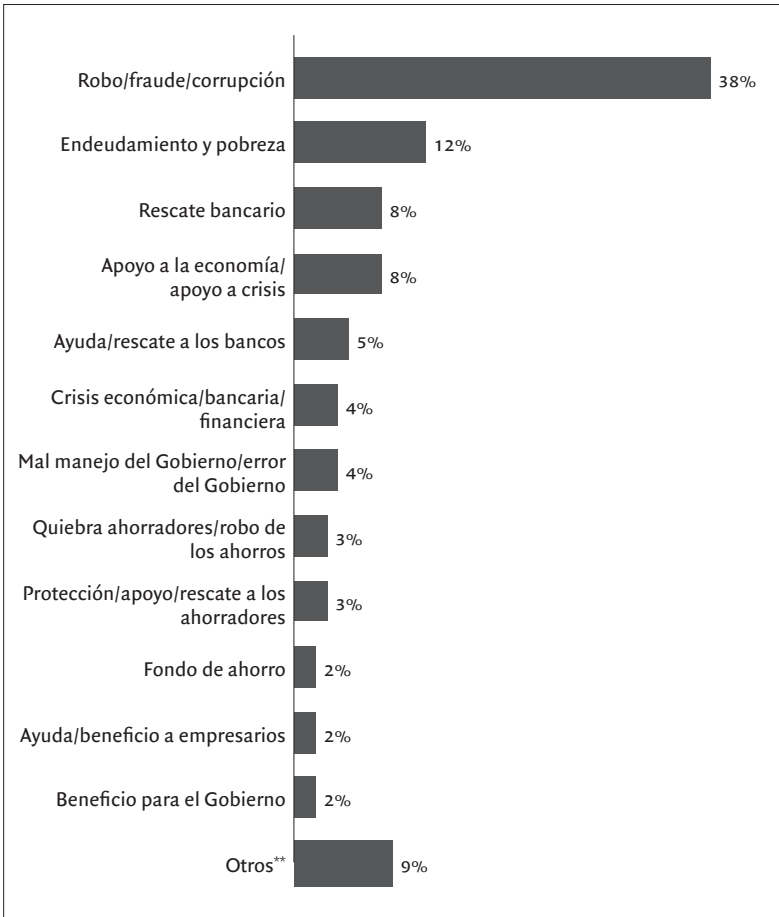


En 1994 hubo un rescate financiero. ¿Recuerda usted o no cómo se llamó la ayuda financiera del gobierno a los bancos?



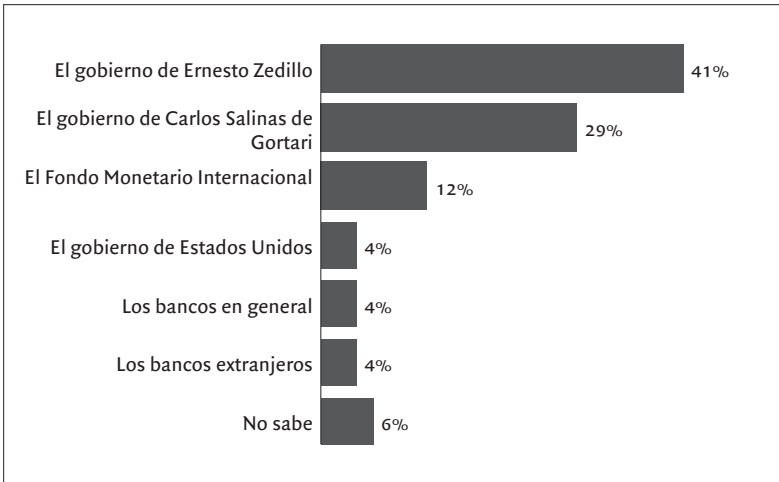
A raíz de la crisis, los bancos mexicanos quebraron.
 El FOBAPROA se conoce como la entidad que llevó a cabo el rescate
 bancario después de la crisis de 1994 - 1995.
 En máximo 3 palabras, ¿con qué asocia el FOBAPROA?
 Respuesta espontánea

290

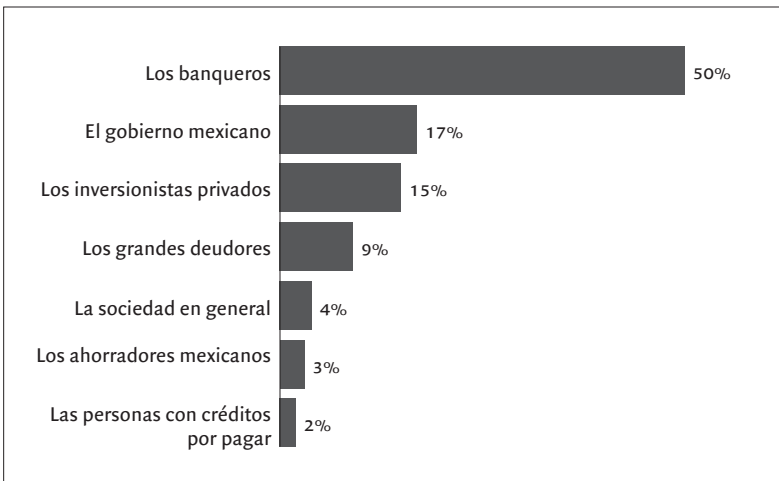


** Privatización de los bancos, Banco de México (Banxico), Carteras vencidas, Invento/engaño del gobierno, Devaluación del peso, Créditos mal otorgados, Beneficio para toda población, Carlos Salinas, Quiebra de los bancos.

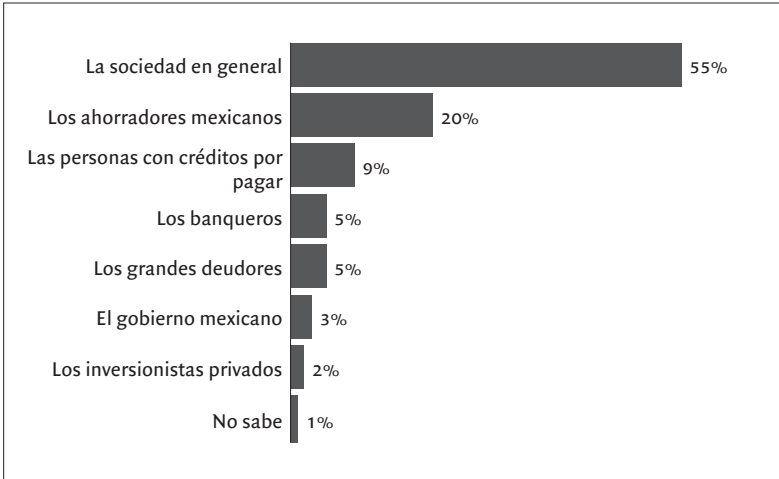
Recuerda usted o no
¿quién fue el responsable en dirigir el rescate bancario?



En su opinión,
¿quién fue el principal beneficiario del rescate bancario?

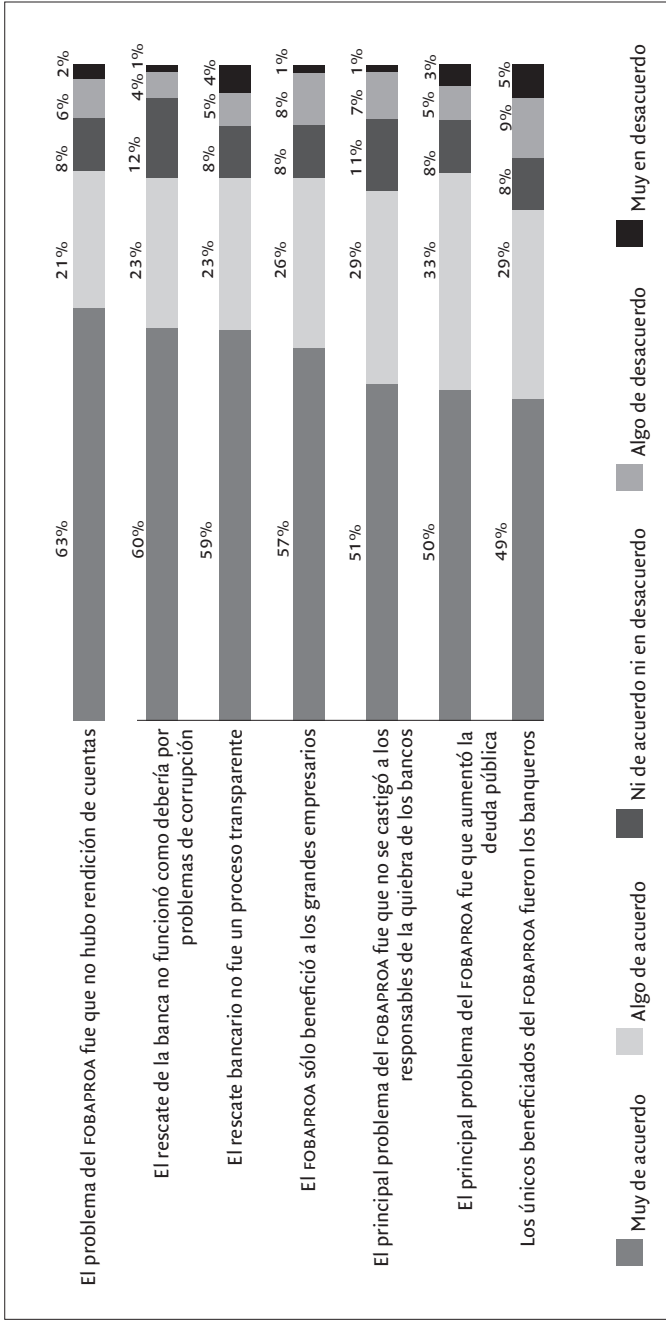


En su opinión,
¿quién fue el principal perjudicado del rescate bancario?



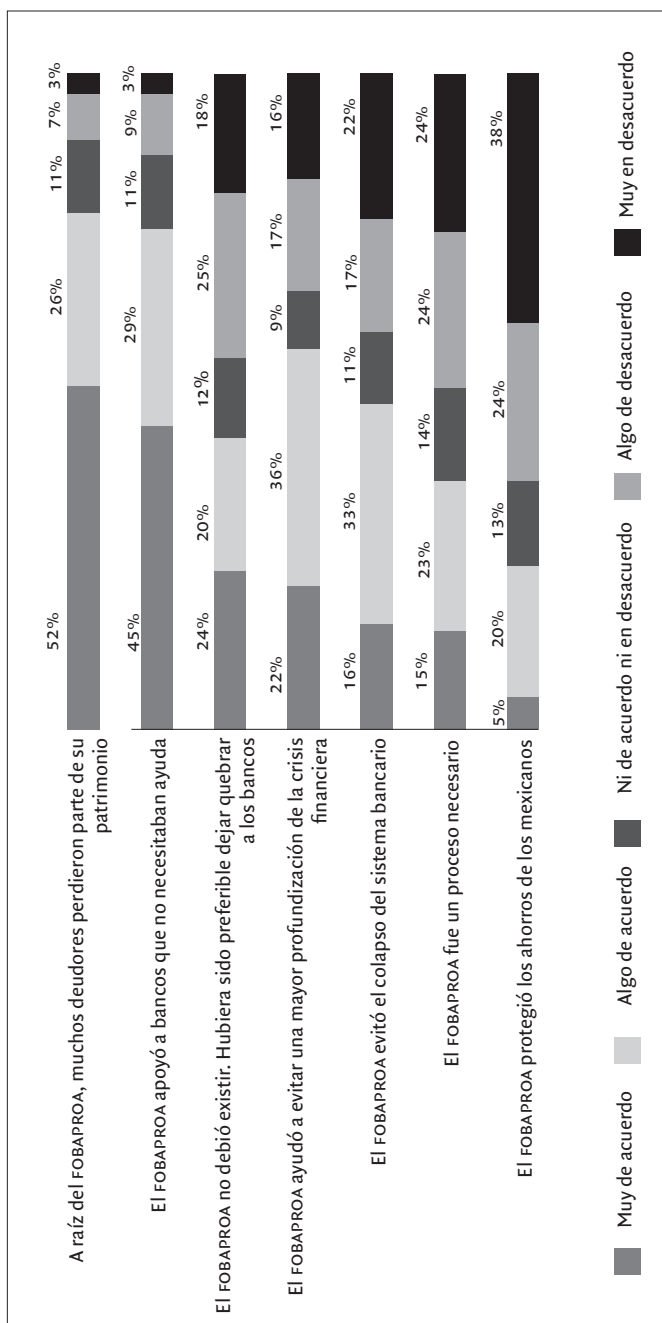
Ahora, ¿por favor dígame qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con...?

FOBAPROA

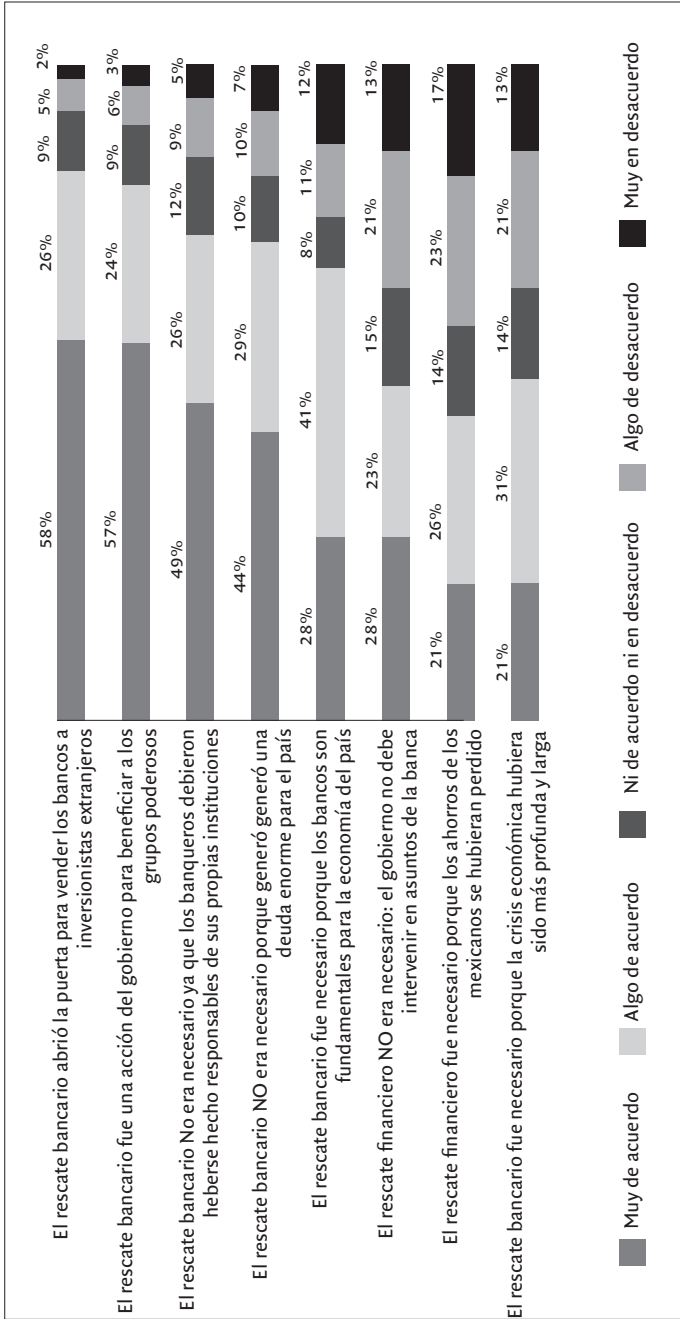


Ahora, ¿por favor dígame qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con...?

FOBAPROA

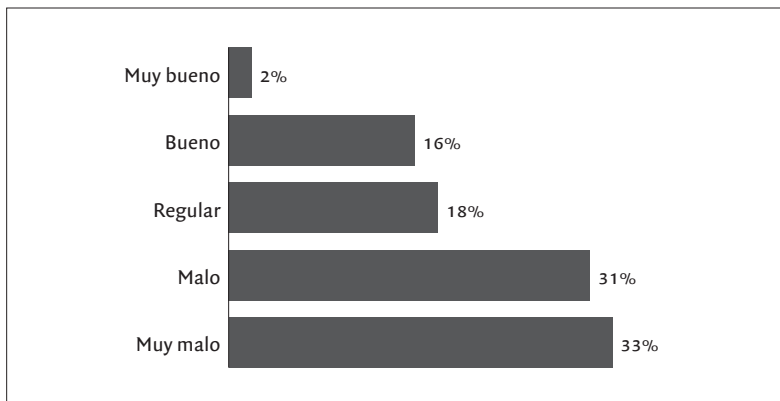


Ahora, ¿por favor dígame qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted con...?

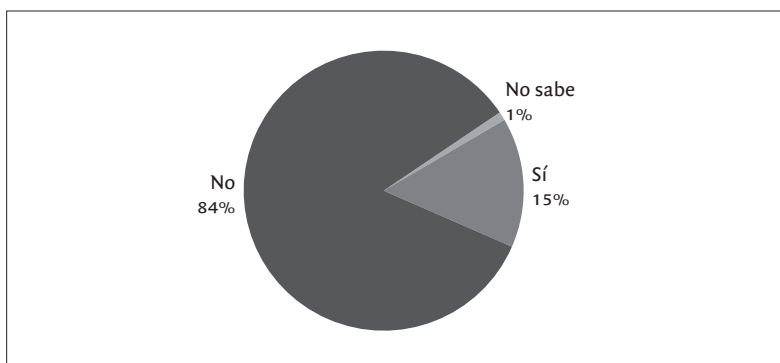


Si pudiera calificar la forma en la que se hizo el rescate bancario, ¿diría usted que fue muy bueno, bueno, malo o muy malo?

296



En su opinión, ¿los problemas derivados del rescate bancario ya han sido superados o no?



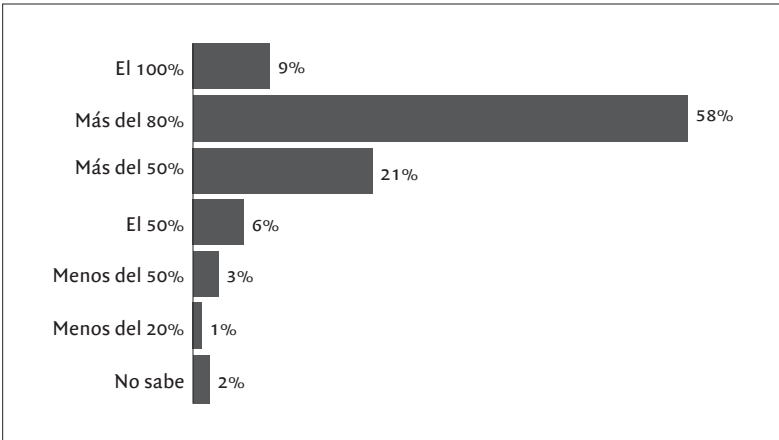
ENCUESTA

De los siguientes conceptos,
¿dígame cuáles son los 3 que más asocia con el FOBAPROA?

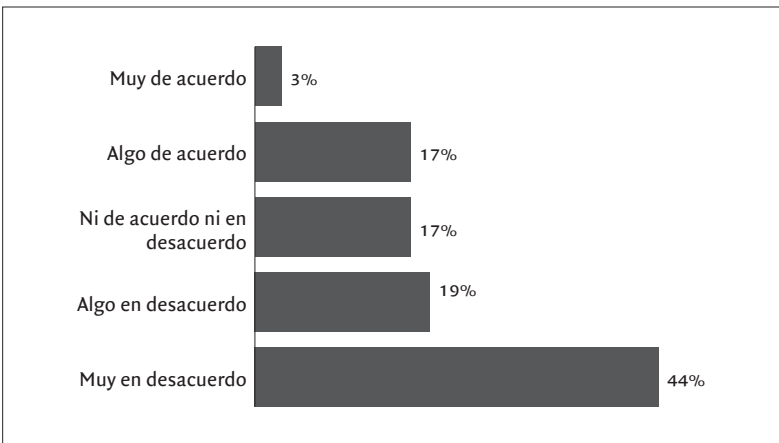
	Primera mención	Segunda mención	Tercera mención	Suma %
El rescate de los bancos	34%	7%	8%	49
Corrupción	24%	29%	9%	62
La llegada de bancos extranjeros	13%	15%	12%	40
El endeudamiento del país	12%	16%	36%	64
El Barzón	8%	6%	6%	20
Carlos Salinas de Gortari	7%	19%	14%	40
Ernesto Zedillo	2%	6%	9%	17
El Banco de México	0%	2%	6%	8

A raíz del rescate bancario, los bancos extranjeros empezaron a comprar parte de los bancos mexicanos. Según lo que usted sabe, ¿aproximadamente qué porcentaje de los bancos en México es de capital extranjero?

298



¿Qué tan de acuerdo o en desacuerdo está usted en que los bancos mexicanos hayan sido comprados por bancos extranjeros?



ÍNDICE ANALÍTICO



20 de noviembre,
1994 (reunión entre
integrantes de gobiernos
saliente y entrante)

TOMO 1: XLI, XLVIN40, XLVII, XLIX, LII, LIIN49,
147-148, 189, 189N16, 192, 194.

TOMO 2: 14.

TOMO 3: 83.

Ábaco, Casa de Bolsa

TOMO 3: 74, 159-60, 4 (SEMBLANZA).

Abarrenda, ver *General
Motors Auto Financing
(GMAC)*

Acero del Norte

TOMO 3: 102.

Aceros Planos de
Monterrey, ver también
Fundidora Monterrey

TOMO 3: 103.

Accionistas (de la banca)

TOMO 1: VII, XXVIII, XXIX, XXXI, LV, LIX,
LXIN60, LXII, LXXI, LXXIII, LXXVII-LXXIX,
LXXXI-LXXXIII, LXXXV, 23, 37, 133, 158N27,
213, 215, 221, 231, 247-48, 252-54, 256-
57, 260, 266, 268-70, 273-75, 279, 283-84,
288, 291, 303, 311-14, 316-17.

TOMO 2: 9-12, 19-20, 24, 37-38, 41, 69, 73,
77, 79-80, 93N11, 99, 117, 135, 140-41,
143, 155, 157, 165, 170, 176, 192, 193-95,
202, 207-08, 211, 213-15, 221-22, 224-25,
231, 234-37, 239-41, 243-44, 246-52, 255-
57, 302-03, 308, 311, 320, 322-23, 326-28,
344, 357, 359, 361, 371, 373.

cont. Accionistas de la banca	TOMO 3: 6, 7, 9, 11, 14-15, 18-19, 21, 23-25, 31-32, 34-35, 46-47, 52, 54, 55-58, 64, 73, 82, 88N17, 94N24, 95, 95N4, 96, 111, 114-15, 129-31, 133, 133N9, 134, 137-38, 138N2, 139-40, 142-44, 147-48, 150, 161, 164-65, 171, 177, 182, 187, 197, 212-13, 215, 223, 230, 235-39, 244, 287, 325, 329, 331, 358, 362, 385, 389-90, 396, 2-3 (SEMBLANZA), 6 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 42, 76N79, 83, 92-93, 97, 105, 118-19, 121-26, 130N6, 135, 137N14, 144, 147, 147N30, 148, 148N30, 151, 156, 169-70, 173, 177, 187, 204, 248-49, 252-55, 265N12, 267, 267N18, 268N20, 269N23, 270-71, 273-74, 284-85, 287-88, 291-92, 295, 297, 297N17, 301, 303, 309, 311, 312N43, 313, 315, 326, 326N10, 337, 338N35, 342, 345, 354-55, 358N57, 373, 376.
Acciones y Valores de México (Accival)	TOMO 1: 96, 324. TOMO 3: 50, 79N15, 3 (SEMBLANZA). TOMO 4: 264N11, 268N23, 329.
Acuerdo de Apoyo Inmediato a Deudores (ADE)	TOMO 1: 156. TOMO 2: 103. TOMO 4: 168, 339, 347.
Acuerdo de Basilea / Comité de Basilea	TOMO 1: 30, 158, 244, 244N12, 265, 290, 293, 321. TOMO 2: 191. TOMO 3: 41. TOMO 4: 23, 348, 350.
Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT)	TOMO 1: 177N2. TOMO 3: 369.

Acuerdo de Unidad para Superar la Emergencia Económica (AUSEE)	TOMO 1: 151. TOMO 4: 60N23, 62, 62N24.
Programa de Acción para Reforzar el AUSEE (PARAUSEE)	TOMO 1: 155. TOMO 4: 62, 62N24.
Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores)	TOMO 1: 295. TOMO 3: 128, 135, 200, 200N11. TOMO 4: 353, 357-58.
Aeroméxico	TOMO 1: 66, 67N3. TOMO 3: 130, 200. TOMO 4: 197, 216.
Aeropuertos y Servicios Auxiliares	TOMO 4: 197.
Afirmé	TOMO 3: 110, 161, 7 (SEMBLANZA).
Aguas Salinas	TOMO 3: 296.
Ahorro	TOMO 1: XLI, 2N1, 21, 77, 127, 129, 148, 154, 154N18, 182, 220, 232, 239, 300, 302, 307. TOMO 2: 18, 51, 97, 165, 170, 189, 275-76, 280, 293, 325. TOMO 3: 9, 26, 31-33, 36-37, 43, 48N10, 67N3, 149, 150N8, 172-73, 175, 200, 211N4, 232, 237-38, 279, 295, 300, 305, 309, 330, 365, 373, 378, 380, 391, 393, 9 (SEMBLANZA). TOMO 4: 47, 107, 136, 137N15, 138, 142, 217, 220, 222, 237-38, 261, 263, 330N18, 376, 388.
AICPA	TOMO 1: 271N4.
Ajustabonos	TOMO 2: 127, 153N22.
Akron	TOMO 3: 320-21.
Alabama	TOMO 1: 85.

Alcalá, Hernández, Flores y Cía.	TOMO 1: 52.
Alemania	TOMO 1: 20, 38, 48, 100, 113 (EN INGLÉS), 177N2, 232, 244N12. TOMO 2: 285. TOMO 4: 22.
Alestra	TOMO 1: 104-05.
Alianza para la Recuperación Económica (ARE)	TOMO 1: 155N20.
Alstom	TOMO 3: 20.
Altos Hornos de México S.A.	TOMO 3: 102, 185, 333. TOMO 4: 196.
América Central (Centroamérica)	TOMO 1: 85. TOMO 3: 327. TOMO 4: 358N56.
América Latina (Latinoamérica)	TOMO 1: X, 15, 24, 24N27, 67, 87, 105, 224, 229. TOMO 2: 129. TOMO 3: 15, 18, 50, 53, 96N25, 187, 332, 1, 5 (SEMBLANZA). TOMO 4: 12, 25, 35, 38-40, 42-43, 45, 50, 63, 65, 269N24, 321.
American International Group (AIG)	TOMO 1: 236.
American Telephone and Telegraph (AT&T)	TOMO 1: 93, 101, 104-05, 104N34, 111, 116 (EN INGLÉS).
Ameritech	TOMO 1: 104.
AP Worldstream	TOMO 1: 111.

Apertura Comercial (Liberalización Comercial)	TOMO 1: 15, 19, 21, 57, 179N5, 226. TOMO 2: 58-59, 157. TOMO 3: 313, 315, 317, 321, 341, 361, 369. TOMO 4: 36, 38.
Apertura política, ver Democratización	
Apertura financiera, ver Desregulación financiera	
Arabia Saudita	TOMO 1: 214N19, 244N12.
Argentina	TOMO 1: LXXIII, LXXXII, 105, 116 (EN INGLÉS), 215, 215N20, 226, 232-33, 244N12. TOMO 2: 15, 50, 358. TOMO 3: 62, 108, 149, 214, 217. TOMO 4: 35, 40-41, 61, 65, 388, 391.
Argo Steel, ver Villacero	
Arizona	TOMO 1: 85.
Arrendadora Financiera Dina	TOMO 4: 249.
Arrendadora Havre, ver Grupo Havre	
Arrendadora Pragma, ver Grupo Pragma	
Arrendadora Atlas, ver Banco del Atlántico	
Aseguradora Hidalgo	TOMO 1: 322.
Aseguradora Mexicana (ASEMEX), ver también Banpaís	TOMO 2: 208-09, 211, 212, 212N40, 215, 224, 392-93. TOMO 3: 90.

Asia	TOMO 1: 223-24, 229.
	TOMO 2: 259, 302.
	TOMO 3: 53.
Asociación de Bancos de México / Asociación de Banqueros de México (ABM)	TOMO 1: 30N33, 171, 272N6.
	TOMO 2: 178, 208, 282, 354N3.
	TOMO 3: 15, 65N1, 88N17, 151-56, 208, 211, 3 (SEMBLANZAS), 5 (SEMBLANZAS).
	TOMO 4: 266N13.
Asociación Hipotecaria Mexicana	TOMO 2: 84-85.
Asociación Mexicana de Bancos (ABM)	TOMO 1: 124-25.
	TOMO 3: 347.
	TOMO 4: 3N4, 262N10.
Auditoría Superior de la Federación (ASF), ver también Contaduría Mayor de Hacienda	TOMO 1: LXVI, LXX, LXXIIN81, LXXXI, LXXXVIN100, LXXXIX, XCII, 11, 159N28, 210N14, 211N16, 290, 315.
	TOMO 2: 49, 80N16, 82-83, 87-88, 89N6, 90-97, 92N8, 93N10-N11, 99N12, 100-02, 106-12, 110N13, 149, 150N19, 180, 180N30, 181N31, 184, 192, 196, 198, 201-02, 232-33, 232N45, 241, 244, 247, 250, 252, 255-56, 267-68, 270-71, 273-78, 274N52, 280, 340N11, 342, 345, 369-70, 422-23, 428, 440N14.
	TOMO 3: 89N19, 95N5, 155N10, 220-22, 234N3, 245, 247, 255-57.
Australia	TOMO 1: 100, 244N12.
	TOMO 2: 132.
	TOMO 4: 203.
Austria	TOMO 1: 100.

Auto-préstamos, ver Créditos relacionados	
Avantel	TOMO 1: 105, 324. TOMO 3: 47.
Azúcar S.A.	TOMO 4: 197.
Azufrera Panamericana	TOMO 3: 70, 185.
Balanza de Pagos	TOMO 1: XXXV, XLI, XLIV. TOMO 3: 49, 267. TOMO 4: 4, 19, 24, 46, 99, 194, 201, 330, 330N18, 336.
- Cuenta Corriente	TOMO 1: VIII, XXXI, 147, 181-84, 182N9, 193, 193N23. TOMO 2: 59-60, 321. TOMO 3: 42, 42N5. TOMO 4: 2-4, 14, 20, 23, 25, 46, 46N6, 47, 50, 52, 52N14, 62, 201, 363.
- Cuenta de Capitales	TOMO 2: 58-59, 318. TOMO 4: 19, 31, 327, 330, 332.
Banacci	TOMO 3: 3, (SEMBLANZA), 4 (SEMBLANZA).
Banca (en México)	
- Accionistas de la, ver - Accionistas	
- Capitalización de la	TOMO 1: LXVI, LXX, LXXIIN81, LXXXI, LXXXVIN100, LXXXIX, XCII, 20, 27-28, 48, 134, 145, 158, 213, 241, 244, 251, 273-74, 279N8, 301, 303, 319. TOMO 2: 3, 9-13, 15, 19-22, 24, 27, 35, 38, 41, 47, 56-58, 61-65, 69-71, 74-78, 101, 113, 121, 126-27, 129, 132, 140, 142, 149-50, 159, 166, 169, 183, 188-89, 194-95, 199-201, 204, 214-16, 222-23, 234, 236-37, 239-56, 239N48, 266, 268, 274, 276-77, 280, 288-89, 304, 309, 317, 326-29, 352-53, 357-59, 361, 368, 372, 393.

cont. capitalización de la TOMO 3: 3, 11, 31, 34, 34N5, 35, 41, 41N4, 42, 46-48, 50, 63, 67, 87, 88N17, 89, 92, 95, 108-09, 112, 116, 125, 129, 132, 135, 151, 171, 173-76, 176N5, 178, 181, 196, 211, 213-14, 216, 227, 236-37, 239-40, 243-44, 246-49, 251, 254-55, 259-60, 265-66, 300-01, 309-10, 330, 386.

TOMO 4: 74-76, 83-84, 90, 106, 113-14, 116-17, 121-22, 125-26, 161, 166, 168-72, 180, 185, 189, 230-31, 234, 243-45, 248-51, 253, 294, 310-11, 337-38, 342, 344-45, 345N49, 346-48, 350, 353-54, 376, 390.

- Cartera de préstamos, ver Cartera bancaria

- Corrida bancaria

TOMO 1: LXXXII, 237, 251, 259, 289.

TOMO 2: 15, 75, 358.

TOMO 3: 63

TOMO 4: 118, 122, 129-30, 164, 309, 330, 336.

- Crédito, ver Crédito bancario

- Crisis de la

TOMO 1: I, IIIN1, IV-VI, VIII, XXV, XXIX, XCVI, 145, 171N33, 235, 246, 249-50, 254, 256, 260, 270, 273, 275, 303.

TOMO 2: 118, 125, 133, 135, 137-38, 145, 153, 160, 171, 174, 181-83, 185, 187-89, 191-92, 194-95, 211, 265, 322, 336, 342, 393.

TOMO 3: 5, 12, 30, 42-43, 49, 77-78, 80, 85, 88N17, 124, 127, 127N6, 147, 152, 172, 173N4, 179, 196, 211, 217, 269, 271, 362.

TOMO 4: 45, 127, 131, 133, 141N24, 149N32, 159, 186, 190-91, 221-22, 322-23, 325, 363, 376-77, 385.

- Competencia en el sector de la	TOMO 1: 11, 54, 56, 125, 128, 130, 132, 295. TOMO 2: 194. TOMO 3: 50, 106, 117, 122, 187, 200, 204, 322. TOMO 4: 72, 87, 90, 271, 290, 293, 301, 327-28, 328N13, 332, 332N24, 333-35, 349-50, 352, 358-59, 363, 365, 369, 371.
- Estatización, ver Nacionalización de la banca	
- Expropiación, ver Nacionalización de la banca	
- Extranjerización, ver Extranjerización de la banca	
- Nacionalización, ver Nacionalización de la banca	
- Privatización, ver Privatización de la banca	
- Quiebra de bancos / quiebra del sistema bancario	TOMO 1: XXX, LVI, LXXIII, 1, 3, 8, 157N26, 250, 252N1, 268, 291, 306, 309. TOMO 2: 73, 78-79, 81, 193, 196, 215, 235, 243, 277, 358-61, 390. TOMO 3: 9-11, 30-32, 36-37, 48, 92, 94, 111, 125, 128, 128N7, 133, 145, 172, 175, 179, 199, 233-36, 241, 260-61, 270, 278, 292, 294-95, 319, 325, 330, 333-34. TOMO 4: 63, 65, 105, 112, 131-32, 136-41, 144-45, 151, 161, 164, 167-68, 173, 187-88, 203, 205, 220, 222, 238, 246-47, 265N12, 273, 279, 288, 299, 300, 312.
- Rescate de la, ver Rescate bancario	

<p>- Secreto bancario</p>	<p>TOMO 1: XVI, XXII, 137.</p> <p>TOMO 2: 6, 8, 20, 31, 106, 380-81, 404.</p> <p>TOMO 3: 71.</p> <p>TOMO 4: 69, 142.</p>
<p>- Utilidades de la</p>	<p>TOMO 1: LVIIIN52, LX, LXII, 3, 9, 13, 27, 87-88, 168, 249, 271, 278, 285N13, 292.</p> <p>TOMO 2: 79, 101, 117, 129-30, 188-89, 225, 239, 323, 328, 379, 383-84.</p> <p>TOMO 3: 39, 57, 69, 87, 109, 164, 174-75, 178, 199, 201, 268, 271, 284, 363, 389.</p> <p>TOMO 4: 82, 84, 137, 268, 345, 345N48, 378-79.</p>
<p>Banca Afirme</p>	<p>TOMO 1: CI</p> <p>TOMO 2: 168, 204, 283.</p> <p>TOMO 3: 110, 161, 7 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 4: 251, 253, 343,</p>
<p>Banca Cremi, ver también Banco Unión</p>	<p>TOMO 1: XXIII-XXIV, XXIX, XXX, XXXVII, LV, LX, LXI, LXIN61, LXIV, LXXIX, LXXX-LXXXI, LXXXVIII, 45, 52, 58-59, 81, 86, 162N31, 247, 250, 257, 283, 286.</p> <p>TOMO 2: 38, 66, 104, 105, 134, 134N6, 135N6, 136, 141, 167, 173, 177-79, 198, 203-04, 206, 207-08, 207N38, 209N39, 211, 218, 228, 233, 248-49, 264, 323, 357, 380, 445-46 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 3: 42, 74, 76, 86, 89, 90N20, 125, 214, 225, 234N3, 235, 6 (SEMBLANZA)</p> <p>TOMO 4: 114N5, 152N39, 163, 174-76, 178-79, 203, 216, 248-51, 329, 332N25, 335, 342N42, 343.</p>

Banca Confía	<p>TOMO 1: XXIV, XXX, LVIII, LXI, LXING1, LXII, LXXIX, LXXX, LXXXVIII, XC, XCN101, CI, 45, 52, 58-59, 162N31, 274, 280N9, 282N11, 283, 287.</p> <p>TOMO 2: 38, 63N9, 66, 73-74, 105, 136, 198, 203-04, 223-24, 228, 233, 277-78.</p> <p>TOMO 3: 23, 74, 76, 86, 90, 90N20, 92, 115, 157, 162-63, 167N3, 168-69, 175-76, 176N5, 177, 181-82, 190, 190N6, 234N3, 304-05, 307-08, 311, 4 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 4: 114N5, 161, 163, 171, 174-76, 178, 203, 205, 216, 249, 252-53, 329, 335, 343.-</p>
Banca de Desarrollo (en México), ver también Finanzas públicas, déficit por Intermediación financiera.	<p>TOMO 1: 79, 133, 144, 182, 234, 235N7, 250, 265.</p> <p>TOMO 2: 68, 143, 145, 148-49, 200, 218, 277, 311.</p> <p>TOMO 3: 117, 333.</p> <p>TOMO 4: 197, 216.</p>
Banca nacionalizada	<p>TOMO 1: 44-45, 48-49, 54, 56, 58, 124, 130, 148, 245, 248, 265-66, 282, 288.</p> <p>TOMO 2: 55-56, 98, 125-33, 146, 352-53.</p> <p>TOMO 3: 51-53, 69, 71, 72N9, 77, 82, 137, 158-59, 184-85, 204, 208-09, 227, 229, 265-66, 285, 349, 357-58, 390, 2 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 4: 45, 97, 119, 140N23, 262N9, 324, 369.</p>
Banca paralela, ver Casas de Bolsa	
Banca Promex	<p>TOMO 1: XXIV, XXVI-XXVII, XXX, LXI-LXII, LXXI, LXXIX-LXXX, LXXXVIII, XC, 45, 53, 58-59, 283, 287.</p>

cont. Banca Promex	TOMO 2: 10, 39, 66, 75, 104-05, 179, 198, 204-05, 232, 252-55, 277, 301N8, 368.
	TOMO3: 75-76, 86, 94N24, 214, 234N3.
	TOMO 4: 163, 171, 174, 176, 179, 232, 236, 248, 250, 253, 255, 329, 335, 343.
Banca Quadrum	TOMO 2: 66, 206.
	TOMO 3: 90N20.
	TOMO 4: 174, 176, 179, 343.
310	Banca Serfin
	TOMO 1: XXIV, XXX, LVIII, LX-LXII, LXXIX, LXXIXN87, LXXX-LXXXI, LXXXVIII, 45, 47, 52, 58-59, 81, 86, 162N31, 280N9, 283-84, 286-87, 292-93.
	TOMO 2: 23, 27, 35-39, 36N16, 37N18, 47, 66, 74N14, 75-76, 103-05, 136, 198, 205, 216, 218-19, 232-41, 235N46, 239N48, 303-05, 352, 368N8, 389-90, 393, 397, 404.
	TOMO 3: 7, 36-37, 51-52, 56, 75-76, 86, 92, 133, 157-58, 168, 177, 187, 234, 234N3, 272, 311, 332, 384-86, 388, 3 (SEMBLANZA), 4 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 80, 163, 171, 174, 176, 178, 197, 205, 216, 244, 246-49, 251-55, 269-70, 270N29, 297N17, 329, 335, 342-44, 386.
	- Eagle Trust TOMO 2: 237.
	- Seguros Serfin TOMO 2: 240.
	Banco Ahorro Famsa TOMO 2: 283.
	TOMO 4: 390.
	Banco American Express TOMO 2: 284.
	TOMO 3: 304.
	Banco Amigo TOMO 2: 284.

Banco Anáhuac	TOMO 1: LXXI, LXXXVIII, 162N31. TOMO 2: 66, 68, 198, 203-04, 207, 223, 226, 228, 233, 277. TOMO 3: 90N20. TOMO 4: 174, 176, 178, 216, 232,
Banco Argentaria, ver también BBVA Bancomer	TOMO 2: 223, 243.
Banco Autofin	TOMO 2: 284.
Banco Azteca	TOMO 2: 283. TOMO 3: 135, 184, 230.
Banco Bilbao Vizcaya (BBV), ver también BBVA Bancomer y Multibanco Mercantil Probusa	TOMO 1: 283-85, 287-88. TOMO 2: 66, 104-05, 179, 198, 200-01, 204-05, 223, 232, 393. TOMO 3: 18, 189-90, 234N3. TOMO 4: 244, 249-54, 343-44.
Banco Capital	TOMO 1: LXXXVIII, 162N31. TOMO 2: 68, 105, 198, 203-04, 224, 228, 233.277-79. TOMO 3: 90N20, 234N3. TOMO 4: 174-76, 178, 216, 249-50.
Banco Central de Alemania	TOMO 4: 22.
Banco Central de Argentina	TOMO 3: 217.
Banco Central de Guatemala	TOMO 3: 88N17.
Banco Central de Israel	TOMO 3: 60.
Banco Central, ver también Banco de México (Banxico)	TOMO 1: 12, 50, 132, 133N7, 151, 155, 158N27, 170, 182, 224, 226, 233, 246, 249, 251, 278, 304.

cont. Banco Central	TOMO 2: 1, 17, 27, 60, 163, 333. TOMO 4: 18, 160.
Banco Central Europeo	TOMO 1: 41, 231-32, 235, 237.
Banco Comercial Mexicano	TOMO 2: 245.
Banco Compartamos	TOMO 2: 284.
Banco Continental	TOMO 3: 138
Banco de Boston	TOMO 3: 148
Banco Consultoría Internacional	TOMO 2: 283.
Banco de Canadá	TOMO 1: XLVIII42, 191N20. TOMO 4: 160N50.
Banco de Cédulas Hipotecarias (BCH)/ Banco de Crédito Hipotecario (BCH)	TOMO 1: 44-45, 52, 58-59, 123N1, 124. TOMO 2: 6, 135-36, 179. TOMO 3: 31N3, 74, 76, 86, 89, 125, 192, 225, 330, 6 (SEMBLANZA). TOMO 4: 329, 343.
Banco de Comercio (Bancomer)	TOMO 1: XIN4, XIIN4, XX-XXI, XXIII, XXIV, XXVI, XXX, LXI-LXII, LXIIN63, LXXI, LXXIX-LXXX, LXXXIV-LXXXV, LXXXVIII-XCI, C-CI, 45, 47, 52, 54, 58-59, 83, 125, 130, 139, 162N31, 221, 271, 283, 285-87, 292-94, 314, 317. TOMO 2: 27, 41, 65, 77, 103-05, 111, 136, 169, 178, 198, 201, 205, 235, 253, 274, 323, 329, 352, 368, 371, 413, 430N12, 435-36. TOMO 3: 1, 5-8, 11, 23-24, 27, 35, 47, 48N11, 51-52, 54-56, 58-59, 61-64, 71-72, 74, 76, 78, 82, 87, 90, 92, 94N24, 128-29, 135, 139-40, 140N3, 148, 151, 168-69, 177, 182, 184-85, 187, 196, 206-07, 209, 214-15, 220, 222, 243, 249, 272-74, 279, 294, 305, 311, 314, 329, 332, 334, 345, 348-50, 357-58, 363, 384-86, 388, 2 (SEMBLANZAS). TOMO 4: 114N5, 163, 171, 174, 176, 178, 185N58, 197, 205, 216, 232, 244, 249-51, 253, 255, 269-70, 270N29, 329, 335, 341N41, 342-44, 378

BBV Bancomer ó BBVA Bancomer	TOMO 1: 85, 87, 293-94.
	TOMO 2: 66, 201, 281, 283-84, 371.
	TOMO 3: 199, 312, 334, 346, 363, 388, 3 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 342, 344.
Banco de Desarrollo (Chile)	TOMO 1: 85.
Banco de España	TOMO 2: 13.
	TOMO 4: 104-08.
Banco de Inglaterra	TOMO 1: 231, 235-37, 319.
	TOMO 4: 130, 130N3, 131.
Banco de México (Banxico), ver también Banco Central	TOMO 1: IV, XIII-XIV, XXXVI, XXXIX, XL, XLII, XLV, XLVIII, XLIX, LII-LIII, LVI-LVIII, LXVII-LXVIII, LXX, LXXVI, XCIX-C, 4, 4N4, 7, 9, 10N14, 25N28, 41, 49-50, 61, 74N14, 126N2, 130, 134, 156, 156N23, 157N26, 160, 164, 168-70, 169N32, 172N34, 182N9, 182N10, 183, 184N11, 185N13, 186N14, 187N15, 188-89, 190N17, 190N19, 195, 195N27, 197, 201, 210N14, 212, 226, 228, 228N5, 230, 235, 238, 245-47, 252N1, 258N2, 270, 277-80, 279N8, 280N9, 298-99, 303-305, 322-26.
	TOMO 2: 1N2, 3, 16, 25, 28, 30, 32, 32N14, 32N15, 40-45, 48, 61N6, 62N7, 81-82, 98, 143, 145, 149, 154, 163-64, 167, 171, 176N29, 183, 187-92, 193N34, 197, 213, 217-21, 234, 242, 245, 253, 258, 262, 265, 267, 290, 292, 299-300, 305-07, 323, 351N2, 352, 361, 362N5, 366-68, 377, 384, 404, 413.

cont. Banco de México	TOMO 3: 7-8, 23, 25, 34-36, 43N5, 56, 62-63, 67, 67N3, 83, 88N17, 89N19, 97, 125N5, 126-27, 151, 153-54, 184, 189, 196, 208, 217, 228, 256, 259, 330, 388, 394.
	TOMO 4: 3N4, 4N5, 10N16, 19, 39, 44, 46N5, 47N8, 48N9, 49, 50N12, 51, 52N15, 61, 62-64, 109, 111, 132, 132N9, 134-37, 137N14, 138, 139N18, 139N21, 140, 140N22, 141N24, 142-44, 144N27, 145-46, 149, 149N32, 150, 150N33, 153-54, 154N40, 155N41, 156N42, 156N43, 157, 157N47, 158-60, 160N28, 161, 161N52, 166, 167N53, 169, 170, 181, 186, 189-90, 198, 201, 206, 228, 240, 249, 260, 264, 292N3, 298-99, 299N19, 300, 302N25, 308-10, 319-20, 331, 334, 336-37, 348, 356, 363, 379, 387.
- Ley del	TOMO 1: 210N14.
- Ventanilla de liquidez en dólares, ver Rescate bancario en México	
Banco de Londres y México, ver Banca Serfin	
Banco de Oriente (Banorie)	TOMO 1: XXIV, LXXXVIII, XC, 45, 52, 59, 125, 162N31, 283, 287.
	TOMO 2: 104-05, 136, 198, 203-04, 224, 229, 232-33, 278-79.
	TOMO 3: 74, 76, 86, 90, 214, 234N3.
	TOMO 4: 250-51, 253, 329.
Banco de Pagos Internacionales (BIS)	TOMO 1: XLIII, 231, 233, 236, 290, 293, 321.
	TOMO 2: 185.
	TOMO 4: 22.
Banco de la Reserva Federal (Fed, Estados Unidos)	TOMO 1: XLVIIIIN42, XLIXN43, 8, 180-81, 181N8, 190N19, 191, 192N22, 207N10, 231-232, 236-37, 276, 279.

	TOMO 2: 171, 183.
	TOMO 4: 4, 6N9, 14, 24, 24N8, 44, 50N12, 53, 55-56, 61, 110, 131, 131N7, 268N21.
- de Coyoacán	TOMO 1: 130.
- de Filadelfia	TOMO 1: 85.
Banco del Atlántico	TOMO 1: XXIV, XXVI-XXVII, XXX, LVIIIN55, LXI, LXIIN63, LXXI, LXXIX-LXXX, LXXXVIII, 45, 53, 58-59, 283, 287.
	TOMO 2: 10, 39.66, 75, 104-05, 198, 205, 209, 232, 255-56, 301N8, 360, 368.
	TOMO 3: 72, 75-76, 86, 93-94, 94N23, 94N24, 95, 95N1, 95N4, 98, 116, 192, 214, 234N3, 314, 330.
	TOMO 4: 163, 171, 174, 176, 179, 205, 232, 248, 250-52, 255, 329, 335, 343.
- Arrendadora Atlas	TOMO 2: 255-56.
Banco del Bajío	TOMO 2: 68, 281, 283.
Banco del Centro (Bancén)	TOMO 1: XXIII-XXIV, LXI, LXIIN63, LXXXVIII, XC, 45, 53, 58, 60, 125, 162N31, 280N9, 283, 287.
	TOMO 2: 66, 73, 77, 104, 105, 135-36, 141, 198, 205, 232-34, 248-50.
	TOMO 3: 75-76, 86, 90N20, 133, 234N3.
	TOMO 4: 114, 163, 174, 176, 178, 244, 250-51, 253, 255, 329.
Banco del Ejército (Banjercito)	TOMO 2: 104.
Banco del Sureste	TOMO 1: LXXXVIII, 162N31, 317.
	TOMO 2: 66, 68, 198, 203-04, 229, 233, 277-79.
	TOMO 3: 90N20, 159.
	TOMO 4: 174-76, 178, 216, 249-50, 252, 343.

Banco Fácil	TOMO 2: 284. TOMO 4: 390.
Banco GE Money	TOMO 2: 284.
Banco Hipotecario Metropolitano, ver también Bancrecer	TOMO 3: 66, 66N2, 68.
Banco Inbursa	TOMO 2: 68, 281, 283. TOMO 3: 97-98, 110, 117. TOMO 4: 270, 343, 345N48, 386.
Banco Industrial	TOMO 1: LXXXVIII, 162N31. TOMO 2: 66, 68, 198, 203-04, 228, 233, 277. TOMO 3: 90N20. TOMO 4: 174, 176, 178, 196, 216, 343.
Banco Inova, ver Bancrecer	
Banco Interacciones	TOMO 2: 68, 104, 198, 205, 232, 283. TOMO 3: 149, 331.
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	TOMO 1: 24, 233, 325. TOMO 4: 22, 121, 272N35.
Banco Interestatal	TOMO 1: LXIV, LXXXVIII, XC, 162N31. TOMO 2: 66, 104-05, 198, 203-04, 224, 228, 233, 278. TOMO 3: 90N20, 234N3. TOMO 4: 163, 174-76, 178, 216, 249-50, 343.
Banco Interfin (Costa Rica)	TOMO 1: 85.
Banco Internacional, ver también HSBC	TOMO 1: XXIV, LVIIIN55, 45, 53, 58, 60, 81, 90, 119, 125.

	TOMO 3: 72, 72N9, 72N10, 72N11, 73, 73N12, 75-77, 79-80, 82, 85-86, 89-90, 92, 92N22, 93, 94N24, 341, 370-71, 6 (SEMBLANZA), 7 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 80, 197, 205, 248, 252-53, 255, 270, 329, 343.
- Bital	TOMO 1: XXVI-XXVII, XXIX, XXXI, LXI-LXII, LXXI, LXXIX-LXXX, LXXXVIII-XCI, CI, 162N31, 283, 285-86, 292, 294.
	TOMO 2: 10, 77, 103-05, 111, 136, 198, 255, 274, 368, 413, 435-36.
	TOMO 3: 48, 70N8, 86-87, 94N23, 94N23, 95N2, 95N5, 131, 214-15, 243, 249, 304, 311, 314, 325, 340, 366, 368, 370-71, 375, 388, 6 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 162-63, 171, 174, 176, 178, 216, 232, 244, 335, 342-343, 345N48.
Banco Invex	TOMO 2: 68, 223, 283.
	TOMO 3: 149, 184
	TOMO 4: 343, 386.
Banco Ixe	TOMO 2: 68, 283.
	TOMO 3: 134-35, 149, 2 (SEMBLANZA)
	TOMO 4: 343, 386.
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BIADEX)	TOMO 1: 325.
Banco Mercantil Agrícola (Caracas, Venezuela)	TOMO 2: 445 (SEMBLANZA).
Banco Mercantil del Norte (Banorte)	TOMO 1: XXIII-XXIV, XXXI, LXI-LXII, LXXIX-LXXX, LXXXVIII-XCI, 45, 53, 58, 60, 271, 280N9, 283, 285, 287, 292-93, 314, 316, 321..

cont. Banco Mercantil del Norte (Banorte)	<p>TOMO 2: 27, 66, 73, 77-78, 103-05, 111, 136, 197-98, 201, 204-05, 210, 223, 226, 244, 249-50, 274, 281, 283, 323, 368, 373, 413, 435-36.</p> <p>TOMO 3: 48N11, 56, 75, 82, 86, 90, 92, 97-98, 110, 133, 149N7, 215, 220, 243, 249, 271, 334, 391, 2 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 4: 114N5, 163, 171, 174, 176, 178, 244, 248, 250-51, 254-55, 329, 335, 341-43, 386</p>
Banco Mexicano, ver Banco Mexicano - Somex	
Banco Mexicano - Somex	<p>TOMO 1: XXIV, LXI, 45, 53, 58-59, 283.</p> <p>TOMO 2: 8, 8N6, 66, 84-85, 84N2, 105, 135-36, 141N12, 198, 205, 218, 232, 250-52.</p> <p>TOMO 3: 72, 75, 79N16, 86, 116-17, 117N1, 118, 120-21, 128-29, 133-34, 138, 140-42, 144, 147-49, 190-91, 196, 1 (SEMBLANZA).</p> <p>TOMO 4: 110, 163, 174, 176, 178, 251, 329, 335, 343.</p>
Banco Mifel	TOMO 2: 281, 283.
Banco Monex	TOMO 2: 283.
Banco Multiva	<p>TOMO 2: 283.</p> <p>TOMO 4: 329.</p>
Banco Mundial	<p>TOMO 1: XLIII, 24, 24N25, 25-26, 141N14, 147, 182N10, 233, 249, 281.</p> <p>TOMO 2: 39, 180, 311, 333N8.</p> <p>TOMO 4: 22, 38, 46N5, 48N9, 49, 56, 65, 108-10, 120-22, 127, 152N38, 218, 271N31, 365.</p>
Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext)	<p>TOMO 1: 322.</p> <p>TOMO 2: 104.</p> <p>TOMO 4: 197.</p>

Banco Nacional de Crédito Rural (Banrural)	TOMO 1: 265.	
	TOMO 2: 277.	
	TOMO 4: 110, 197, 216,	
Banco Nacional de México (Banamex)	TOMO 1: XII, XXI, XXIII-XXIV, XXVI, XXIX-XXX, LXI-LXII, LXIIN63, LXXI, LXXIX-LXXX, LXXXIV-LXXXVI, LXXXVIN97, LXXXVIII-XC, XCN101, XCI, CI, 45, 47, 52, 54, 58-59, 83, 125, 129, 139, 162N31, 259, 271, 283, 285-87, 292, 294, 297-98, 300-01, 311, 314, 316-17, 324.	
	TOMO 2: 2N2, 23N11, 27, 41, 54, 66, 77, 103-05, 107, 111, 136, 153N22, 169, 178, 198, 201, 274, 281, 283, 287-88, 309, 323, 328-29, 348, 352, 368, 371, 393, 407-08, 410-11, 413, 429, 430N12, 435-36, 442 (SEMBLANZA), 446 (SEMBLANZA).	319
	TOMO 3: 4, 13-16, 18-19, 21-24, 27-28, 30, 32, 35-37, 40-45, 47, 48N11, 49-50, 52, 54, 56, 59, 62-64, 72, 74, 76, 79N15, 82, 86-87, 90, 92, 108, 113-14, 116, 120, 128-29, 134, 137-40, 142-43, 148, 151, 168, 177, 182-84, 187, 193-94, 196, 198, 198N10, 200-01, 207, 209, 215, 220, 227, 243, 249, 272, 301, 304-05, 308, 311, 314, 322, 334-35, 338, 345, 350, 363, 378, 383-85, 388, 393, 1 (SEMBLANZA), 3 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA).	
	TOMO 4: 77, 80, 114N5, 163, 170-72, 174, 176, 178, 185N58, 187, 197, 205, 216, 218, 232, 236, 244, 249-51, 264N11, 265N12, 268, 268N23, 269, 329, 335, 342-44, 378, 382, 386, 388-89.	
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras)	TOMO 1: 102, 325.	
	TOMO 2: 53, 104.	
	TOMO 4: 197, 216.	
Banco Obrero	TOMO 1: XVIII, XC, 162N31	

cont. Banco Obrero	TOMO 2: 66, 104-05, 198, 203-04, 224, 228, 232, 237, 240, 305, 393. TOMO 3: 90N20, 110, 234N3. TOMO 4: 162-63, 171, 174-76, 178, 216, 248-49, 251, 343.
Banco Pronorte	TOMO 1: LXXXVIII, 162N31. TOMO 2: 66, 105, 198, 204, 229, 232-33. TOMO 3: 90N20, 234N3. TOMO 4: 174, 176, 178, 216.
Banco Prudential	TOMO 2: 284. TOMO 3: 135.
Banco Regional	TOMO 2: 284.
Banco Republic	TOMO 2: 68.
Banco Santander, ver Banco Santander Mexicano	
Banco Santander Mexicano, ver también Banca Serfin y también Banco Mexicano - Somex	TOMO 1: 162N31, 293. TOMO 2: 36N16, 37N18, 104, 251-52, 281, 283, 368N8, 393. TOMO 3: 98, 130-31, 133-34, 148-49, 168, 184-85, 185N1, 186-89, 191, 234, 311, 319, 332, 388-89, 1 (SEMBLANZA). TOMO 4: 107, 171, 216, 232, 244, 253, 255, 342-44.
Banco Tokyo-Mitsubishi	TOMO 2: 283.
Banco Unión	TOMO 1: XXIII, XXIX-XXX, XXVII, XLI, LV, LX-LXI, LXIN60, LXIIN63, LXXIX-LXXXI, LXXXVIII, C, 162N31, 247, 250, 257, 268, 269N3, 274, 282-83, 287. TOMO 2: 66, 103-07, 167, 173, 177-79, 197-98, 203-04, 206-08, 207N38, 211, 216, 218, 224, 229, 264, 278, 291, 305, 323, 357, 360, 377-78, 389-93, 397.

ÍNDICE ANALÍTICO

TOMO 3: 31N3, 42, 86, 89, 90N20, 92, 125, 159, 194N9, 225-26, 229-30, 230N2, 231, 234, 234N3, 236, 246, 6 (SEMBLANZA).

TOMO 4: 62, 114N5, 147N30, 152N39, 163, 174-76, 178-79, 203, 216, 246, 248, 250, 332, 335, 342N42, 343.

Banco Uno (América Central)	TOMO 1: 85.
Banco Ve por Más (Banco BX+)	TOMO 2: 283. TOMO 3: 65, 92, 97, 7 (SEMBLANZA).
Banco Volkswagen	TOMO 2: 284.
Banco Wal-Mart	TOMO 2: 284. TOMO 3: 230
Bancoppel	TOMO 2: 284.
Bancrecer, ver también Caja Nacional de Fomento (CANAF0)	TOMO 1: 44-45, 52, 58-59, 286-87, 292. TOMO 2: 38-39, 66-69, 75-77, 75N14, 103-05, 136, 198, 205, 216, 218, 232-34, 241-245, 301N8, 305, 368, 389-90, 397, 399. TOMO 3: 68, 69N6, 74, 76, 86, 90N20, 92, 191N7, 192N7, 234N3, 352, 6 (SEMBLANZA). TOMO 4: 162-63, 171, 174-76, 178, 203, 205, 232, 244, 246-48, 250, 252-53, 329, 335, 342-43.
Banda de flotación Cambiaria, ver Política Cambiaria	
Bank of America	TOMO 1: 36N1, 51N13, 52, 297. TOMO 2: 223, 284. TOMO 3: 59, 159, 4 (SEMBLANZA).
Bank of Credit and Commerce International (BCCI)	TOMO 2: 259-61.
Bank of Montreal	TOMO 3: 215.

<i>Bank of Nova Scotia</i>	TOMO 4: 249
Banco del Noroeste (Banoro)	TOMO 1: 45, 53, 58, 60, 287. TOMO 2: 68, 136, 198, 241, 242, 244-45. TOMO 3: 75-76, 86.
<i>Bankers Trust</i>	TOMO 2: 288-90, 295, 303, 446 (SEMBLANZA). TOMO 3: 185.
Banpaís	TOMO 1: XXIV, XXIX-XXX, LX-LXI, LXIN60, LXIIN63, LXIIN66, LXIV, LXXIX-LXXX, LXXXVIII, XC, 44-45, 52, 58-59, 162N31, 250, 269, 269N3, 274, 282-83, 287, 292. TOMO 2: 66, 73, 77, 105, 115N1, 136, 144, 169, 173, 197-98, 203-04, 206-18, 212N40, 221-26, 228, 230, 278-79, 305. TOMO 3: 42, 74, 76, 86, 89, 90N20, 92, 104, 107, 110, 125, 133, 158-62, 165, 195N9, 234, 234N3, 236. TOMO 4: 162-63, 174-76, 178, 203, 216, 244, 248-52, 254-55, 270, 329, 335, 343.
Banregio	TOMO 2: 68, 223, 283. TOMO 4: 343.
Bansi	TOMO 2: 68, 283.
<i>Banque de Paris et de Pays Bas</i>	TOMO 1: 36N1.
Banquero como título nobiliario	TOMO 1: 90, 143, 214. TOMO 3: 98. TOMO 4: 267, 368.
<i>Barclays</i>	TOMO 2: 284. TOMO 3: 43.
- <i>Barclays de Zoete Wedd</i>	TOMO 1: 51N13, 52.

Barents Group	TOMO 2: 388-89. TOMO 4: 255.
Barzón	TOMO 3: 45, 84, 155, 277, 287-88, 291-93, 310, 362-63, 366-67, 374, 381. TOMO 4: 381-82, 387,
BBVA Bancomer, ver Banco de Comercio (Bancomer)	
BBC News	TOMO 1: 104N34, 111.
Bear Stearns	TOMO 1: 155N19, 318. TOMO 2: 50, 50N20.
Bélgica	TOMO 1: 100, 244N12.
Bell Canada	TOMO 1: 96.
Berlín, muro de (caída del), ver Muro de Berlín	
Bitel, ver Banco Internacional	
Bolsa Mexicana de Valores	TOMO 1: 180, 230. TOMO 2: 128, 151, 304, 316, 319, 353. TOMO 3: 72N10, 200, 289, 392, 4 (SEMBLANZA) TOMO 4: 93, 269N23, 356, 371.
Bonos de la Tesorería de la Federación, ver Tesobonos	
Booz Allen and Hamilton de México	TOMO 1: XVI, 51-53, 83, 142. TOMO 2: 4, 123-24. TOMO 3: 121, 188. TOMO 4: 67, 69, 79-80, 111-13, 325.
Brady	

- Bonos	TOMO 1: 41, 208. TOMO 2: 221-22, 237, 239-40, 261.
- Nicholas, ver Índice onomástico	TOMO 1: 15, 40-41, 80N20.
- Plan	TOMO 4: 36-37, 37N2, 38.
Brasil	TOMO 1: 8, 87, 216-17, 217N22, 244N12. TOMO 2: 282, 285, 373. TOMO 3: 108, 148, 200, 204. TOMO 4: 21, 41, 65, 72.
Bretton Woods	TOMO 1: 228.
British Telecom	TOMO 1: 46N9, 101.
Bufete Industrial	TOMO 4: 216
Bujías Champion de México	TOMO 2: 83.
Buró de Crédito	TOMO 2: 8, 13, 272. TOMO 3: 49, 310-11, 337.
BusinessWeek	TOMO 1: 77. TOMO 4: 372.
Cable & Wireless	TOMO 1: 96.
Caja Nacional de Fomento (CANAFO), ver también Bancrecer	TOMO 2: 241, 243-45.
Calais	TOMO 1: 105.
Cámara de Diputados, ver Congreso de la Unión	
Cámara de Senadores, ver Congreso de la Unión	
CAMEL / CAMELS, ver Supervisión bancaria	
Camino Real (Hoteles)	TOMO 2: 302. TOMO 4: 42, 216, 253-54.

Caminos y Puentes Federales	TOMO 4: 197.
Canadá	TOMO 1: VII, XI, XLVIIIIN42, XLIII, LXXXIII-LXXXIV, 19, 43, 100, 178N4, 190, 192, 244N12, 254, 315. TOMO 2: 355. TOMO 3: 185, 189, 220, 315, 322, 343, 346, 358, 360, 394. TOMO 4: 26, 35, 49N10, 60, 152N38, 279.
CANAFO, ver Caja Nacional de Fomento y Bancrecer	
Capital Advisors SC	TOMO 3: 1 (SEMBLANZA)
Captación bancaria	TOMO 1: 29, 127, 129, 220, 285, 300, 302. TOMO 2: 144, 149, 152, 153N22, 210, 282. TOMO 3: 86-87, 110. TOMO 4: 332N24, 344.
Cargill de México	TOMO 3: 176
Carlyle	TOMO 3: 1 (SEMBLANZA)
carry trade	TOMO 2: 58, 58N3.
Cartera bancaria	TOMO 1: 166, 221, 223. TOMO 2: 6 -7, 14, 19-20, 25, 38, 77-79, 101, 107, 134, 142, 149, 154, 159, 170, 199, 200-02, 219, 222, 224, 231, 234, 236, 239-40, 239N48, 243, 246, 251-53, 255-56, 261, 280-81, 284, 289, 308-09, 321-23, 322N1, 326, 328-29, 332, 337N9, 352, 357-60, 365, 368, 370-71, 379, 386, 414-15, 418, 423, 430-32.

cont. Cartera bancaria	<p>TOMO 3: 17, 29, 30, 34, 34N5, 41-42, 44, 46-47, 59, 63, 71, 73, 77, 85, 87-88, 88N17, 90, 92, 94-95, 105, 110, 120-21, 127, 129, 131, 145, 147-48, 169, 170-72, 176-77, 179, 182, 187-88, 193, 212-13, 219, 227-29, 234-37, 239-40, 243-48, 255, 258, 299, 301, 337, 361, 388-89, 393.</p> <p>TOMO 4: 37N1, 37N2, 63, 87-88, 92-93, 96-97, 123, 135-36, 139, 149-50, 152, 152N39, 154-55, 161-63, 167, 169-72, 175-76, 182, 185, 189, 222, 226, 230-1, 233, 237-38, 243, 248-54, 269N23, 279, 279N48, 284, 299-300, 304-06, 308, 313, 326N6, 327-28, 331, 331N22, 333-34, 334N29, 337-38, 346-47, 349, 351, 376, 389.</p>
- Crecimiento de la	<p>TOMO 1: 28-29, 56, 214-15, 248, 268, 270-71, 285, 287, 303.</p> <p>TOMO 2: 10, 13, 59, 126-27, 130-31, 137-38, 142-51, 158-59, 165-66, 170, 207, 210, 242, 281, 354.</p> <p>TOMO 3: 42, 77, 82, 85-86, 98, 127, 173.</p> <p>TOMO 4: 75, 116-17, 161-63, 169.</p>
- Recuperación de	<p>TOMO 1: 241, 257-58, 260.</p> <p>TOMO 2: 92, 230, 265, 273, 290, 302, 358, 384, 410.</p> <p>TOMO 3: 42, 88, 173, 198, 243.</p> <p>TOMO 4: 166, 252.</p>
- Vencida	<p>TOMO 1: XXXI-XXXII, XXXVI, XLIV, LXXXV, 3-5, 9, 29, 31, 136-7, 149, 154-5, 158-60, 162, 220-23, 234, 239, 241, 246, 249, 252, 256, 265-66, 268, 270-72, 285-89, 291, 303, 311.</p> <p>TOMO 2: 11, 15, 19, 24, 113, 126, 129, 154, 166, 168-69, 178, 183, 194, 199, 202, 207, 216-17, 219, 221, 235, 240, 242-43, 265, 289, 356, 410.</p>

TOMO 3: 31, 34, 41-43, 45N7, 55, 72N10, 77, 88N17, 89, 94N24, 170-72, 179, 181, 198, 205, 210, 218, 293, 334, 352, 368.

TOMO 4: 75, 94-95, 133, 149-50, 150N34, 151, 151N35, 153, 157, 157N46, 158, 161-64, 167, 169, 204-06, 216, 222, 243-44, 300, 306, 331N22, 337-39, 341, 345, 349-51, 375.

Casas de Bolsa TOMO 1: III, VII, 28, 128-29, 144, 146, 278, 300.

TOMO 2: 6, 64, 143, 187, 223, 358.

TOMO 3: 4, 21, 26-27, 52, 67, 69, 69N6, 78N14, 79N16, 114, 138-39, 159-60, 182, 194, 198, 203-04, 284, 297, 331, 351, 383-84, 389-91, 1 (SEMBLANZA), 4 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA).

TOMO 4: 71, 114, 159N50, 268N23, 268N23, 268-70, 269N25, 325, 353, 356-58.

casabolsero TOMO 1: 146.

TOMO 2: 351.

TOMO 3: 27, 145, 191, 194, 197, 290, 297, 299, 330, 383, 386-87.

TOMO 4: 114, 117, 127, 276N43.

Cemex TOMO 3: 159, 186.

TOMO 4: 46.

Centro de Estudios Espinosa Yglesias (CEEY) TOMO 1: I-II, IV-V, IX, XXXVIN29, XXXVIIN31, XLV, LXIN60, XCVI, 1, 105N36, 174, 323.

TOMO 3: 1, 1N1, 46, 127N6, 140N3, 173N4, 264N1.

TOMO 4: 1N1, 62, 260N4, 381N1.

Centro de Investigación para el Desarrollo A.C. (CIDAC) TOMO 4: 77.

Centro de Investigación y Docencia Económica (CIDE)	TOMO 1: CII.
	TOMO 2: 316.
	TOMO 3: 132.
	TOMO 4: 259N5, 267N19, 269N24, 277N47, 348N52, 357N55, 363.
Centro de Investigación y Seguridad Nacional (CISEN)	TOMO 2: 89.
Certificados de Aportación Patrimonial (CAPS)	TOMO 1: 44.
	TOMO 2: 353.
	TOMO 3: 138, 138N2
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	TOMO 1: XXXVIII-XL, LXVI, 128-29, 158, 187-88, 187N15, 220, 285N13, 286, 300.
	TOMO 2: 35, 64, 150, 218.
	TOMO 3: 4, 89, 113, 189, 295, 333, 355, 374, 399
	TOMO 4: 62, 100, 159, 201, 311, 338.
Cervecería Cuauhtémoc	TOMO 3: 52
Cervecería Moctezuma	TOMO 3: 52
Chase Manhattan Bank	TOMO 3: 43, 185
Cheques, ver Cuentas de Cheques	
Chiapas, ver también Zapatismo	TOMO 1: XXXIV, 147, 321.
	TOMO 2: 60, 164, 355.
	TOMO 3: 124, 267, 282, 306, 326, 393.
	TOMO 4: 50, 100, 274.
Chicago Mercantile Exchange	TOMO 1: 230.
	TOMO 2: 220.

Chile	TOMO 1: LXXXIII, 15, 24, 27, 67, 79N17, 85, 105, 116 (EN INGLÉS), 182. TOMO 2: 131, 137, 162, 181. TOMO 3: 108, 132, 133N9, 187, 197, 223. TOMO 4: 35, 37, 37N2, 39-40, 47, 321-22, 334.	
China	TOMO 1: 32, 234, 244N12. TOMO 2: 161. TOMO 3: 33, 321, 346, 355, 369-71, 374, 388. TOMO 4: 109.	329
CIEMEX-WEFA, ver WEFA		
Citibank	TOMO 1: 85, 96, 279, 294. TOMO 2: 41-42, 53-54, 63, 63N9, 68, 73-74, 104, 204, 225, 288-89, 446 (SEMBLANZA). TOMO 3: 33, 49, 112-13, 168-69, 176-77, 217, 308, 310-11, 335, 363. TOMO 4: 107, 248, 252-53, 343-44, 386.	
Citigroup	TOMO 1: XCN101, 214. TOMO 2: 18, 38, 41, 309, 371. TOMO 3: 217, 223, 334, 4 (SEMBLANZA). 67, 170, 388-89.	
Clear Communications (Nueva Zelanda)	TOMO 1: 101.	
Cloro de Tehuantepec	TOMO 3: 70.	
Coeficiente de liquidez	TOMO 1: 54, 128. TOMO 2: 126, 132, 137, 143-44, 146, 149.	
Colegio de la Frontera Norte (COLEF)	TOMO 2: 316.	

Colegio de México (COLMEX)	TOMO 1: VIIN2. TOMO 2: 316, 443 (SEMBLANZA). TOMO 4: 137N14, 191,
Colombia	TOMO 1: 87, 105. TOMO 2: 288-89. TOMO 3: 96N25, 332. TOMO 4: 35, 40, 321N1.
Colorado	TOMO 1: 85.
Comcast Cellular	TOMO 1: 104.
Comercio exterior	TOMO 1: 10, 198. TOMO 2: 288.
- Exportaciones	TOMO 1: XXXVIII, XLIV, 10, 148, 178N4, 198, 203, 325. TOMO 2: 155. TOMO 3: 315, 360, 395-96. TOMO 4: 114.
Comisión Bancaria del Senado	TOMO 4: 6N9.
Comisión del Río Balsas	TOMO 2: 287.
Comisión Económica para América latina (CEPAL)	TOMO 1: 11, 14, 24, 24N26, 24N27. TOMO 4: 328N13, 363.
Comisión Federal de Competencia Económica (CFC)	TOMO 1: 199. TOMO 4: 328, 333, 344, 357.
Comisión Federal de Electricidad (CFE)	TOMO 1: 39N6. TOMO 3: 353. TOMO 4: 194, 196-97.

Comisión Intersecretarial de Gasto-Financiamiento (CIGF)	TOMO 1: 22N23, 49, 73-76, 74N14, 82, 134, 139, 141, 278. TOMO 4: 264.
Comisión Nacional de Ahorro para el Retiro (CONSAR), ver Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)	
Comisión Nacional Bancaria (CNB)	TOMO 1: XIII, XXVII, XXXIII, XXXVIN29, LVI-LVIII, LXIII-LXIV, LXVIIIIN73, LXXXVI, 49, 51, 55, 249, 258, 261, 264, 264N1, 321. TOMO 2: 10-11, 25, 29, 35, 42-46, 48, 96, 184, 326, 351N2. TOMO 3: 36, 42, 80, 105, 125, 192, 209, 225-26, 241, 243, 249-50, 252, 254, 256-57. TOMO 4: 97, 112, 117, 121, 137N14, 296, 298.
- Funciones de la	TOMO 1: XXXVI, 29, 31, 83, 130, 145, 150, 157N26, 222, 246, 257, 277, 312, 314. TOMO 2: 17, 19, 48, 93N11, 126-27, 132, 142, 145, 155, 169, 172-76, 178, 185, 188-91, 208, 210-11, 232, 241-42, 264-65, 353, 357, 360-61. TOMO 3: 228, 231, 233-4, 239, 241, 246, 257, 259. TOMO 4: 144, 296.
- Legislación	TOMO 1: 29-30. TOMO 3: 78N13. TOMO 4: 144, 298.
- Presidente de la	TOMO 1: XV, XXXIV, XXXVINXXIX, LV, 50, 238, 245, 249, 258N2, 277, 323.

- cont. Presidente de la	TOMO 2: 30, 45, 174, 208, 211, 226, 241-42, 264, 293, 305, 351N2, 364, 367, 386, 395. TOMO 3: 241. TOMO 4: 120, 264.
Comisión Nacional Bancaria y de Seguros (CNBS)	TOMO 1: 29, 264N1.
Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	TOMO 1: LXIV, LXXXV, LXXXIX, XCI-XCII, 157N26, 159N28, 160, 169, 261, 264N1, 283, 287, 290-91, 321. TOMO 2: 17, 23, 27, 47, 104, 107, 110, 228, 289, 292, 322-24, 380, 394, 417, 424, 428-29, 445-47 (SEMBLANZA). TOMO 3: 42, 90N20, 92N21, 94N23, 151, 176, 214, 219, 221, 224. TOMO 4: 91, 123, 149, 150N33, 180, 215, 346.
- Funciones	TOMO 1: 163, 255, 257, 269N3. TOMO 2: 23, 27-28, 30, 66, 68, 96, 98-99, 101, 171, 192, 200-08, 207N38, 210-12, 214, 219, 224, 227-32, 227N43, 234-35, 241-46, 249-51, 253-56, 259, 262-69, 277-78, 284, 293, 299-300, 305-06, 309, 333, 338-39, 380-81, 387, 397. TOMO 3: 88, 90N20. TOMO 4: 91, 151, 206, 311, 353.
- Ley de la CNBV	TOMO 1: LXVIIN73, LXX, C, 210N14. TOMO 3: 90N20.
- Presidente de la	TOMO 1: 168, 169N32, 170, 172N34, 324. TOMO 2: 30, 45, 382, 404. TOMO 3: 131, 147, 168, 176, 209, 213, 221. TOMO 4: 63, 387.

Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef)	TOMO 1: 171-72, TOMO 2: 300. TOMO 3: 49, 308, 310. TOMO 4: 353, 356, 390.
- Ley de la	TOMO 1: 171-72. TOMO 3: 308.
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)	TOMO 1: 29. TOMO 4: 353, 356.
Comisión Nacional de Valores (CNV)	TOMO 1: XXXIV, 50, 261, 264N1. TOMO 2: 155, 175, 211, 351N2. TOMO 3: 225N1. TOMO 4: 264.
Comisión para la Recuperación de Bienes (COREBI)	TOMO 1: LXVII, LXVIIN71. TOMO 2: 25, 29 TOMO 4: 179-80, 215.
- Ley de la	TOMO 1: 162, 210N14. TOMO 2: 309N9, 362N5. TOMO 4: 214-15.
Comisiones (a usuarios de la banca)	TOMO 1: 13. TOMO 2: 334. TOMO 3: 312, 314. TOMO 4: 345.
Comité de Desincorporación Bancaria, ver Privatización de la Banca	
Compañía Nacional de Subsistencias Populares (CONASUPO)	TOMO 1: 93. TOMO 4: 197.

	<i>Communications Today</i>	TOMO 1: 111.
	<i>Compass Bancshares</i> (Estados Unidos)	TOMO 1: 85.
	Concursos mercantiles, ver también quiebras	TOMO 1: XXXIII, 244, 273. TOMO 2: 170, 334. TOMO 3: 6 (SEMBLANZA).
	Congreso (de los Estados Unidos), ver Estados Unidos	
334	Congreso de la Unión (México)	TOMO 1: VIII-IX, LXVI-LXVIII, LXXIV, XCIII, C-CI, 1-2, 12, 22, 62, 124-25, 132N7, 151, 160, 162-64, 168, 175, 197, 204, 209-10, 213, 216, 240, 243, 258, 290-91, 314-16, 322. TOMO 2: 20-22, 25-28, 31-33, 36, 39-41, 43, 46, 48-50, 148, 181-82, 201, 232N45, 257-58, 271-72, 274, 289-90, 290N1, 299, 308-10, 315, 328-29, 336, 337N9, 338, 340, 340N11, 342, 351, 355, 359, 361-63, 366, 378, 384, 386, 396, 404, 421, 445 (SEMBLANZA). TOMO 3: 2-3, 9, 12, 153, 198N10, 216-18, 222N6, 246-54, 334. TOMO 4: 3N4, 8, 9N13, 11, 62, 106, 123, 179, 181, 183-84, 184N57, 185, 188-89, 191, 215, 226-27, 240, 247, 289, 314, 339N38.
	- Cámara de Diputados	TOMO 1: XLIX, LXV, LXVII-LXVIII, 2N1, 11, 17-18, 31, 44, 66, 123N1, 124, 146-47, 151-53, 154N18, 158-59N28, 160-64, 166, 169-70, 172, 175, 192, 197N29, 205, 210, 210N15, 290, 322.

TOMO 2: 20, 28, 32, 42, 44, 63N9, 82, 86-89, 89N5-6, 90, 91N7, 92-94, 106-08, 111, 180, 181N31, 196, 232, 257-60, 263, 274-75, 298, 309N10, 337N9, 338, 347-49, 349N1, 361-67, 361N1, 362N5, 363N6, 369, 375-79, 375N1, 376N2, 381-83, 385-87, 389, 391-92, 394-96, 395N5, 398-404, 401N8, 409, 416-18, 421-28, 433-35, 439.

TOMO 3: 30, 37N6, 96, 152-54, 245, 256, 256N8, 278, 297.

TOMO 4: 184, 217, 225, 239-40.

- Comité de Contrataciones de las Auditorías, ver Michael Mackey

- Comité Técnico de Seguimiento de las Auditorías de Michael Mackey, ver Michael Mackey

- Contaduría Mayor de Hacienda de la (ver también Auditoría Superior de la Federación)

TOMO 1: LXX, 11-12, 159N28.

TOMO 2: 87, 91, 91N7, 92N8, 267, 275, 362-63, 393.

TOMO 3: 245.

- Poder legislativo

TOMO 1: LXXIV, 159N28, 162, 166-67.

TOMO 2: 345.

TOMO 3: 69N5, 246, 252, 329.

TOMO 4: 214, 281.

- Senado de la República (Cámara de Senadores)

TOMO 1: XLVIII-XLIX, 2N2, 9-11, 11N20, 13-14, 17-18, 44, 66, 151, 159N28, 163, 165, 172, 298.

TOMO 2: 47, 111, 258, 291, 347, 366-67, 379..

	- cont. Senado de la República	TOMO 3: 30, 152, 248-49, 297. TOMO 4: 6N9, 169, 202, 223, 225, 227, 229
	Consejería Jurídica de la Presidencia	TOMO 2: 25, 107-08, 110.
	Consejo Coordinador Empresarial	TOMO 2: 303.
	Consejo Mexicano de Hombres de Negocio	TOMO 3: 65, 83.
	Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales	TOMO 3: 188.
336	Consejo Mexicano Empresarial	TOMO 3: 282.
	Consejo Nacional de Bioética	TOMO 3: 6 (SEMBLANZA).
	Consejo Nacional de Seguridad Pública	TOMO 1: 40N6.
	Consejo de Seguridad Nacional (Estados Unidos)	TOMO 1: 207, 207N11.
	Consenso de Washington	TOMO 1: X. TOMO 2: 156. TOMO 3: 84. TOMO 4: 38, 45.
	Constitución (de México)	TOMO 1: 21, 27, 41, 48, 53, 61, 111, 125, 132N7, 140, 159, 167-68, 170, 175, 242, 242N11. TOMO 2: 30-31, 87, 107-09, 163, 167, 191, 274-75, 349-50, 378, 381, 403. TOMO 3: 18. TOMO 4: 25, 143, 214, 223, 225, 257, 267, 289.
	- Artículo 134	TOMO 1: 21, 72, 72N12. TOMO 4: 275N41.

- Controversia Constitucional	TOMO 1: LXXII, LXXXVIIN99, 159N28, 242, 242N11. TOMO 2: 95, 104, 106-10, 232, 278, 307, 310, 339N11, 390-91.
- Reforma Constitucional	TOMO 3: 2-3. TOMO 4: 258, 325, 370.
Constructora Nacional de Carros Ferrocarrileros	TOMO 4: 196.
Consumo	TOMO 1: 4, 152, 234, 294. TOMO 2: 168. TOMO 3: 207, 284, 335. TOMO 4: 157, 193N1.
Contabilidad Bancaria	TOMO 1: LVIII, 51, 75, 130, 145, 159, 222, 246, 248, 259-260, 264, 271, 271N4, 277, 281. TOMO 2: 19, 23-24, 35, 56, 58, 62, 69, 125, 129, 140, 142, 158, 168-70, 176N29, 180, 214, 319-20, 322, 325, 327-28, 354, 369. TOMO 3: 17, 55, 208-09, 219, 228-29, 236, 245, 259. TOMO 4: 118, 150, 166, 292, 306, 316, 357.
- U.S. GAAP	TOMO 1: 271, 271N4, 281.
Contaduría Mayor de Hacienda, ver Congreso de la Unión	
Control de Cambios, ver Política Cambiaria	
Convenciones Bancarias	TOMO 1: 29-30, 30N33, 300. TOMO 3: 98, 155. TOMO 4: 134.

- Reunión Nacional de la Banca / Reunión Anual de la Banca Nacionalizada	TOMO 1: 48, 60, 133. TOMO 2: 121-22, 139.
Corea (del Sur)	TOMO 1: 8, 244N12. TOMO 2: 131, 316. TOMO 4: 13.
Corning Glass	TOMO 1: 116 (EN INGLÉS).
Corporación Bancaria (España)	TOMO 4: 104-05, 107.
Corporación Financiera Nacional (Ecuador)	TOMO 2: 84.
Corporación Interamericana de Inversiones	TOMO 1: 89N24, 325.
Corporación Internacional de Transporte Aéreo (CINTRA)	TOMO 2: 251, 302. TOMO 3: 298.
Corrida Bancaria	
- en México, ver banca	
- en otros países	TOMO 1: 232, 237, 319. TOMO 4: 143.
Costa Rica	TOMO 1: 85, 87. TOMO 4: 38.
Crecimiento económico	TOMO 1: XXII, XLIV, LN44, 2N2, 9, 16, 25, 31, 39-40, 61, 85-86, 88, 128, 142, 193N23, 198, 294, 299- 300, 303, 320. TOMO 2: 113, 128, 156, 160, 166, 170, 261, 281, 345, 354. TOMO 3: 10, 27, 40, 40N2, 54, 81-82, 84, 103, 144, 194, 200-01, 210, 12, 229, 273, 317, 387-88, 390.

	TOMO 4: 7N10, 52N14, 60N23, 62, 81, 84-87, 134, 149, 193, 258, 260-61, 277, 277N46, 323, 41, 359, 369, 375, 385.
Credipyme	TOMO 1: 321.
Crédit Commercial de France	TOMO 1: 51N13, 52.
Credit Suisse	TOMO 2: 284.
Crédit Suisse First Boston (CS First Boston), ver también	TOMO 1: XV, XVN8, CI, 51, 53, 83, 142.
Crédit Suisse	TOMO 2: 4, 123-27, 124N5, 129-34, 142, 142N14, 145, 145N21.
	TOMO 3: 134, 2 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 67.
Crédito Refaccionario Industrial	TOMO 3: 66, 68.
Créditos bancarios	
- Auto-préstamos	TOMO 1: XXVI, 10-11, 60, 139, 272, 301.
	TOMO 4: 75, 297.
- como porcentaje del PIB	TOMO 1: 8-9, 86-87.
	TOMO 2: 145-47, 156, 285.
	TOMO 3: 40, 208, 223.
	TOMO 4: 272N35, 327, 340, 367, 378.
- al Consumo	TOMO 1: 28-29, 88, 147, 156, 156N23, 158N28, 294.
	TOMO 2: 131, 284.
	TOMO 4: 117, 168, 327, 331N22, 339, 352, 378.
- Cruzados	TOMO 1: XXVI, XXVII, XXXI-XXXII, XXXV, LXX-LXXI, 139, 247.
	TOMO 2: 9, 9N8, 10-11, 20, 57-58, 98, 140N11, 224, 353.
	TOMO 3: 31, 125, 192, 198, 206-07, 228, 292.

	- cont. Cruzados	TOMO 4: 115, 204, 232, 357.
	- Hipotecarios	TOMO 1: 88, 156, 156N23, 158N28, 215, 222-23, 234-36, 246, 310-11, 319. TOMO 2: 13, 50N20, 65, 102-03, 147, 218, 238, 284, 329, 360. TOMO 3: 41-42, 45, 50, 55, 80, 146, 272-73, 287, 289, 291-92, 302, 305-06, 358, 363, 366, 376-78. TOMO 4: 117, 137, 165, 168, 224, 251, 308, 310, 352-53, 375.
340	- Relacionados	TOMO 1: XXVIII-XXX, LXX, LXXII, LXXVIII, LXXIX, LXXIXN87-LXXXI, LXXXIV, LXXXVI, XCI-XCII, 10, 31, 60, 166, 247, 288. TOMO 2: 12, 93N11, 140, 148, 168, 200, 202, 221, 224, 242, 249, 256, 261, 268-69, 322, 329, 360, 370, 427, 429, 440N14. TOMO 3: 37, 64, 133, 144, 182, 230, 230N2, 236, 242. TOMO 4: 187, 303, 304, 312, 312N43, 313, 333-34, 386.
	- Créditos Ilegales, ver Créditos reportables en Michael Mackey	
	- Créditos Irregulares, ver Créditos reportables en Michael Mackey	
	Crisis del Tequila, ver también efecto Tequila	TOMO 1: 232. TOMO 4: 300, 316, 342N42, 346.
	Crisis económicas (México)	
	- 1971	TOMO 1: 35N1.
	- 1976	TOMO 1: 87, 148. TOMO 3: 60, 6, 68. TOMO 4: 36, 42, 42N4, 200.

- 1982-88

TOMO 1: LXXIII, 14, 80, 87, 126, 198, 218, 299.

TOMO 2: 86, 113.

TOMO 3: 52, 63, 70N8, 101, 138, 160, 185, 322, 352.

TOMO 4: 12, 36, 38, 108, 138, 200, 270N30, 321, 324, 369, 390.

- 1994-95

TOMO 1: I, III-IX, XVIII-XIX, XXIX, XXXIV-XXXV, XXXVN28, XXXVII, XLII-XLV, XLVN38, XLVIII, XLVIIIIN42 (EN INGLÉS), XLIX, LI, LIV-LVI, LVIII, LXII, LXXVI, XCVI, CI, 1-3, 10. 13, 26, 32, 87, 107, 144-46, 149, 153-54, 155N20, 157, 159N28, 162, 174 (EN INGLÉS), 177, 181-82, 190N19, 191N19 (EN INGLÉS), 192, 192N21, 192N22, 195-98, 197N28, 201-04, 203N1 (EN INGLÉS), 208, 213, 218-20, 223-24, 225N4 (EN INGLÉS), 229, 232, 237, 243, 245-46, 249, 250-51, 255-60, 263, 271-73, 271N5, 275-77, 280, 284-85, 285N13, 289, 292, 301, 303, 306, 309-12, 317-18, 321, 323.

TOMO 2: 1N2, 10-11, 14-17, 24, 26-27, 30-31, 51, 59, 60-62, 64, 77, 81, 97-100, 113, 116, 125, 133, 135, 137-38, 145-46, 150, 153-54, 158-71, 173-75, 181, 184-96, 199, 207N38, 211, 218, 224, 226, 234, 245, 249-50, 252, 255, 264, 277, 281, 312, 315-28, 333-34, 336, 341-42, 344-45, 355-57, 368, 370, 393.

TOMO 3: 1, 9, 12, 30, 40-41, 41N4, 42-46, 48N10, 49-0, 56-57, 61, 82-85, 87, 99, 109-110, 132, 133N9, 123, 125, 143-144, 146-47, 150, 153, 155, 169, 171-73, 175, 178, 181, 186, 188, 195-96, 204-05, 208-11, 216, 218, 226-28, 238, 244, 259, 263, 266-70, 273-77, 280-82, 284-85, 287-89, 296, 298-99, 304, 306-07, 309-10, 313, 317-18, 320-24, 326, 328, 336-38, 340-41, 343-44, 347-48, 352-54, 360-62, 365, 368-69, 372-73, 377-79, 383, 387, 392-93, 396-97.

- cont. 1994-95	TOMO 4: 1, 1N1, 1N2, 2, 5-6, 6N9 (EN INGLÉS), 7-10, 10N16, 12, 12N19, 13-14, 17-21, 22N6, 30-31, 35, 43, 49, 49N10, 50-52, 53N16, 61, 63, 65-66, 74, 90, 93-94, 96-102, 116-120, 126-28, 132-33, 139, 141, 148, 151, 153-55, 157, 164, 166-67, 171, 173, 177, 179, 186-87, 189, 191, 200, 200N4, 202, 202N5, 203, 258, 259N4, 272N33, 274, 277, 277N47, 284, 292N3, 294N10 (EN INGLÉS), 322, 325, 326N8, 328, 330, 330N17, 332N25, 336-38, 342, 342N42, 344, 346, 348, 362, 364, 367, 372, 374-75, 377-78, 381N1, 382, 385-86, 389-90.
Crisis financiera asiática (1997-2000)	TOMO 4: 9, 13-14, 65.
Crisis financiera global (2008-09)	TOMO 1: LXXXV, XCVI, 3, 32-33, 44, 86-89, 86N23, 87-89, 110 (EN INGLÉS), 155N19, 171N33, 198, 201, 214, 222-24, 231-32, 235-36, 243, 254, 256, 270, 294, 305, 307-09, 312, 317-20. TOMO 2: 13, 18, 22-23, 50, 50N20, 113, 117, 150N20, 171, 182-83, 190-91, 224, 265, 316, 344, 372. TOMO 3: 44N6, 49, 50, 60, 77, 97, 99, 134N10, 178-80, 201, 260, 347, 383, 387, 398. TOMO 4: 13, 13N20, 64, 66, 92, 116, 127, 322-24, 378-79.
Criterios Generales de Política Económica	
- para 1995	TOMO 1: XLI, L, LN44, 1, 193, 193N23, 197. TOMO 2: 22.
- para 2005	TOMO 2: 102.
Cuba	TOMO 1: 205.
Cuenta Corriente, ver Balanza de Pagos	

Cuenta de Capitales, ver Balanza de Pagos	
Cuentas de Cheques	TOMO 1: 12-13. TOMO 2: 282. TOMO 3: 26, 172, 274, 344, 346-47. TOMO 4: 157.
Davos (reuniones del Foro Económico Mundial en)	TOMO 1: 16, 177, 177N2, 178, 178N4, 179N5. TOMO 2: 177. TOMO 3: 162, 174.
De la Paz, Costemalle (despacho)	TOMO 1: 53.
Déficit fiscal, ver Finanzas Públicas	
Del Monte Fresh Produce	TOMO 2: 177, 393. TOMO 3: 226.
Del Valle, Iturbe y Asociados	TOMO 1: 52-53.
Deloitte & Touche	TOMO 1: LXVIII. TOMO 2: 259.
Democratización	TOMO 1: 34, 57, 66, 154, 211. TOMO 2: 162-63, 342-44. TOMO 4: 12.
Departamento del Distrito Federal	TOMO 2: 85-86, 443 (SEMBLANZA), 445 (SEMBLANZA).
Departamento del Tesoro, ver Estados Unidos	
Derivados financieros (<i>forwards</i> , futuros, opciones, <i>swaps</i>)	TOMO 1: 32, 79, 79N17, 89N24, 114 (EN INGLÉS), 190N19, 235-36, 298.

cont. Derivados financieros	TOMO 2: 16, 50N20, 54, 144-45, 150-53, 150N20, 153N22, 154-55, 165, 171, 178, 183, 207-10, 209N39, 213, 220, 225, 238, 288, 317-18. TOMO 3: 164-66, 186. TOMO 4: 13N20, 14N20, 37N1, 86.
- Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)	TOMO 2: 151, 317.
<hr/>	
Desempleo, ver Empleo	
Desregulación económica	TOMO 1: X, 199, 326. TOMO 2: 120, 128.
Desregulación financiera	TOMO 1: IV, XVIII, XXXIV-XXXV, 54, 124-25, 128, 130, 144N15. TOMO 2: 12, 55, 57, 116, 120, 137-38, 143- 45, 166, 171, 186-87, 189-90, 319. TOMO 3: 43, 148, 266. TOMO 4: 321, 362.
<hr/>	
Deuda	
- Privada (familias y/o empresas)	TOMO 1: XXXI, XXXIX, 4-5, 7, 36N1, 153, 156N23, 294, 298, 303, 311. TOMO 2: 11, 13, 154, 156, 158-59, 189, 250, 344, 354, 356, 370. TOMO 3: 184, 277, 299, 310, 317, 368, 379.
- Pública	TOMO 1: V, XI, XXXIX, XLVI, LXV, LXVII, LXXIII- LXXIV, LXXXVI, XCV, 2N2, 3, 9, 16, 21, 28, 127- 128, 132, 148, 160, 163-68, 171, 171N33, 187N15, 206, 210, 218-20, 228, 232, 240- 41, 252-53, 316. TOMO 2: 21-22, 25-26, 28-30, 36, 38-39, 41- 43, 50, 54, 63-64, 128, 161, 181-82, 239, 258, 260, 271-72, 274, 306, 308-10, 308N9, 321, 345, 362, 362N5, 364-68, 364N7, 376- 78, 384, 402, 404.

TOMO 3: 82, 89, 93, 130, 153, 218, 246, 248, 295, 301, 310, 327, 330, 334, 353, 355, 389, 397.

TOMO 4: 49, 133, 172, 179-82, 189, 193, 193N1, 194, 197-98, 214-15, 217-18, 220-22, 226, 228, 230, 288, 339-40.

- Externa

TOMO 1: XI, 14-15, 25, 40-41, 46, 47N10, 57, 60, 69N7, 79, 79N16, 79N17, 80, 80N19, 80N20, 114 (EN INGLÉS), 126-27, 131, 198, 220, 233, 305, 322.

TOMO 2: 119-120, 120N2, 184, 221,

TOMO 3: 5, 39N1, 82, 122, 124, 184, 273, 327.

345

TOMO 4: 148, 193-94, 194N2, 198, 321, 324.

- Interna

TOMO 1: XL, 15-16, 21, 23, 86, 160, 165, 180, 186, 206, 206N5, 220, 276, 304.

TOMO 2: 184, 355, 378.

TOMO 3: 83, 146.

TOMO 4: 4, 4N5, 47, 191, 193, 198.

Deutsche Bank

TOMO 1: 20.

TOMO 2: 284, 288-89, 447 (SEMBLANZA).

Devaluación del peso, ver
Peso, Política Cambiaria

Diario Oficial de la
Federación

TOMO 1: 49N11, 49N12, 82, 172.

TOMO 2: 36N16, 116, 254, 290N1, 413, 417.

TOMO 3: 4, 66N2.

TOMO 4: 145, 146N28, 188, 237, 298, 355.

Diesel Nacional (Dina), ver
también Privatizaciones
(no bancarias)

TOMO 1: 72, 78-80.

TOMO 2: 157.

cont. Diesel Nacional

TOMO 4: 197.

Dinamarca	TOMO 1: 100.
Diputado(s) (México), ver Cámara de Diputados	
Distribución del Ingreso	TOMO 1: 24-25, 77. TOMO 2: 166. TOMO 4: 247.
Documentación y Estudios de Mujeres (DEMAC)	TOMO 1: 323.
<i>Donaldson Lufkin & Jenrette</i>	TOMO 1: 51N13, 53.
Dresdner Bank	TOMO 3: 92, 7 (SEMBLANZA)
<i>Eagle Trust</i> , ver Banca Serfin	
<i>Economist, The</i>	TOMO 1: 20, 25, 194N25, 200.
Efecto Tequila, ver también Crisis de Tequila	TOMO 2: 394. TOMO 4: 5N8, 18.
Egipto	TOMO 4: 109.
Ejército Zapatista de Liberación Nacional, ver Zapatismo	
Elementia	TOMO 3: 65N1, 70.
El Salvador	TOMO 1: 87. TOMO 3: 327, 332. TOMO 4: 358N56.
Empleo	TOMO 1: IV, X, XCV, 4, 13, 32, 35, 108, 126, 136. 154N18, 263, 300, 309. TOMO 3: 35, 123, 201, 272, 289, 319, 341- 42, 344, 361-62, 368, 382, 387, 394-95. TOMO 4: 198.
EMX Capital	TOMO 3: 100N11, 1 (SEMBLANZA)

Encaje legal, ver también Regulación bancaria	TOMO 1: IX, 54, 128, 248, 270, 300, 302. TOMO 2: 98, 126, 137, 146. TOMO 3: 32, 39, 39N1, 59, 61, 158. TOMO 4: 140, 218, 274, 369.
Enron	TOMO 2: 342.
Entel (Argentina)	TOMO 1: 116 (EN INGLÉS).
Escuela libre de Derecho	TOMO 2: 348, 442 (SEMBLANZA), 445 (SEMBLANZA). TOMO 3: 203, 5 (SEMBLANZA).
España	TOMO 1: 8, 37-38, 38N4, 40, 47, 78, 95-96, 98, 100, 113-14 (EN INGLÉS), 116 (EN INGLÉS), 223, 234, 244, 282. TOMO 2: 13, 36N16, 127, 131-32, 137, 162, 174, 356. TOMO 3: 134, 178, 186, 188-89, 279, 290, 294, 296, 330, 335, 343. TOMO 4: 103, 10N1, 107-09, 121, 126, 203.
Estados Unidos	TOMO 1: IV, VII, X-XI, XXXVN28, XLIII, LXVII, LXIX, LV, LXXV, LXXXIII, LXXXV, 10, 27, 32, 33N35, 43, 47N10, 66, 77N15, 100, 103N32, 104-05, 113 (EN INGLÉS), 146, 178-79, 178N4, 179N5, 181, 186, 190, 196, 208, 222-24, 231, 234-37, 239, 244N12, 253-55, 271, 273, 276, 279, 294, 305, 312-13, 317-18. TOMO 2: 23-24, 50, 113, 127, 129, 132, 153, 165, 174, 224, 285, 297, 316, 318, 355-56, 373. TOMO 3: 28, 32-33, 41, 48-49, 57, 80, 91, 101-04, 109-110, 119, 124, 133, 138, 147, 172, 178, 193, 199, 207, 215, 217, 219, 223-24, 260, 262, 270-72, 275-77, 279, 289, 298, 315-17, 319, 322, 332, 333, 343, 346-47, 354, 357-58, 360, 377, 388-89, 394, 398, 4 (SEMBLANZA).

cont. Estados Unidos	TOMO 4: 1-2, 5, 5N8, 6, 6N9, 7, 7N10, 12-15, 20, 24, 24N8, 25-26, 28, 32, 35, 42, 53, 59-60, 65, 109, 116, 121, 127, 131, 152N38, 160N50, 200-01, 257, 361, 266N13, 279, 294, 296, 322, 357.
- Congreso de los	TOMO 1: XLIII, XLVIIIIN42, XLIXN43, L, 12, 180, 180N7, 190N19, 191-92, 205, 207, 209, 213, 239. TOMO 2: 16, 20, 184-85. TOMO 3: 260. TOMO 4: 11N17, 21, 24, 32, 55, 55N18, 56, 59-60, 131.
- <i>Government Accountability Office (GAO)</i>	TOMO 1: 191N19, 192N22. TOMO 2: 113.
- Gobierno de los	TOMO 1: VIII 2, 7, 7N9, 72, 81, 105, 151, 178, 180, 180N7, 190, 192, 205, 205N3, 207N11, 209, 239, 281, 281N10, 318-19. TOMO 2: 15, 18, 22, 38, 185, 206, 221, 358. TOMO 3: 112, 133, 290, 389. TOMO 4: 38, 44.
Banco de la Reserva Federal de los, ver Banco de la Reserva Federal	
Consejo Económico Nacional (<i>National Economic Council, NEC</i>)	TOMO 2: 17N10.
Corporación Federal para el Seguro de Depósitos (<i>Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC</i>) de los	TOMO 1: 276. TOMO 2: 174. TOMO 4: 131.
Departamento de Justicia de los	TOMO 2: 44. TOMO 4: 8-9.

Departamento del Tesoro de los	TOMO 1: CI, 5-6, 18-19, 47N10, 80, 190-92, 190N19, 192N22, 194, 205-09, 207N7, 231, 233, 281N10. TOMO 2: 16-18, 17N10. TOMO 3: 147. TOMO 4: 4, 5N6, 6, 6N9, 8N12, 9N13, 14, 22, 24, 24N9, 25, 27, 37N2, 38, 44, 53, 53N16, 54-55, 55N18, 56, 61, 109, 205.
Estatización de la banca, ver Nacionalización de la banca	
Estudios y Proyectos (Consultora)	TOMO 1: 51N13, 52.
Expansión (revista)	TOMO 1: 103N32. TOMO 4: 269N23.
Expropiación de la banca, ver Nacionalización de la banca	
Euromex Casa de Cambio	TOMO 1: 297.
Europa	TOMO 1: XI, XLIII, LXXV, 27, 126, 177N2, 179N5, 197, 224, 231-32, 236-37, 239, 305, 312. TOMO 2: 50, 127, 129, 132, 259, 316. TOMO 3: 20, 40, 49, 103, 260, 343. TOMO 4: 20, 28, 42, 294,
- Occidental	TOMO 1: 67. TOMO 3: 21
- Oriental (o Europa del Este)	TOMO 1: 16, 178, 179N5. TOMO 4: 369.
- Unión Europea	TOMO 1: 232.
Eurostat	TOMO 1: 101.
Euzkadi	TOMO 3: 321.

Export-Import Bank (Japón)	TOMO 1: 36N1.
Extranjerización de la Banca	TOMO 1: II-IIIN1, 1, 3, 11-12, 14, 18-21, 33, 44, 46-48, 47N10, 77, 87, 132, 157, 157N25, 213, 255, 261, 284, 291-95, 317. TOMO 2: 27, 57, 64-65, 116, 132, 137N8, 205, 243, 246-47, 251, 257, 277, 285, 371-73. TOMO 3: 46, 271, 279, 286, 294, 301, 310, 325, 334, 340-41, 355, 374, 382, 388-89, 398. TOMO 4: 125, 128, 344, 378-79, 389.
Fábricas de Papel San Rafael	TOMO 1: 297.
Fannie Mae (Estados Unidos)	TOMO 1: 236.
FASB (Estados Unidos)	TOMO 1: 271N4.
Federal Communications Commission (FCC) (Estados Unidos)	TOMO 1: 101.
Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), ver Estados Unidos	
Federal Reserve Bank of New York	TOMO 3: 4 (SEMBLANZA)
Ferrocarriles Nacionales de México	TOMO 4: 197.
FIDELIQ	TOMO 4: 216.
Fertilizantes Mexicanos	TOMO 4: 197.
Fideicomiso de Apoyo a Deudores	TOMO 4: 191.
Fideicomiso de Cobertura de Riesgos Cambiarios (FICORCA)	TOMO 1: 297-98. TOMO 4: 140.
Fideicomiso de Fomento Minero (FIFOMI)	TOMO 2: 68, 104.

Fideicomiso para el Desarrollo Comercial (FIDEC)	TOMO 2: 32.
Filipinas	TOMO 4: 38.
Fideicomiso Liquidador de Instituciones y Organizaciones Auxiliares del Crédito (FIDELIQ)	TOMO 2: 311.
<i>Financial Times</i>	TOMO 1: 20, 20N22, 33N36, 103N32, 106.
<i>Financial Institutions Reform Recovery and Enforcement Act</i> (Estados Unidos)	TOMO 1: 273N7.
Financiamiento	TOMO 1: IX, XVIII, XXI, LVI, LXXXIX, XCI, 2N2, 8-10, 13, 22, 29, 37-38, 57, 72N12, 79-80, 144, 157N26, 158, 182, 222-23, 318-19, 326. TOMO 2: 10-11, 41, 64, 69N10, 103, 105, 129-30, 145, 149-53, 155, 197, 237, 239, 268-69, 285, 288, 325-26, 377, 383, 385, 389, 392, 403. TOMO 3: 39-40, 80, 92, 94N24, 158, 192, 196, 200, 232, 238, 284-85, 315, 320, 397, 4 (SEMBLANZA). TOMO 4: 4, 36, 47-48, 50, 55, 90, 102, 103, 144, 144N27, 157N45, 250, 275N41, 288, 306, 309, 339N36, 345, 370-71, 378.
Financiera Aceptaciones, ver también Banca Serfin	TOMO 3: 51, 157-58, 164, 4 (SEMBLANZA).
Financiera Colón, ver Banco Hipotecario Metropolitano	
Financiera del Norte, ver Banpaís	
Financiera Mexicana, ver Banco Hipotecario Metropolitano	

Financiera Nacional Azucarera	TOMO 4: 197.
Finanzas Públicas	TOMO 1: X-XI, XLVI, 28, 151, 182, 219-20, 251, 322. TOMO 2: 62, 119-20, 181, 355. TOMO 3: 195-96, 262, 333. TOMO 4: 11N18, 47N7, 62, 194, 200, 263.
- Balance de las	TOMO 1: 182. TOMO 4: 62.
- Carga fiscal	TOMO 1: 38, 152. TOMO 4: 122.TOMO 1: XXXVII, 4, 15-16, 23, 167, 183, 185, 196, 220, 228, 300, 302, 308.
- Déficit fiscal	TOMO 3: 39N1, 59, 61. TOMO 4: 3, 14, 23, 25, 31, 46, 138, 193-94, 261.
- Déficit por Intermediación financiera	TOMO 1: 182-83, 234, 235N7.
- Ingresos o recursos tributarios/fiscales	TOMO 1: 37, 66. TOMO 2: 118-19, 138, 161, 355. TOMO 3: 285-86, 333, 335. TOMO 4: 113, 273
- Presupuesto	TOMO 1: XLIX, L, XCIV, 15, 23, 132, 161, 171, 192-93, 197, 197N29, 204, 209, 224, 226. TOMO 2: 21-22, 28, 85-86, 181, 257, 277, 378, 404. TOMO 3: 292, 301. TOMO 4: 23-25, 31, 248-252, 254-55, 314, 385.

- Reforma fiscal	TOMO 1: 216-17. TOMO 3: 93, 154, 283, 335. TOMO 4: 261.
- Recaudación fiscal	TOMO 1: 134, 171N33, 217. TOMO 3: 333. TOMO 4: 115, 199.
- Superávit en las	TOMO 1: 4, 226. TOMO 3: 61. TOMO 4: 11N18.
Finlandia	TOMO 2: 193N34.
Fitch	TOMO 2: 212.
Firestone	TOMO 3: 313, 316, 320.
First City Financial Corporation	TOMO 3: 176.
Fleet Financial Group de Massachusetts	TOMO 3: 148.
Fomento de Valores (FOVA)	TOMO 3: 114.
Fondo de Apoyo al Mercado de Valores (FAMEVAL)	TOMO 1: 162-63. TOMO 2: 187. TOMO 4: 180, 215.
Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA)	TOMO 1: v, XXXIV, XXXVI-XXXVII, LVIII-LX, LXIV, LXV, LXVII-LXIX, LXXIV, LXXVI, LXXXV-LXXXVI, LXVIIN97, LXXXVIN98, LXXXIX, XCI-XCII, XCIV, C, 10-11, 154, 174, 247, 276, 298, 314-15, 324. TOMO 2: 1N2, 21, 28, 31-32, 80-81, 90, 112, 138, 148, 181, 261, 263, 293-94, 322N2, 327N5-N6, 337N9, 365, 372, 375, 377-81, 383, 387, 397, 398N6, 400N7, 403, 409-410, 413-14, 415-16, 416N5, 417, 423N8, 424-25, 429, 430N12, 432, 436, 442-43 (SEMBLANZA), 445-46 (SEMBLANZA).

cont. Fondo Bancario de Protección al Ahorro	TOMO 3: 31, 33-34, 34N5, 37, 47, 63-64, 77-78, 87-89, 89N19, 90-91, 91N21, 92-93, 94N23, 95N2, 95N4, 95N5, 96, 112, 130-31, 147, 150, 153, 172-74, 176-77, 192, 197, 211-18, 220-21, 235, 237-39, 241, 246, 248, 269-71, 278, 280, 285, 289, 295, 200- 01, 308-10, 319, 333-34, 340, 347, 355, 362-63, 374, 381, 389-90, 397-98.
	TOMO 4: 95, 122-26, 129, 132-34, 141-42, 142N25, 142-44, 144N27, 145-46, 146N28, 149, 157, 161, 166-68, 170-73, 179-83, 184N57, 185-93, 202, 204-06, 208, 211, 214-16, 218-23, 225-28, 230-31, 234-36, 208, 211, 214-16, 218-23, 225-28, 230-31, 234-36, 238, 243, 245-46, 248-55, 273N37, 279N48, 296N13, 298-99, 309-14, 319, 326, 326N9, 326N10, 332, 336-38, 338N34, 339, 339N38, 340-41, 341N40, 342N42, 376, 381, 388.
- Actas del	TOMO 1: LXXV. TOMO 2: 295, 329, 341, 382. TOMO 4: 184N57, 226, 254.
- Aportaciones o Cuotas bancarias al	TOMO 1: XXXVI, LXXXVI, XCIV, XCV, 211N16, 252N1, 259N26. TOMO 2: 21, 187-88. TOMO 3: 91N21, 91N22, 92, 96, 238, 271. TOMO 4: 130, 136, 142N25, 144, 144N27, 145-47, 170, 180, 228, 250, 340.
- Comité Técnico del, ver también FOBAPROA y el rescate bancario	TOMO 1: LXVII, LXIX-LXX, LXXN76, LXXII, LXXV, LXXXIII-LXXXIV, LXXXVI, LXXXIX, XCII, 157N26, 160, 162, 169N32, 235, 238-39, 278, 299, 314, 324. TOMO 2: 17, 19, 30, 32N14, 92, 93N11, 100, 188, 190-91, 199, 201, 251, 254, 257, 265, 267-68, 272-73, 295, 323, 329, 337N9, 357, 359-60, 363, 363N6, 367, 382, 414N3, 415, 424, 429-30, 440N14.

TOMO 3: 95.

TOMO 4: 143-46, 182, 184N57, 187-88, 206, 235.

- SubComité de Recuperación del, ver también FOBAPROA y el rescate bancario

TOMO 1: 298, 311-14, 324.

- SubComité Operativo, ver también FOBAPROA y el rescate bancario

TOMO 2: 190.

- Constitución del

TOMO 1: 157, 157N26, 211N16 252N1.

TOMO 2: 142, 186-87.

TOMO 3: 309.

- como Fideicomiso privado

TOMO 1: XXXVI, LXVII, 156N27.

TOMO 2: 17, 19, 35, 40, 81, 92, 100, 186-87, 189-90, 307-08, 309N10, 363-64.

TOMO 3: 217-18.

TOMO 4: 142, 142N25.

- Politización del

TOMO 1: VI, LX, LXXIII, LXXVIII, XCV, 154, 162-73, 172N34, 211-12, 240, 256-59, 316.

TOMO 2: 20, 22, 26, 28-31, 44, 51, 79-80, 89N6, 279-80, 290-91, 295, 305-06, 315, 356, 361, 365-67, 372, 375-78, 380-81, 402-05.

TOMO 3: 38, 150, 183-84, 198, 222-23.

TOMO 4: 179, 314, 387.

- Rescate bancario, por medio de pagarés, y el

TOMO 1: VI, LXIX-LXXII, LXXIV, LXXXI, XCIIIN104, 3, 11, 155, 158-73, 158N27, 158N28, 159N29, 237, 240-41, 247, 251-53, 256-60, 274-75, 278, 282, 286, 310-12.

- cont. Rescate bancario por medio de pagarés, y el	TOMO 2: 17, 19-22, 25, 28, 30, 31N13, 35-36, 39-40, 44-45, 54, 62, 65, 73-75, 77-78, 80-81, 93N11, 96-97, 106-08, 159N24, 154, 179, 181, 188-206, 213, 215, 219, 222, 226-27, 232, 234, 236-58, 239N47, 239,N48, 260-70, 263N49, 270N51, 272-75, 277-78, 280, 286, 289, 293, 301, 306-10, 315, 323, 327-33, 337-38, 341, 345, 356-60, 362, 362N5, 365, 367-70, 378, 384-86, 390-91, 391N4, 393, 399, 415, 416N5, 421, 423, 437.
	TOMO 3: 153, 216, 220-22, 227, 243-44, 247, 249, 251, 258.
	TOMO 4: 125, 133, 171-72, 179, 189, 205, 221-22, 230, 307, 310-11, 314, 337, 338N33, 341N39.
- Funcionamiento del	TOMO 1: LIX, LXIV, LXXI.
	TOMO 3: 34-35, 172, 196, 243-44, 246
	TOMO 4: 142-43.
Fondo de Estabilización Cambiaria	TOMO 4: 8-9, 11.
Fondo de Estabilización de América del Norte	TOMO 1: XLVIII-L, 190-194.
	TOMO 4: 26-27, 27N10.
Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE)	TOMO 1: LXVII, XCIV.
	TOMO 2: 25, 29, 258-59, 273.
- Ley del	TOMO 1: 160, 210N14.
	TOMO 2: 309N9, 362N5, 375, 377, 403.
	TOMO 4: 104, 106-07, 122, 180.
Fondo Monetario Internacional (FMI)	TOMO 1: VIII, XLII-LXIII, L-LI, LV, LXXXIII, CI, 6-7, 10-11, 11N19, 87, 147, 182N10, 206, 231-33, 254, 305.
	TOMO 2: 120, 171, 183, 185.

	TOMO 4: 1, 4-6, 5N6, 9N14, 10N16, 11, 11N17, 11N18, 12, 14, 17-21, 23-24, 27, 30, 35-41, 41N3, 43-44, 46N5, 53, 64, 65, 121, 126.
Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur)	TOMO 1: 325. TOMO 3: 6 (SEMBLANZA).
Forbes	TOMO 1: 111, 214N19.
Ford	TOMO 3: 320, 332. TOMO 4: 203.
Forestal Vicente Guerrero	TOMO 4: 196.
Forwards, ver Derivados financieros	
Flexibilización laboral	TOMO 1: 38, 43.
Fondo para la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (FOVISSTE)	TOMO 2: 65.
France Cable et Radio	TOMO 1: 96.
France Telecom	TOMO 1: 102, 103N33, 104.
Francia	TOMO 1: 100, 113 (EN INGLÉS), 116 (EN INGLÉS), 140, 232, 244N12, 298, 301, 325. TOMO 2: 72, 354, 356. TOMO 3: 20, 334. TOMO 4: 17N1, 22, 191.
Freddie Mac (Estados Unidos)	TOMO 1: 236.
Frente Democrático Nacional (FDN)	TOMO 2: 349N1.
Fuga de Capitales (o fuga de divisas)	TOMO 1: 2, 55, 304. TOMO 2: 165, 184, 355. TOMO 3: 195, 211N4, 276, 393. TOMO 4: 3-4, 6, 101, 137N15.

Fujitsu	TOMO 1: 116 (EN INGLÉS).
Fundación Espinosa Rugarcía (ESRU)	TOMO 1: I-II, XCVIII-XCIX, 323.
Fundidora Monterrey	TOMO 1: 35-36, 35-36N1, 297. TOMO 3: 53, 102-04. TOMO 4: 197.
Futuros, ver Derivados financieros	
GAAP, ver Contabilidad bancaria	
Gabinete presidencial	TOMO 1: 171.
- Económico	TOMO 1: 57, 135, 185-87, 186N14, 197, 197N28, 204.
- de Miguel de la Madrid	TOMO 2: 85.
- de Carlos Salinas de Gortari	TOMO 1: XLVII, 36, 38-39, 39N5, 63-64, 177. TOMO 2: 162-63. TOMO 3: 41N3.
- de Ernesto Zedillo	TOMO 3: 374.
Galaz, Gómez Morfín, Chavero, Yamazaki	TOMO 1: 53.
Gartner	TOMO 1: 105N35, 111.
Gasto social	TOMO 1: 16, 21, 23, 26, 38, 86. TOMO 4: 263.
GATT, ver Acuerdo General de Aranceles y Comercio	
Gaxiola, Calvo, Sobrino y Asociados	TOMO 3: 6 (SEMBLANZA).
Ghana	TOMO 4: 109.
General Motors	TOMO 1: 103. TOMO 3: 167-69, 179-80, 332.

<i>General Motors Autofinancing (GMAC), ver también General Motors</i>	TOMO 3 167-69.
<i>Glass-Steagall Act (Estados Unidos)</i>	TOMO 2: 318.
Globalización	TOMO 1: 15, 125, 132. TOMO 2: 115, 123, 144. TOMO 3: 276, 283, 287, 382. TOMO 4: 1N2, 7N10, 191.
<i>Goldman Sachs</i>	TOMO 1: XLVIII, 51N13, 52, 83, 191. TOMO 2: 123. TOMO 4: 67.
González de Aragón y Asociados	TOMO 2: 87.
González Vilchis y Cía.	TOMO 1: 52-53.
<i>Goodyear</i>	TOMO 3: 320.
<i>Government Accountability Office (GAO), ver Congreso de los Estados Unidos</i>	
Grupo Alfa	TOMO 3: 101, 158, 329. TOMO 4: 218.
Gran Bretaña, ver Reino Unido	
Gran Caimán	TOMO 1: 298.
Gran Depresión	TOMO 1: XLIV, 233, 237. TOMO 2: 50N20, 115, 185-86. TOMO 3: 44N6. TOMO 4: 13.
Grecia	TOMO 1: 100, 223. TOMO 3: 344.
Grupo Axa	TOMO 3: 3 (SEMBLANZA).

Grupo Banistmo (Panamá)	TOMO 1: 85.
Grupo Carso	TOMO 1: 96, 102-04. TOMO 3: 329, 353. TOMO 4: 270.
Grupo de Asesores Financieros SC	TOMO 2: 445.
Grupo de Embotelladoras Unidas (GEUSA)	TOMO 3: 2 (SEMBLANZA).
Grupo Desc	TOMO 3: 139, 144.
Grupo Empresarial Kaluz	TOMO 3: 7 (SEMBLANZAS).
Grupo Escorpión	TOMO 3: 329.
Grupo Femsa	TOMO 3: 51-52, 182, 3 (SEMBLANZA).
Grupo Financiero Bancrecer, ver Bancrecer	
Grupo Financiero Banpaís, ver Banpaís	
Grupo Financiero Unión, ver Banco Unión	
Grupo Gentor	TOMO 1: 96-97.
Grupo Havre	TOMO 1: XLI, 269. TOMO 2: 167, 173, 175-78, 176N29, 203, 211, 264.
Grupo Industrial	TOMO 1: 119.
Grupo Industrial Alfa	TOMO 1: 96.
Grupo Industrial Herdez	TOMO 3: 2 (SEMBLANZA).
Grupo InverMéxico, ver también Invermérico	TOMO 2: 223, 250-51. TOMO 3: 74, 75, 79N16, 116, 138-40.
Grupo Mexicano de Desarrollo	TOMO 2: 393. TOMO 4: 253.
Grupo Parlamentario del PAN, ver Partido Acción Nacional	

Grupo Pragma	TOMO 1: XLI. TOMO 2: 167, 173, 175-78, 176N29, 203, 211, 264.
Grupo Prime	TOMO 3: 69-71, 74-75, 6 (SEMBLANZA).
Grupo Privado Mexicano, ver Grupo Prime	
Grupo Rassini	TOMO 3: 185.
Grupo Serrano	TOMO 3: 317.
Grupo Sidek-Situr	TOMO 2: 393.
Grupo Transportación Marítima Mexicana	TOMO 3: 130.
Grupo Valores de Monterrey	TOMO 3: 52, 54, 157.
Grupo Vamsa	TOMO 3: 74, 3 (SEMBLANZA).
Grupo Visa, ver también Grupo Femsa	TOMO 3: 51, 158.
Grupo Vitro	TOMO 2: 234.
GTE Telephone Corp.	TOMO 1: 95-96.
Guatemala	TOMO 4: 134.
Guerra Fría	TOMO 1: 15.
Havre, ver Grupo Havre	
Hiperinflación	TOMO 1: 14, 184.
Hipotecaria Nacional	TOMO 2: 65.
Holanda, ver Países Bajos	
Hong Kong	TOMO 1: 225-26, 244N12.
HSBC, ver además Banco Internacional (Bital)	TOMO 1: LXI, 85, 294. TOMO 2: 66, 104-05, 198, 239-40, 274, 281, 283. TOMO 3: 96, 131, 184, 220, 311, 314, 325, 334, 340, 350, 368, 370, 374, 388. TOMO 4: 390.
Hubert	TOMO 3: 317.
Hules Mexicanos	TOMO 3: 313, 317.

	Hylsa	TOMO 3: 157, 159.
	ICA	TOMO 4: 216.
	International Accounting Standards (IAS)	TOMO 1: 271N4.
	Impuesto Empresarial de Tasa Única (IETU)	TOMO 3: 130.
	Impuesto sobre la Renta (ISR)	TOMO 1: 152. TOMO 2: 189. TOMO 3: 286, 333, 335.
362	Impuesto al Valor Agregado (IVA)	TOMO 2: 135N6, 355. TOMO 3: 301, 333, 335.
	- Incremento en 1995	TOMO 1: 150-153, 154N18. TOMO 2: 21. TOMO 3: 286. TOMO 4: 61, 376.
	India	TOMO 1: 8, 244N12.
	Indonesia	TOMO 1: 244N12. TOMO 2: 181. TOMO 4: 13.
	Industria de las Telecomunicaciones en México, ver Telecomunicaciones	
	Inflación, ver también hiperinflación	TOMO 1: X, XXXV, XXXVIII, XLIV, LN44, LXV, 4, 21, 37-38, 79N17, 92, 118 (EN INGLÉS), 126, 148, 156N21, 180, 184-85, 184N11, 185N13, 193N23, 228-29, 283, 299-300, 305. TOMO 2: 59, 61, 86, 113, 128, 158, 162, 190-91, 354.

TOMO 3: 35, 48-49, 54, 57, 60, 63, 80, 131, 144, 170-71, 173, 268, 275, 277, 279, 302, 304, 306-07, 331, 341, 344, 357, 368, 373, 395.

TOMO 4: 10N16, 52N14, 60N23, 62, 119, 125, 137N15, 140, 149, 153-54, 154N40, 155-56, 159, 165, 193-200, 202, 204-05, 288-89, 307, 327, 330, 334N29, 374-75, 385.

ING Bank	TOMO 2: 237, 240, 284, 393.
Inglaterra, ver Reino Unido	
Ingresos tributarios, ver Finanzas públicas	
Ingenios azucareros, ver Privatizaciones de los	
Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL)	TOMO 1: 66. TOMO 2: 188, 317.
Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas (IMEF)	TOMO 1: 118 (EN INGLÉS). TOMO 4: 193
Instituto Mexicano de Café	TOMO 4: 196.
Instituto Mexicano de Comercio Exterior	TOMO 4: 197.
Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas	TOMO 4: 193.
Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI)	TOMO 1: 199.
Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)	TOMO 1: 39N6. TOMO 2: 30, 223-24.
Instituto del Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores (INFONAVIT)	TOMO 2: 65. TOMO 3: 308.

Instituto Nacional de Bellas Artes (INBA)	TOMO 2: 38.
Instituto Nacional de Energía Nuclear	TOMO 2: 445.
Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)	TOMO 1: 25N28, 322.
	TOMO 2: 180, 181N32.
	TOMO 4: 277N46.
Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	TOMO 1: LXII, LXIX, LIXN75, LXX, LXXII, LXXIXN87, XCI-XCV, 2N1, 3, 10, 159N28, 169, 209, 211N17, 260, 276, 283.
	TOMO 2: 9N7, 23, 35, 37, 54-55, 68-71, 72N12, 75, 81, 230, 259, 270-71, 275, 291, 294, 315, 327N6, 334-36, 344, 372, 399-400, 407-408, 410-12, 417, 421-23, 427-40, 442 (SEMBLANZA).
	TOMO 3: 37, 48N10, 92-93, 94N24, 95, 112, 122, 122N4, 123N4, 192N7, 216, 222N6, 223, 235, 243, 253-54, 256-57.
	TOMO 4: 133, 146N28, 172-73, 175, 177N55, 179, 184N57, 185-86, 188-93, 214, 223, 228, 230-31, 234, 242, 244-45, 247, 314, 336, 340, 340N40, 342, 348.
Auditorías de Gestión, Existencia y Legalidad (GEL)	TOMO 1: LXXII, XCI-XCIII.
	TOMO 2: 78, 112, 201, 273, 275, 440.
	TOMO 3: 94N24, 221-22, 253, 257-58.
Comisión de Investigación del	TOMO 2: 63N9, 76N15, 80N16, 82, 372, 430, 437, 439-40, 440N14.
	TOMO 3: 222N6, 256N8.
	TOMO 4: 184, 184N57, 255.
Creación del	TOMO 1: LXVII, LXIX, 155, 160, 169-72, 209-11, 216, 240, 261, 292, 299, 316.
	TOMO 2: 29-35, 70, 81, 94, 170, 206, 271-73, 289-90, 290N1, 362, 365, 376, 382, 387-88.

	TOMO 3: 37, 37N6, 153, 249.
	TOMO 4: 133, 173, 223, 314, 340, 348.
Funciones y gobernanza del	TOMO 1: 209N13, 212-13, 316.
	TOMO 2: 29, 38, 40, 46, 49-50, 63, 70-71, 75-76, 112, 182-83, 204, 259, 273, 292-303, 307, 323-24, 336, 340-41, 369, 371, 386, 407, 425, 432, 438.
	TOMO 3: 37, 245-46, 249, 258-59.
	TOMO 4: 188, 223, 255, 314, 340.
Intervenciones de bancos por el, ver Rescate bancario en México	
Junta de Gobierno del	TOMO 1: LXVIII, LXX, 169, 169N32, 172N35, 240-42, 258N2, 299.
	TOMO 2: 30-32, 32N15, 34, 37, 39, 42-49, 69, 111, 181, 201, 271, 288-89, 290-93, 290N2, 292-300, 302-06, 313, 333-34, 335N10, 339, 343, 365, 371, 386, 401, 418-19, 422-23, 434-36, 438-39, 444 (SEMBLANZA), 446 (SEMBLANZA).
	TOMO 3: 91N21.
	TOMO 4: 182, 184N57, 186, 188, 226-27, 229, 237, 387.
Politización del	TOMO 1: LXVII, 2N1, 169-173, 169N32, 209-11, 210N15, 213, 240-42, 258, 258N2, 299.
	TOMO 2: 29-31, 43, 79-80, 89N6, 279-80, 291-92, 302, 305-06, 366-67, 376-96, 399-404.
	TOMO 3: 38, 131.
Rescate bancario y el	TOMO 2: 23, 27, 35-41, 36N16, 44, 68, 75, 77-78, 96, 108, 110, 110N32, 112, 179, 181-82, 198, 201-02, 204, 232, 234, 245, 253, 260, 263-64, 270-78, 286, 301-12, 323, 332, 337-38, 340, 342, 344-45, 399-400, 403-04.

- cont. Rescate bancario y el	TOMO 3: 152, 154. TOMO 4: 161, 185.
- Bonos, deudas o pagarés emitidos para el	TOMO 1: LXX, LXXII, LXXXIX, XCN101, XCIII, XCIIIN104, XCIV, 9, 13, 241-43, 316. TOMO 2: 30, 39-41, 76-77, 80, 107, 181-82, 201, 272-74, 307-10, 341, 365, 367-72, 391, 391N4, 403. TOMO 3: 220, 222, 227, 243, 249, 251, 257-58, 6 (SEMBLANZA). TOMO 4: 171, 182, 188-89, 242.
- Ley del IPAB (IPAB)	TOMO 1: LXIX, XCI, CII, 169N32, 172, 210N15, 258N2. TOMO 2: 32, 40, 45-46, 65, 77, 78, 106, 112, 173, 202, 271-76, 289, 290N1, 292-93, 295, 297-98, 298N7, 300-01, 305, 308, 308N9, 310, 337N9, 338, 365-69, 371-72, 377, 385-86, 402, 413, 417, 420-23, 425, 429-37. TOMO 3: 37N4, 91, 152, 220, 251. TOMO 4: 146N29, 171-72, 182, 188, 185, 225, 227-234, 237-38, 240-42, 387.
- Artículo quinto transitorio de la	TOMO 1: XCI. TOMO 2: 66, 77-78, 106, 338, 341, 368, 370, 386, 391N4, 412-13, 417, 420-23, 425, 431-37. TOMO 3: 153, 249, 251. TOMO 4: 172, 225, 227, 230, 233-34, 237.
- Secretario Ejecutivo del	TOMO 1: LXVIII, LXX. TOMO 2: 32-34, 54, 63N9, 294-95, 297, 299-301, 377, 398, 443 (SEMBLANZA). TOMO 4: 408
Instituto Politécnico Nacional	TOMO 2: 446 (SEMBLANZA).

Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	TOMO 1: 264, 322. TOMO 2: 53, 54N1, 447 (SEMBLANZA). TOMO 3: 132, 326, 328. TOMO 4: 211, 364.
Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM)	TOMO 2: 287, 316, 446 (SEMBLANZA). TOMO 3: 3 (SEMBLANZA).
Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT)	TOMO 1: 322. TOMO 2: 162. TOMO 4: 56, 322N2, 364.
<i>International Telecommunications Union (ITU)</i>	TOMO 1: 101.
Invermexico, ver Grupo InverMéxico	
Inverlat, ver Scotiabank- Inverlat	
Inversión (de mexicanos)	TOMO 1: XXXVI, 4, 10, 30, 48, 54, 56-57, 89, 104, 127, 134N8, 148-49, 213, 215, 249, 274, 292, 301, 310, 316-17, 319. TOMO 2: 11, 86, 121-22, 125, 251. TOMO 3: 50, 65, 77, 82, 121, 174, 188, 199- 201, 204, 207, 215, 238, 245, 248, 259, 273, 285, 299, 301, 313, 319, 345, 347, 363, 392-93, 396. TOMO 4: 2, 75, 91, 96, 116, 156-57, 157N48, 193, 241, 275, 277, 333.
Inversión extranjera	TOMO 1: XXI, 18, 43, 46-48, 47N10, 57, 97, 157N25, 177-80, 193, 203, 213, 225-28, 232, 307, 326, 377. TOMO 2: 27, 125, 137N8, 170, 247, 251. TOMO 3: 1, 47, 83, 109, 193, 204, 301, 347, 398. TOMO 4: 71, 148, 253-54, 342.

- Directa	TOMO 1: XXXVII, XLI, 32, 46, 157N25, 177, 179-80. TOMO 4: 112.
- De cartera	TOMO 1: XXXVII, 32, 180, 182, 182N10, 186-87, 187N15, 206N5, 227, 304. TOMO 2: 147, 152-53, 155-56, 162, 165, 210. TOMO 4: 308, 351.
- Ley de	TOMO 2: 247.
Irlanda	TOMO 1: 100, 223, 234. TOMO 2: 393.
Islandia	TOMO 1: 100, 223.
Italia	TOMO 1: 100, 116 (EN INGLÉS), 208, 244N12. TOMO 2: 72. TOMO 4: 20.
Japón	TOMO 1: LVII, 36, 100, 113 (EN INGLÉS), 215, 215N20, 244N12, 281. TOMO 2: 99, 127, 132, 285, 356, 373. TOMO 3: 7-8, 262, 347. TOMO 4: 60, 191.
JP Morgan	TOMO 1: 318. TOMO 2: 172, 238, 240, 243, 284. TOMO 4: 253-54, 357, 357N54
Kokusai Denshin Denwa (Japón)	TOMO 1: 101.
KPMG Cárdenas, Dosal, Nieto, Astiazaran	TOMO 1: 52-53. TOMO 2: 245.

Legislación bancaria	TOMO 1: XXXIII, LIX, LXXIII, LXXV, LXXXV, 30, 107, 130, 157N26, 243, 244N12, 272-75, 306. TOMO 2: 170. TOMO 3: 240, 260. TOMO 4: 223N6, 238.
Lehman Brothers	TOMO 1: 155N19, 236, 318. TOMO 2: 50. TOMO 3: 48, 211-12, 223. TOMO 4: 54.
Ley de Concursos Mercantiles	TOMO 1: XXXIII TOMO 3: 6 (SEMBLANZA). TOMO 4: 346, 348, 390.
Ley de Ingresos	TOMO 2: 41. TOMO 4: 181.
Ley de Depuración de Créditos	TOMO 2: 364.
Ley de Fiscalización Superior de la Federación	TOMO 4: 143.
Ley de Instituciones de Crédito	TOMO 1: LXXXVI, 157N26, 210N14. TOMO 2: 26, 106, 142, 187, 303, 307, 309N10, 356, 413, 417, 419. TOMO 3: 90-91, 217,-18, 231, 238. TOMO 4: 141-42, 145, 298-99, 332N25, 353-54.
Ley de Inversiones Extranjeras, ver Inversión Extranjera	

Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, ver Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	
Ley de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, ver Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF)	
Ley de la Comisión para la Recuperación de Bienes, ver Comisión para la Recuperación de Bienes (COREBI)	
Ley de la Financiera Rural	TOMO 4: 353.
Ley de la Sociedad Hipotecaria Federal	TOMO 4: 353.
Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria	TOMO 1: 197N29.
Ley de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), ver Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	
Ley de Quiebras y Suspensión de pagos	TOMO 1: LVI. TOMO 4: 346N50.
Ley de Sociedades de Inversión	TOMO 1: 210N14. TOMO 4: 355.
Ley del Banco de México, ver Banco de México	
Ley del Impuesto al Valor Agregado	TOMO 1: 153.

Ley del Mercado de Valores	TOMO 1: 210N14. TOMO 2: 224. TOMO 3: 3 (SEMBLANZA). TOMO 4: 354.
Ley Federal de Entidades Paraestatales, ver Paraestatal	
Ley Federal del Fondo de Garantía de Depósitos, ver Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE)	
Ley Federal de Procedimiento Administrativo	TOMO 2: 350.
Ley Federal de Responsabilidades Administrativas de los Servidores Públicos	TOMO 4: 143.
Ley General de Deuda Pública	TOMO 1: LXXIV, 167, 210N14. TOMO 2: 21. TOMO 3: 246.
Ley General de Instituciones de Crédito	TOMO 1: 264N1.
Ley General de Instituciones de Fianzas	TOMO 4: 354.
Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros	TOMO 4: 354.
Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito	TOMO 1: 210N14.
Ley Orgánica de la Administración Pública Federal	TOMO 4: 143.

Ley Orgánica del Congreso General	TOMO 2: 395, 395N5.
Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI)	TOMO 4: 353.
Ley para Regular las Agrupaciones Financieras	TOMO 1: 210N14. TOMO 4: 354.
Liberalización financiera, ver Desregulación financiera	
Libra Bank	TOMO 3: 185
Libro Blanco	TOMO 1: 22, 22N23, 73, 82. TOMO 2: 139, 339.
Lincoln National Corporation	TOMO 2: 240.
Lincoln National Life Insurance Company	TOMO 3: 128.
Lonja Mercantil de Chicago, ver Chicago Mercantile Exchange	
Lotería Nacional	TOMO 1: 66. TOMO 4: 197.
Luxemburgo	TOMO 1: 100, 244N12.
Luz y Fuerza del Centro (LyFC)	TOMO 1: 39N6.
Mackenzie, ver McKinsey	
Mackey, ver Michael Mackey	
MACRO, ver Supervisión bancaria	
Madrid	TOMO 1: 19. TOMO 4: 28, 49, 40N12, 103N1, 109, 122.

Maldición del ganador (<i>winner's curse</i>)	TOMO 1: 90-91, 90N25.
Malta	TOMO 1: 15.
Mancera S.C. Ernst & Young	TOMO 2: 214.
Mancera y Freyssinier	TOMO 1: 52-53.
Manet	TOMO 3: 296.
<i>Manufacturers Hannover</i>	TOMO 1: 51N13, 53.
Massachusetts	TOMO 1: 205, 205N4.
Megacorp	TOMO 2: 288.
Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), ver Derivados	
<i>Mercury Communications</i> (Reino Unido)	TOMO 1: 101.
Merrill Lynch	TOMO 1: 51N13, 52. TOMO 2: 123.
Mexalit, ver Elementia	
Mexicana de Aviación	TOMO 1: 69. TOMO 3: 130, 364-65.
Mexichem	TOMO 3: 65, 69, 69N7, 70N7, 96N5.
Mexival, ver también Banpaís	TOMO 2: 212N40, 215. TOMO 3: 74. TOMO 4: 329.
MCI	TOMO 1: 101, 105.
Michael Mackey	
- Antecedentes y Contratación de la auditoría o reporte	TOMO 1: LXVIII, 165. TOMO 2: 416, 421, 426-27, 434. TOMO 3: 219-20, 250-51. TOMO 4: 183-84.

- Elaborado por	TOMO 2: 30-31, 92-94, 259-60, 363, 382, 389, 421-23, 425-28, 444 (SEMBLANZA), 445 (SEMBLANZA). TOMO 3: 64, 216, 219-20, 241, 249-51, 255.
- Comité de Contrataciones de las Auditorías (de la Cámara de Diputados)	TOMO 2: 258, 262-63, 363N6, 380, 398.
- Comité Técnico de Seguimiento de las Auditorías (de la Cámara de Diputados)	TOMO 2: 259, 263, 363-64, 363N6, 376, 376N2, 381, 391, 393-94, 398-99, 401.
- Auditorías bancarias de	TOMO 1: LXIX, LXXXVI, 158N28, 168-69, 258-59, 288, 290, 314-15. TOMO 2: 31, 49, 78-80, 92, 148, 192, 197, 206, 231, 257, 259, 261, 263, 270, 359-60, 364, 368-70, 377, 382, 388-91, 399. TOMO 3: 64, 216, 219-20, 241, 249-51, 255. TOMO 4: 150N34, 164, 172, 183, 203, 225.
- Informe o Reporte de	TOMO 1: LXVIII-LXIX, LXIXN75, LXXI, LXXXVI-LXXXVII, XCIII, 158N28, 291. TOMO 2: 42-43, 49, 92N8, 93-94, 93N11, 136, 198, 201, 211, 226, 229, 229N4, 232, 262-71, 276, 309-10, 337, 337N9, 365, 370, 376, 389, 391-400, 398N6, 400N7, 409, 417, 422-23, 423N8, 424-27, 429, 434. TOMO 3: 250-52. TOMO 4: 147N30, 151N36, 164, 166-68, 172, 183-84, 188, 190, 217-18, 231, 243, 246-47, 273N37, 296N12, 297N17, 298N18, 299N19, 302N25, 302N26, 303N28, 303N30, 304N32, 305N33, 310N40, 313N45, 319.

- Créditos u operaciones reportables	<p>TOMO 1: LXIX-LXX, LXXN76, LXXI-LXXII, LXXXVI-XCIII, 162, 168, 288, 291, 315.</p> <p>TOMO 2: 93, 93N11, 98, 101, 110N13, 112, 172, 176-77, 207, 210, 214, 224, 227, 227N43, 263, 268-72, 274, 310, 340, 360, 369-71, 385-86, 393, 399-01, 403, 419, 421, 423-25, 437.</p> <p>TOMO 3: 89N20, 219, 226, 236, 242, 249-52, 258.</p> <p>TOMO 4: 145, 172-73, 182-84, 184N57, 188, 203-04, 214, 216-17, 221-22, 222N6, 223N6, 224, 230-32 (EN INGLÉS), 233-34, 238-39, 243-46, 299.</p>
- Papeles o Cuadernos de trabajo del	<p>TOMO 2: 31N13, 42, 93, 393, 426-28, 430, 433-34,</p> <p>TOMO 3: 252.</p>
- Persona, ver Índice onomástico	
- Trabajo como auditor	<p>TOMO 1: LXVIII, XCIII, 259, 290-91.</p> <p>TOMO 2: 93-94, 206, 259-63, 275, 340, 363-64, 369, 377, 391-92, 420-22.</p> <p>TOMO 3: 251</p> <p>TOMO 4: 124, 183, 189</p>
Migración (de mexicanos a Estados Unidos)	<p>TOMO 1: 209.</p> <p>TOMO 3: 377, 397.</p> <p>TOMO 4: 7N10.</p>
McKinsey & Company	<p>TOMO 1: XXIII, CI, 51-53, 83, 137, 142.</p> <p>TOMO 2: 4, 123-24.</p> <p>TOMO 3: 121, 188, 270.</p> <p>TOMO 4: 67, 67N2, 77, 79-82, 89, 111-13, 325.</p>

Moody's	TOMO 2: 212.
Morgan StanLey	TOMO 2: 123, 153N22,.
Multibanco Comermex, ver Scotiabank-Inverlat	
Multibanco Mercantil de México	TOMO 1: XXIV, 45, 52, 56, 58-59, 125, 139-40. TOMO 2: 136. TOMO 3: 74, 204, 206.
Multibanco Mercantil Probursa, ver también Banco Bilbao Vizcaya (BBV)	TOMO 1: LIX, 284, 287. TOMO 2: 66, 198, 200-01. TOMO 3: 203. TOMO 4: 72.
- Probursa	TOMO 1: XXX, LXI, LXXI, LXXIX-LXXX, 139, 162N31, 284, 287. TOMO 3: 74, 187, 190, 193, 204, 212, 214-15, 237, 294.
Muro de Berlín (Caída del)	TOMO 1: X, 15-16, 37, 67, 106-107, 126, 178. TOMO 3: 347. TOMO 4: 42.
Nacional Financiera (NAFIN O NAFINSA)	TOMO 1: XXVI, XXVIII, XXVIIIIN21, 250, 322, 325. TOMO 2: 1N1, 104, 148, 176-77, 176N29, 209, 249, 358, 445 (SEMBLANZA). TOMO 3: 30, 72, 79, 114, 118, 152, 160, 272, 292, 370, 1 (SEMBLANZA). TOMO 4: 62, 216, 273.
Nacionalización de la banca	
- en 1982	TOMO 1: II-III, IIIN1, VI, IX, XI, XXVIII, XXXII, XXXVIN29, LXXXIII, XCVI, XCVIII, 23, 44, 61, 86, 123, 126-28, 130. 132N7, 145, 174, 218, 219N2, 245, 247, 253, 300.

TOMO 2: 12, 55, 98, 117, 160-61, 195N36
205, 245, 288, 351-52, 357.

TOMO 3: 3, 9, 11, 13-20, 27, 51, 53, 69,
69N5, 71, 82, 113-14, 137, 158-59, 184-85,
203-04, 229, 265-66, 281, 285, 296, 329,
349, 357-58, 383, 385, 390, 2 (SEMBLANZA),
5 (SEMBLANZA), 6 (SEMBLANZA).

TOMO 4: 42, 42N4, 45, 77, 96, 101-02, 114,
120, 140, 140N22, 192, 258, 262, 262N9,
266-68, 276, 284, 289-90, 290N2, 294, 318,
324N3, 367-68, 370-72.

- Posibilidad de
nacionalización en
1995

TOMO 1: LVII, LXXXII-LXXXIV, 253-54, 279,
281-82, 288, 291, 307.

TOMO 2: 22-23, 205, 235, 356-57.

TOMO 4: 127, 169-70.

377

Nasdaq	TOMO 1: 95.
National Bank, ver Bank of America	
National Telecommunications and Information Administration (NTIA)	TOMO 1: 101.
Negromex	TOMO 3: 317.
Neoliberalismo	TOMO 1: IV, 19, 26, 34. 110 (EN INGLÉS). TOMO 4: 241, 371.
New Republic, The	TOMO 1: 10N8.
New York Mellon Bank	TOMO 2: 284
New York Stock Exchange	TOMO 1: 95.
New York Times	TOMO 1: 85N22, 103N33, 111, 178, 201.
Nippon Telephone and Telegraph (NTT, Japón)	TOMO 1: 96, 101.
Northern Rock	TOMO 1: 308, 318-19.
Noruega	TOMO 1: 100. TOMO 2: 100.

Nueva York	TOMO 1: 19, 95, 124, 204, 322. TOMO 3: 111, 176, 394. TOMO 4: 18, 92, 131.
Nueva Zelanda	TOMO 1: 100.
Nynex International (Estados Unidos)	TOMO 1: 96.
Opciones, ver Derivados financieros	
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)	TOMO 1: 10, 10N17, 101, 325. TOMO 2: 1N2, 2, 285, 303. TOMO 3: 283. TOMO 4: 20, 20N5, 26, 48, 53, 280.
Organización Mundial del Comercio (OMC)	TOMO 1: 105. TOMO 1: 264.
Organización de las Naciones Unidas (ONU)	TOMO 1: 11.
outsourcing	TOMO 1: 217, 217N21.
Pacific Telesis Group	TOMO 1: 97, 98N28, 104, 110, 112.
Pacto	
- Pacto de Solidaridad Económica (PSE)	TOMO 1: 180-81, 184-85, 184N12, 196, 300.
- 1994	TOMO 1: LVII, LI, LIII-LIV, 149, 194-95. TOMO 3: 83. TOMO 4: 19, 53N15, 385.
Países Bajos (Holanda)	TOMO 1: 100, 244N12.
Panamá	TOMO 1: 15, 85. TOMO 4: 35.

Paraestatal (sector o empresas paraestatales)	TOMO 1: XI, 15-16, 21, 41N8, 48, 66, 68-70, 70N9, 72, 108, 110, 126, 216, 322. TOMO 2: 90, 276. TOMO 3: 53, 70, 73, 73N12, 75-76, 78N14, 104, 141, 185, 382. TOMO 4: 42, 196.
- Ley Federal de Entidades Paraestatales	TOMO 2: 364. TOMO 4: 143.
Parmalat	TOMO 2: 100.
Partido Acción Nacional (PAN)	TOMO 1: LXVIII, CII, 18, 27, 151, 153-54, 160, 160N30, 165, 168-72, 172N34, 210-11, 210N15, 216, 291. TOMO 2: 28-29, 34, 41, 44, 88-89, 89N5, 92N9, 94, 121, 258-59, 271, 347-49, 349N1, 355, 361N4, 363N6, 365-66, 375-80, 376N2, 382-83, 385-88, 391-92, 394-96, 399, 401-04. TOMO 3: 38, 93, 151-54, 210, 217, 278, 281, 302, 334, 353. TOMO 4: 181-82, 184, 191, 217, 219-220, 223-30, 232-33, 238-41, 258, 387.
Partido Auténtico de la Revolución Mexicana (PARM)	TOMO 2: 349N1.
Partido Demócrata (Estados Unidos)	TOMO 1: 205. TOMO 4: 7.
Partidos políticos	TOMO 1: LXVIII, 22, 154, 164-65, 170, 171, 216, 290. TOMO 2: 114, 226, 290, 408. TOMO 3: 20, 21, 93, 270, 334. TOMO 4: 181, 183-84, 188-89, 258, 387.

Partido Mexicano Socialista (PMS)	TOMO 2: 349N1.
Partido Popular Socialista (PPS)	TOMO 2: 349N1.
Partido Revolucionario Institucional (PRI)	TOMO 1: VII-VIII, XXXVIII-XL, LXV-LXVIII, 17-18, 26, 147, 151-54, 153N18, 160-61, 160N30, 163-64, 167, 170-72, 172N34, 210, 240, 216, 304. TOMO 2: 34, 41, 60, 85, 89N5, 90, 121, 146, 257-59, 349, 349N1, 361, 361N4, 363N6, 365-67, 374, 376N2, 377, 379-83, 385-87, 389-92, 394-96, 399, 402-03, 443 (SEMBLANZA). TOMO 3: 38, 46, 124, 152-54, 208, 210, 217-18, 281, 290, 303, 323, 327-28, 355, 361, 367. TOMO 4: 50N12, 181-82, 184, 217, 221, 240-41, 246, 258, 278, 283, 288-89, 314.
Partido Republicano (Estados Unidos)	TOMO 1: 205, 205N3. TOMO 4: 7.
Partido Socialista Obrero Español (PSOE)	TOMO 1: 38N4.
Partido de la Revolución Democrática (PRD)	TOMO 1: LXVIII, CII, 160, 160N3, 165, 168, 172. TOMO 2: 34, 41, 63N9, 89, 89N5-N6, 258-59, 271, 349, 349N1, 361N4, 363N6, 366, 376, 376N2, 378-80, 382-83, 385-87, 399-400, 402-03. TOMO 3: 38, 150-51, 210, 303, 334. TOMO 4: 181, 184, 217, 219, 221, 227-28, 283, 382.
Partido del Frente Cardenista de Reconstrucción Nacional (PFCRN)	TOMO 2: 349N1.

Partido del Trabajo (PT)	TOMO 1: 160, 160N30, 172. TOMO 2: 89N5, 258, 361N4, 363N6, 376, 376N2, 380, 383, 387, 399, 403. TOMO 4: 184.
Partido Verde Ecologista de México (PVEM)	TOMO 1: LXVIII, 160, 160N30, 172. TOMO 2: 28, 89N5, 258, 361N4, 363N6, 376-77, 380, 383, 393-95, 399, 403. TOMO 4: 184.
Patronato del Ahorro Nacional	TOMO 1: 146, 322.
Pemex, ver Petróleos Mexicanos	
Pemexgate	TOMO 2: 90-91.
Petrobras	TOMO 1: 217, 217N22.
Petróleo	TOMO 1: 127, 151, 161, 167, 209, 216-17, 219. TOMO 2: 28, 355. TOMO 3: 53, 113, 273, 280. TOMO 4: 36, 62, 63.
Petróleos Mexicanos (Pemex), ver también Pemexgate	TOMO 1: 208, 216-17, 217N22. TOMO 2: 90, 298. TOMO 3: 1, 265, 316, 329, 331, 353. TOMO 4: 194, 196-98.
Peso, devaluación o depreciación	TOMO 1: L, LV, 186, 190N19, 206N5, 229, 234. TOMO 2: 59, 152. TOMO 3: 43, 196, 300.
- de 1976	TOMO 1: 148. TOMO 3: 61, 63, 68, 371.

- de 1982	TOMO 3: 63, 275, 371.
- de 1987	TOMO 1: 14-15. TOMO 3: 61.
- del 20 de diciembre de 1994	TOMO 1: XXXIX, XLVIN40, XLVIIN42, LI, LIV, 29, 148-51, 154, 154N18, 194, 199, 203N1 (EN INGLÉS), 204, 206, 234, 250-51, 276, 304-05. TOMO 2: 14-15, 60, 144, 152, 154-56, 160, 163-64, 167, 184-85, 196, 207, 210, 213-15, 242, 245, 355. TOMO 3: 83-84, 90N20, 125, 169, 190, 196, 267, 274-75, 277, 283, 291, 301, 306, 317-19, 323, 325-26, 331, 333, 338-40, 343, 351, 357, 360, 366-68, 373, 378-79, 394, 396. TOMO 4: 4, 9N29, 120, 133, 148, 151-52, 158, 160N28, 162, 168, 177, 186, 200-02, 204, 259, 266, 300, 305, 331, 334N29, 336, 376.
- Información previa a empresarios sobre	TOMO 1: XLIX, LI, LIII-LIV, 2, 149, 194-95, 194N25, 200. TOMO 3: 83, 267, 351, 396.
- de 2008-09	TOMO 2: 171, 182-83.
Plan Brady, ver Brady	
Perú	TOMO 1: 87, 105. TOMO 3: 332. TOMO 4: 35.
Plan Nacional de Desarrollo (México)	TOMO 2: 334-35.
Pobreza (en México)	TOMO 1: 14, 24-25, 24N26. TOMO 3: 301, 361, 368.
Política Cambiaria	TOMO 1: XXXIX, XLVII, XLIXN43, LIV, 147-48, 183-196, 192N22, 219, 223-24, 245.

	TOMO 2: 58, 61, 160, 167, 219-22, 321.
	TOMO 3: 2, 125.
	TOMO 4: 52, 53N15, 203, 284.
Banda de flotación Cambiaria	TOMO 1: XLII, LII-LIV, 149, 194-95, 195N26, 195N27, 226-29, 304.
	TOMO 2: 321.
	TOMO 4: 3N3, 4, 19, 26, 52, 385.
Caja de Conversión (<i>Currency board</i>)	TOMO 1: 225-27, 233.
Control de Cambios	TOMO 1: 148, 253-54, 297.
	TOMO 2: 184.
	TOMO 3: 128, 216.
	TOMO 4: 54.
Régimen Cambiario	TOMO 1: XLVIII, 183-84, 187-88, 190N19, 228.
	TOMO 2: 222.
	TOMO 4: 133, 158.
Tipo de Cambio	TOMO 1: VIII, XXV, XXXVII, XXXVIIIIN32, XXXIX, XLII, XLV-XLVII, L, LII, LIV-LV, 36N1, 147, 184- 86, 189, 193-96, 193N24, 195N26, 195N27, 218-19, 223-29, 234, 250, 300, 304-05, 307.
	TOMO 2: 53, 58-61, 59N5, 60, 128, 192-93, 196, 214-15, 220, 222, 321.
	TOMO 3: 42, 54, 61, 63, 68, 83, 124, 125N5, 164, 195-96, 198, 314, 394, 396.
	TOMO 4: 3N3, 19-20, 25-26, 47, 47N7, 48, 50, 52, 55, 60N23, 61-63, 137N15, 139, 152, 160N28, 160N29, 161, 196, 200-03, 261, 274, 283, 305, 307-08, 327, 330, 388.

Política económica	TOMO 1: IV, XXXVIII, 6, 37-38, 43, 68, 108, 128, 131, 148, 154, 185, 187, 193, 197, 281N10. TOMO 2: 22, 102, 128, 130, 156, 161-65, 167-68, 211, 216-19. TOMO 3: 39N1, 44N6, 146, 306, 359. TOMO 4: 52N14, 62, 221, 275, 374.
Política monetaria, ver también Tasas de Interés	TOMO 1: XXXVII, 56, 181N8, 214, 224, 245. TOMO 2: 60, 191. TOMO 3: 56, 396. TOMO 4: 50N12, 133, 152, 152N38, 155N41, 157, 157N48, 158-59, 186, 190-91.
Polonia	TOMO 4: 109.
Portugal	TOMO 1: 100, 171N2, 223.
Pragma, ver Grupo Pragma	
Preinversión	TOMO 1: 51N13, 52.
Presupuesto, ver Finanzas Públicas	
Price Waterhouse	TOMO 1: 51N13, 52-53.
Privatizaciones (no bancarias)	TOMO 1: 16-17, 21-26, 22N23, 23N24, 35-36, 41-43, 46N9, 65-78, 66N2, 67N3, 67N4, 68N6, 70N9, 71N11, 106, 110, 112-18, 322, 325-26. TOMO 2: 120N2, 128, 137-38, 156-57, 161-62. TOMO 3: 2, 21, 52-53, 101-03, 200, 290, 303, 356, 358. TOMO 4: 42-45, 111, 194, 196-97, 200, 269N26, 370.
- de Dina, ver Diesel Nacional	TOMO 4: 197.

- de los ingenios azucareros	TOMO 1: 70, 91-93, 107.
- de Teléfonos de México, ver Teléfonos de México	
- Subsecretaría de Privatizaciones	TOMO 1: 68.
- Unidad de Desincorporación de Entidades Paraestatales	TOMO 1: 22N23, 50, 68-73, 75, 81-83, 134. TOMO 2: 2, 351N2. TOMO 3: 73N11, 73N23, 75-76, 78, 141N4
Privatización de la banca	TOMO 1: III, IV, VI-VII, IX, XII, XIIN4, XIII, XVII, XIX, XXIII, XXXV, LXN61, LXING60, LXVIIN72, LXXXVN94, XCVI, CII, 78, 102, 174, 180, 203N1 (EN INGLÉS), 215, 222-23, 241, 245-49, 252N1, 263-72, 293, 298, 306, 322, 326. TOMO 2: 12, 14, 55, 98, 115-16, 118-21. TOMO 3: 2-4, 6, 9-11, 21, 27, 52-56, 60-62, 65, 70, 72N10, 74, 76-78, 78N13, 79-80, 82, 86, 88, 88N17, 104, 107-08, 115, 117-18, 121, 125, 126N4, 138-39, 141, 145, 148, 183, 187, 191, 193, 197, 204, 207, 227-28, 263-65, 268, 272-73, 279, 282, 287, 297, 303, 305, 13-14, 322, 329, 336, 344, 358-59, 362, 370, 378, 384, 4 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA), 7 (SEMBLANZA). TOMO 4: 1N1, 17, 30, 45-46, 67, 72-76, 78-79, 91, 99, 101, 106, 111, 113, 115-20, 147, 147N30, 177, 191, 193, 197, 199-200, 203, 246, 258-59, 259N4, 260-61, 267N19, 270N30, 271, 271N31, 272, 272N33, 274-76, 278-79, 279N48, 281-84, 291, 292N3, 367, 370-71, 372-73, 377-78, 381N1, 383-84, 387.
- Capitalización, ver Banca	

- Comité de Desincorporación Bancaria	TOMO 1: XIII-XIV, XXVI, XXX, 22, 28, 49, 49N11, 50-51, 55, 60-61, 76, 82-83, 133-135, 134N10, 135N12, 138-42.
	TOMO 2: 1-6, 1N1, 9-11, 123, 141N12, 248, 351-52, 351N2, 443 (SEMBLANZA).
	TOMO 3: 71.
	TOMO 4: 68-69, 76, 78-79, 83, 110-11, 264, 325.
- Créditos bancarios (auto-préstamos, Cruzados, relacionados), ver Créditos bancarios	
- Decisión en torno a la	TOMO 1: XI, 16, 125-26, 131-32, 177-78, 220.
	TOMO 2: 120-21.
	TOMO 3: 3, 22, 266, 282, 295, 359, 390.
	TOMO 4: 197, 257-58, 260, 263.
- Información de los bancos proporcionada por el gobierno en la	TOMO 1: XXII, 51, 53, 88-89, 91, 135-38, 141, 248.
	TOMO 2: 4-6, 8, 9N8, 352.
	TOMO 3: 55, 71, 105, 119, 122, 144, 162, 165, 193.
	TOMO 4: 68-71, 87-88, 113, 279N48.
- Ingresos por la	TOMO 1: XI, 21-23, 220.
	TOMO 2: 9, 118-19, 138, 161, 352-54, 354N3.
	TOMO 3: 4-5, 10, 74, 76, 122, 141, , 228, 266, 290, 297.
	TOMO 4: 73-74, 113, 177, 177N54, 197, 262-64, 273, 278, 288.

- Lineamientos o Principios para la (los «ocho mandamientos»)	<p>TOMO 1: XIII, XV, XVII, 48-49, 125, 133-34, 133N8, 134N9.</p> <p>TOMO 2: 2, 9-10, 18, 121-22, 139-40, 168.</p> <p>TOMO 3: 55, 78N13.</p> <p>TOMO 4: 69, 325, 325N4.</p>
- Precio de venta de los bancos en la	<p>TOMO 1: XIV-XV, XVII-XVIII, XXI-XXV, XXX, XXXIII, XXXV, LXXX-LXXXI, 22, 27, 48, 50-51, 55, 59, 72, 72N12, 74N13, 85, 90-91, 94, 134N8, 139, 141-43, 247-49, 272, 315.</p> <p>TOMO 2: 2, 4N4, 9, 122-23, 128-29, 132, 134, 321-22.</p> <p>TOMO 3: 5, 10-11, 23N2, 25-26, 29, 40, 48, 72-73, 76, 82, 106-07, 116, 118, 121, 121N3, 122-24, 141, 162, 176, 192-94, 197-98, 198N10, 204-06, 228-29, 268, 271, 301, 325, 386, 388, 397.</p> <p>TOMO 4: 68-76, 85-88, 96, 101, 112-16, 119, 259, 261-63, 265, 265N12, 266, 267N18, 268, 270-71, 273, 275, 275N41, 276N42, 278-79, 290-95, 315-16, 326, 329, 331, 333-34, 382-83.</p>
- Ajuste del precio de venta o reembolso	<p>TOMO 1: XVII-XVIII, XXIII, XXXIII, 137.</p> <p>TOMO 2: 7, 134-36, 321.</p> <p>TOMO 3: 28-29, 55, 71, 73, 121-22, 124, 229.</p> <p>TOMO 4: 76, 88-89, 89N2, 113-14, 114N5, 115, 295.</p>
- Proceso de la	<p>TOMO 1: XII, XVIII-XXI, XXVII, XXXII, 25-33, 43-62, 81-91, 124-125, 132N7, 135-46, 135N12, 141N14, 175, 179, 221, 248, 299-303.</p> <p>TOMO 2: 2-9, 18, 116-18, 121-44, 124N3, 141N12, 166-68, 234, 241, 245, 248-50, 252, 255.</p>

- cont. Proceso de la	TOMO 3: 11, 57-58, 71, 73, 77, 78N13, 79-80, 107, 116-18, 120, 123, 138-40, 144, 199, 204-05, 207, 229, 385.
	TOMO 4: 38, 44, 73-74, 76, 79-80, 85-91, 111, 258, 260, 266, 269, 275, 288, 290, 315, 326N6, 334, 339N37, 341-42.
- Subastas para la	TOMO 1: XV-XVI, XIX-XXI, CI, 12, 20-22, 28, 48, 53, 57-59, 90-91, 91N25, 135-40, 143-44, 302, 314.
	TOMO 2: 4, 6, 8, 8N6, 136, 140-41, 141N12, 141N13, 248-49, 351-53.
	TOMO 3: 9-10, 23N2, 25, 54-55, 58, 65, 71-72, 72N11, 76, 78-79, 115-18, 123, 139-41, 143-44, 160-64, 191-93, 193N8, 205, 329, 384-385.
	TOMO 4: 68-70, 87-88, 204, 264-65, 265N12, 269N25, 291-93, 293N6, 294, 294N8, 295, 297, 297N17, 298N17, 315-16, 325-26, 326N8, 373.
- Transparencia en la	TOMO 1: 22, 31, 55, 57, 61, 70-71, 135, 140, 214.
	TOMO 2: 2, 4, 7, 122.
	TOMO 3: 105, 120, 139, 142, 165.
	TOMO 4: 68-69, 74, 76, 87, 271, 281-82.
Probursa, ver Multibanco Mercantil Probursa	
Procuraduría Fiscal de la Federación	TOMO 1: 257.
	TOMO 2: 44, 278-79.
	TOMO 3: 257.
	TOMO 4: 254.

Procuraduría General de la República (PGR)	TOMO 1: 64, 72, 257. TOMO 2: 44, 95, 98-99, 176N29, 177, 179, 278-79, 411-12. TOMO 3: 233, 252.
Programa de Acción para Reforzar el AUSEE, ver Acuerdo de Unidad para Superar la Emergencia Económica (AUSEE)	
Programa de Apoyo a Ahorradores, ver Rescate bancario en México	
Programa de Apoyo a Deudores, ver Rescate bancario en México	
Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC), ver Rescate bancario en México	
Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE), ver Rescate bancario en México	
Programa Nacional de Fomento para el Desarrollo (PRONAFIDE)	TOMO 2: 335.
Programa Nacional de Solidaridad (PRONASOL)	TOMO 1: 23-24. TOMO 2: 87, 95.
Programa Punto Final, ver Rescate bancario en México.	
Promecasa	TOMO 1: 323.
Propolisar	TOMO 3: 317-18.
Proteccionismo Comercial	TOMO 1: 36-37, 39-40, 43.

Puertos Mexicanos	TOMO 3: 356, 359-61.
Quiebras (de empresas), ver también Concursos mercantiles.	TOMO 1: LXXIII, LXXV, 3-4, 35-37, 36N1, 66, 67N3, 153, 155N19, 244, 275, 306, 309, 313. TOMO 2: 170, 334, 356, 385. TOMO 3: 70N8, 223, 351. TOMO 4: 313.
- de bancos o del sistema bancario, ver Banca	
Ramírez Ornelas s.c.	TOMO 2: 442.
Recaudación fiscal, ver Finanzas Públicas	
Reconversión Industrial	TOMO 1: 38-39.
Reforma fiscal, ver Finanzas Públicas	
Regulación bancaria, ver también Desregulación financiera	TOMO 1: IV, XVIII, XXXIII-XXXIV, LVI, LXIII, 29- 31, 107, 127, 129-30, 132, 144, 171N33, 214-15, 244N12, 245-47, 260, 263-64, 267, 271, 271N4, 274, 294, 306, 320-21, 323. TOMO 2: 11-13, 23-24, 33, 54-58, 69-70, 73- 74, 79, 97-101, 112-13, 118, 129, 137, 142- 43, 149, 150N20, 155, 166, 170-71, 176, 184, 186, 189, 195, 202, 206, 211, 219-20, 223, 230, 236, 253, 257, 261, 265, 267, 270, 281, 312, 318-21, 324-25, 325N4, 327-29, 333-34, 340, 342-43, 345, 372, 384, 397, 412. TOMO 3: 49, 58, 80, 165, 171, 178-80, 199, 227-28, 230-31, 259, 265, 297, 391. TOMO 4: 23, 74, 93, 107, 112, 116, 124, 129N?, 166, 273, 276-77, 280-81, 285-86, 196, 322-24, 327, 332-34, 338, 345, 347, 349, 353, 357-58, 361, 384, 386.
- Encaje legal, ver Encaje legal	

Regulación monetaria	TOMO 1: 128.
Reino Unido (Gran Bretaña / Inglaterra)	TOMO 1: X, 19, 33N35, 46N9, 67, 67N4, 100, 113 (EN INGLÉS), 116 (EN INGLÉS), 177N2, 223, 244N12, 325. TOMO 2: 285, 297. TOMO 3: 178, 215, 219, 319, 330, 347. TOMO 4: 20, 130, 130N5, 131, 358.
Repatriación de Capitales	TOMO 1: 15, 56. TOMO 4: 198.
República Dominicana	TOMO 4: 35.
Reprivatización de la banca, ver Privatización de la banca	
Rescate bancario en México	TOMO 1: IIIIN1, IV-VI, VIII, XVIII, XXXV, XXXVN28, LV, LXN60, LXIII, LXV-LXX, LXXII, LXXIIN81, LXXIII-LXXIV, LXXVI-LXXVII, LXXIX-LXXXII, LXXXV, LXXXVIN97, LXXXIX, XCIII-XCVII, C, CII, 10-12, 37, 87, 123-24, 149-50, 158N28, 161, 164, 203, 209-14, 210N16, 218, 242-43, 245, 259, 263, 266, 282-91, 297-99, 302, 312-21, 324. TOMO 2: 1, 16-24, 28, 36N17, 44-45, 49, 53-55, 57, 62-83, 75N14, 80N16, 90-92, 93N10, 94-97, 99-100-06, 109-12, 115-16, 119, 150N19, 154, 171, 174, 180-81, 180N30, 184-87, 192-201, 193N34, 205-06, 215, 219, 226-27, 232, 232N45, 234-36, 232-261, 263N50, 264-67, 271-76, 274N52-53, 279-80, 285-86, 291, 294, 301, 307, 311-12, 315-17, 319, 323-45, 325N4, 333N8, 357-71, 376-79, 383-87, 392, 399, 401-02, 407, 409, 416, 421, 428, 430, 438, 440N14, 443 (SEMBLANZA).

cont. Rescate Bancario en México TOMO 3: 9, 12-13, 39, 44, 46, 48-49, 51, 62-64, 77, 87, 89-90, 92-93, 94N24, 96, 109-13, 120, 122, 127N6, 129, 131, 137, 148N5, 149-54, 155N10, 172-73, 173N4, 183, 196-99, 203, 211, 214-20, 222-23, 225, 227, 234, 236-39, 241-43, 246-48, 254, 259-63, 269-70, 278-79, 282, 285, 295, 300-01, 319, 325, 334, 340, 347, 362-63, 368, 381, 389, 397-98.

TOMO 4; 1N1, 10N16, 17, 30, 64, 103, 115, 120, 122-26, 132-33, 141-43, 148, 161, 164, 167, 173, 179, 181-83, 185N58, 186-94, 203, 205-06, 228, 246-47, 259, 272, 283, 285, 287, 307, 309, 312-14, 324, 336, 340, 367, 374-77, 381N1, 382, 387, 389-90.

- Capitalización, ver Banca

- Cartera bancaria (crecimiento de, recuperación, vencida), ver Cartera bancaria

- Contabilidad, ver Contabilidad bancaria

- Costo fiscal de programas del TOMO 1: V, LV, LX, LXIII-LXIV, LXVN68, LXVI, LXXIII, LXXVI, LXXIX-LXXXI, LXXXIV, LXXXVI, LXXXIX, XCI-XCIV, XCIVN105, XCIX, CII, 156N22, 156N23, 159, 283, 285N13, 310, 312-13, 317.

TOMO 2: 21-22, 30, 36N17, 49, 51, 55, 66-72, 69N10, 75-77, 75N14, 80, 97, 99-100, 102-05, 109-12, 119, 120N2, 160, 171-73, 180-81, 180N30, 192-94, 193N34, 196-97, 199-202, 205-06, 215, 226-27, 230-34, 236, 241, 244, 247-48, 250, 252-53, 255-57, 260-61, 263N50, 264-69, 271-74, 274N53, 276-77, 280, 285-86, 291, 305, 311-12, 321, 324, 326-29, 332-33, 336-41, 343-45, 359, 361-62, 365, 368, 375, 379, 383-84, 386-87, 390, 397-98, 403, 405, 435, 440.

	TOMO 4: 125-26, 133, 138, 173-74, 177N54, 183, 220, 222-23, 226, 231, 239, 243, 245, 271, 338.
- Créditos bancarios (auto-préstamos, cruzados, relacionados), ver Créditos bancarios	
- Fobaproa y el, ver Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA)	
- IPAB y el, ver Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	
- Intervenciones bancarias Como resultado del	TOMO 1: XXVII, XVIIIIN21, XXIX, XXXIII-XXXIV, XXXVII, XLI-XLII, LV-LVI, LXIII, LXIIIN65, LXIV, LXVI, LXIX, LXXVII-LXXIX, XCIIN104, XCVI, 158N28, 159, 162-63, 162N31, 165, 243-44, 250, 252, 256-57, 259, 264N1, 266-68, 269N3, 272-75, 277, 282-83, 282N11, 287-88, 291, 306, 313-14, 321, 323. TOMO 2: 41, 66-73, 99-100, 103-04, 115, 115N1, 167, 169, 171-79, 185, 196-98, 202-14, 207N38, 212N40, 216-35, 227N23, 241-57, 261-66, 277, 280, 305, 323, 326, 336, 357, 360, 379, 384-85, 389, 393, 397, 443 (SEMBLANZA). TOMO 3: 31N3, 44, 46, 62-63, 79, 89N20, 90N20, 125, 148, 176, 208, 214, 218, 225-26, 231-34, 234N3, 235-38, 240, 242-43, 246, 259-60. TOMO 4: 95, 132, 134-37, 137N14, 151-52, 177, 180, 183, 203-04, 215-16, 230-31, 244, 272, 304, 311-13, 332N25, 334-35, 337-38, 341-44, 348.
- Primeras acciones del	TOMO 1: 150, 154-60, 231, 251-52, 276-77, 282, 284-89, 307-12. TOMO 2: 17, 100, 184-86, 192-93, 193N34, 195-99, 356-57.

- cont. Primeras acciones del	TOMO 3: 164, 168.
- Programa de Apoyo a Ahorradores	TOMO 1: LX-LXI, LXVI. TOMO 2: 66, 68, 92, 99, 102, 196, 198, 233, 275, 280, 286.
- Programa de Apoyo a Deudores	TOMO 1: LXVI. TOMO 2: 29, 67-68, 92, 102-04, 196, 257, 268, 276, 286, 359, 385.
- Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCCC)	TOMO 1: LIX, LXII, LXV-LXVI, LXXII, LXXV-LXXVI, LXXVIII, LXXXVI, XCII, 158-59, 158N27, 260, 282, 284-88, 285N13, 311, 313. TOMO 2: 71, 77, 79, 92, 196-202, 234, 251-55, 257, 268, 272-74, 308, 410, 413, 414N3, 415-17, 423-24, 429, 431-32, 434-37, 440, 440N14. TOMO 3: 46, 46N8, 63, 95, 211, 213-14, 216, 227, 243-44, 246-48, 255. TOMO 4: 170-73, 185, 185N58, 188-89, 230-31, 249, 253-54, 347, 376.
- Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE)	TOMO 1: LVIII, LXVI, LXXVI, 158, 251, 278. TOMO 2: 71, 92, 196-99, 234, 245-46, 257, 268. TOMO 3: 34, 34N5, 63, 88N17, 213-14. TOMO 4: 121-22, 127, 170, 248, 309-11, 337, 347.
- Programa de Intervención Bancaria	TOMO 1: LXVI. TOMO 2: 196, 198, 202, 205, 257.
- Programa de Saneamiento Financiero	TOMO 1: LXV-LXVII. TOMO 2: 75, 196, 198, 200, 204-05, 232, 253-56. TOMO 4: 230.

- Programa Punto Final	TOMO 1: 311. TOMO 3: 88, 88N18. TOMO 4: 342, 382, 388, 391.
- U.S. GAAP, ver Contabilidad bancaria	
- Valuación y Venta de Activos (vva)	TOMO 1: 159. TOMO 2: 289.
- Ventanilla de liquidez en dólares del Banco de México	TOMO 1: LVI, LXVI, LXXVI, 156, 210N14, 278. TOMO 2: 17, 154, 196-98, 234, 257, 267. TOMO 3: 56, 196, 214, 236. TOMO 4: 254, 320, 337, 347.
Rescate Carretero	TOMO 1: 265. TOMO 2: 22, 240, 378. TOMO 3: 36, 91. TOMO 4: 216.
Reservas bancarias	TOMO 1: XXV, 270-71, 279N8. TOMO 2: 13, 19-20, 69, 126, 129, 169-70, 188-89, 202, 214, 216, 219, 222, 236, 252. TOMO 3: 32N4, 69, 73, 88-89, 94, 119-120, 122, 124-25, 145, 171, 178, 182, 186, 214, 237, 240, 245, 254, 335. TOMO 4: 130N4, 135, 150, 286, 289, 309, 345, 347, 354.
Reserva Federal (de los Estados Unidos), ver Banco de la Reserva Federal	
Reservas Internacionales	TOMO 1: VIII, XXXVIII-XLII, XLIX-LII, LIIN50, LIII-LIV, 2, 187, 189-90, 192-95, 195N27, 197N28, 226-28, 230, 233, 303-304.

- cont. Reservas Internacionales	TOMO 2: 163, 355. TOMO 3: 61-62, 208, 327, 344, 394. TOMO 4: 3, 3N4, 4, 4N5, 12, 18-19, 21, 26, 31, 37N1, 50N12, 52, 52N15, 61, 99, 101, 152N38, 159, 160N28, 201-02, 331, 374, 385.
Resolution Trust Corporation (Estados Unidos)	TOMO 1: 273N7, 276.
Reunión Nacional de la Banca, ver Convenciones Bancarias	
Revolución Mexicana	TOMO 1: 17. TOMO 3: 80. TOMO 4: 132, 134.
Riesgo moral (moral hazard)	TOMO 1: XXIX, LXXIII. TOMO 2: 18, 158, 321. TOMO 3: 88N17. TOMO 4: 8, 146-48, 332, 334N29.
Roberto Casas Alatríste (Despacho)	TOMO 1: 51N13, 53.
Rothschild México	TOMO 2: 169, 214-15, 222, 226.
Royal Bank of Canada	TOMO 3: 185.
Royal Bank of Scotland	TOMO 1: 308, 318. TOMO 2: 284. TOMO 3: 21
Rusia (Federación Rusa)	TOMO 1: 8, 244N12. TOMO 4: 13, 109
SAI Consultores	TOMO 1: 326.
Salarios	TOMO 1: 24, 184, 226. TOMO 4: 92.

- Mínimos	TOMO 1: 151, 155, 155N20. TOMO 3: 373.
- Reales	TOMO 1: 14, 24, 151, 153. TOMO 4: 119, 328.
Sallez, Sainz y Cía.	TOMO 1: 52.
Salomon Brothers	TOMO 1: 51N13, 52-53, 83. TOMO 2: 123, 125. TOMO 3: 190. TOMO 4: 67, 249.
San Francisco Consulting Group	TOMO 1: 97, 98N28, 110, 112 (EN INGLÉS).
Savings and Loans (S&Ls) (Sociedades de Ahorro y Préstamo, Estados Unidos)	TOMO 1: 273, 273N7, 276. TOMO 2: 174.
SBC Communications, ver Southwestern Bell Corporation	
SBC Warburg Dillom Read	TOMO 3: 177.
Scotiabank-Inverlat	TOMO 2: 283. TOMO 3: 97-98, 143, 340
- Scotiabank (Bank of Nova Scotia)	TOMO 1: 85, 270. TOMO 2: 39, 73, 246-47, 393. TOMO 3: 98. TOMO 4: 249, 252, 255.
- Inverlat	TOMO 1: XXI, XXIX, XXX, LVIIIN55, LX-LXI, LXIIN63, LXXIX-LXXX, LXXXVIII, 96, 162N31, 269, 280N9, 283, 287, 314, 317. TOMO 2: 66, 73, 104-05, 198, 205, 218, 224, 232-34, 245-48, 268-78, 283, 393.

- cont. Inverlat	TOMO 3: 21, 31, 35, 74-75, 78N14, 86, 90, 98, 114-16, 140, 234N3, 331, 340, 1 (SEMBLANZA), 5 (SEMBLANZA).
	TOMO 4: 147N30, 163, 174-76, 178, 216, 244, 249, 252, 255, 268N23, 269N23, 329, 335, 342-43, 382.
- Multibanco Comermex	TOMO 1: XXIV, LXI, 45, 52, 58-59, 125, 287.
	TOMO 2: 136, 245.
	TOMO 3: 23-25, 27-29, 72, 75-76, 86, 116, 140, 272, 340, 5 (SEMBLANZA).
Secretaría de Agricultura y Recursos Hidráulicos (SARH)	TOMO 1: 42, 63.
Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI)	TOMO 1: 42, 49, 63, 74N14, 177, 203, 326.
Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT)	TOMO 1: 64, 150N17, 204, 204N2.
	TOMO 2: 14.
	TOMO 3: 356.
Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL)	TOMO 1: 63.
Secretaría de Educación Pública (SEP)	TOMO 1: 64.
	TOMO 3: 184
Secretaría de Energía, Minas e Industria Paraestatal (SEMIP)	TOMO 1: 63.
Secretaría de Gobernación (SEGOB)	TOMO 1: 63, 147, 170, 175, 181.
	TOMO 2: 385.
	TOMO 3: 45, 208, 288, 327.
	TOMO 4: 219, 225.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) TOMO 1: XII-XIII, XV, XVIIN11, XXV, IXII, XLVIN40, XLVII-XLIX, LI-LIII, LVII, LXVII, XC-C, 7, 18, 22N23, 42, 46, 49-50, 53, 60-61, 61N16, 67-69, 67N5, 69N7, 70N9-10, 72-73, 74N14, 97, 98N28, 102, 110, 123N1, 125, 137, 146, 150, 157N26, 160, 169, 169N32, 172N34, 174, 186N14, 192, 203-04, 209-10, 212, 228N5, 238, 240, 258N2, 263, 264N1, 270, 277-78, 280, 305, 321-22, 324-26.

TOMO 2: 1N1, 5, 7, 7N5, 13-14, 17, 22, 25, 28, 30-31, 36, 38-39, 41, 44-48, 68, 72N12, 73, 82, 84, 84N2, 85N3, 92, 94-98, 103, 105, 107-08, 110, 110N13, 112, 134N6, 142N14, 145, 163, 183, 188, 190-92, 212N40, 241, 243-44, 249, 253-54, 256, 262, 264-65, 278, 289, 292, 295, 298N6, 300-02, 323, 333, 335, 351, 351N2, 361, 363-64, 366, 380-82, 388, 390, 394, 397.

TOMO 3: 4, 7-8, 10, 12, 15, 17, 36, 45, 53, 63, 68N4, 73N11, 73N12, 75-76, 78N13, 78N14, 80, 84, 95, 103, 105, 114, 120, 122, 128, 138, 141, 141N4, 142, 144, 146-47, 153-54, 161, 166, 184, 189, 195, 197, 213, 228, 244, 252, 257, 259, 267, 278, 288, 296-97, 344, 351, 385, 388-89.

TOMO 4: 2, 9, 9N15, 40, 43-44, 52-53, 54N17, 63-64, 68, 78-79, 81, 83-84, 86-89, 89N2, 90, 97, 100, 111, 132, 137, 137N14, 144, 146, 196, 198, 215, 259-60, 264, 266-67, 271N31, 283, 298, 325, 353, 355-56, 370, 383-85, 388N2.

Secretaría de Marina (SEMAR) TOMO 1: 63.

Secretaría de Pesca TOMO 1: 63.

Secretaría de Programación y Presupuesto (SPP) TOMO 1: 22N23, 49, 67, 67N3, 74N14, 146, 186N14, 326.

TOMO 2: 85, 85N3, 86N4, 87, 91.

400	cont. Secretaría de Programación y Presupuesto	TOMO 3: 296, 377. TOMO 4: 40, 198, 370.
	Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE)	TOMO 1: 63, 203.
	Secretaría de Salud (SSA)	TOMO 1: 64.
	Secretaría de Turismo (SECTUR)	TOMO 1: 64. TOMO 3: 230.
	Secretaría de la Contraloría y Desarrollo Administrativo (SECODAM)	TOMO 1: 40N18, 211, 211N18. TOMO 2: 87, 91, 91N7, 338.
	Secretaría de la Contraloría General de la Federación (SECOGEF)	TOMO 1: 53, 64, 70N10, 73, 74N14, 129. TOMO 2: 87. TOMO 3: 73N11.
	Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA)	TOMO 1: 63.
	Secretaría de la Función Pública (SFP)	TOMO 1: 159N28, 240-241. TOMO 2: 45, 87, 108, 303, 335, 338, 370.
	Secretaría de la Presidencia	TOMO 2: 85N3.
	Secretaría de la Reforma Agraria (SRA)	TOMO 1: 64.
	Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS)	TOMO 1: 39, 43, 49, 74N14, 149. TOMO 3: 377. TOMO 4: 78.
	Sector Paraestatal (México), ver Paraestatal	
	Sector Telecomunicaciones (México), ver Telecomunicaciones	

Securities and Exchange Commission (SEC), Estados Unidos	TOMO 1: 72, 271N4. TOMO 2: 208, 212-13.
Seguro de depósito	TOMO 1: LXVII, LXIX, 157N26, 169, 247, 249, 252N1, 261. TOMO 2: 112, 137, 182-83, 366. TOMO 3: 91N21, 92N21, 248. TOMO 4: 129, 129N1, 130, 130N6, 131-32, 134, 136-37, 141, 144, 146-48, 170, 186, 189, 228, 273, 288, 307, 309, 312N43, 315, 332, 332N26, 341.
Seguros América	TOMO 3: 114-15, 1 (SEMBLANZA).
Seguros Serfin, ver Banca Serfin.	
Senado de la República, ver Congreso de la Unión	
Senado (de los Estados Unidos)	TOMO 1: 191. TOMO 4: 4, 6N9, 27.
Senador(es), ver Senado de la República	
Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE)	TOMO 2: 25, 50.
Sidermex	TOMO 3: 102, 185.
Siderúrgica Lázaro Cárdenas las Truchas S.A. de c.v.	TOMO 3: 102. TOMO 4: 196-97.
Siderúrgicas Nacional	TOMO 4: 196.
Siempre, Revista	TOMO 4: 220.
Sindicato(s)	TOMO 1: 38-40, 43, 69, 77. TOMO 3: 276, 297, 341, 345.
- Petrolero	TOMO 2: 90-91. TOMO 3: 1.

- de Teléfonos de México	TOMO 1: 79, 94, 99, 101.
- de Trabajadores de la Banca	TOMO 1: 18, 133N7. TOMO 3: 393.
<i>Singapore Telecom</i>	TOMO 1: 96.
Singapur	TOMO 1: 113 (EN INGLÉS), 116 (EN INGLÉS), 214, 244N12.
Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)	TOMO 1: 148.
- Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR)	TOMO 2: 33, 443 (SEMBLANZA). TOMO 4: 353, 356.
Sistema de pagos	TOMO 1: XII, LXXIII, LXXXII, 3, 12-14, 18, 21, 33-34, 47, 132, 143, 149, 155, 209N13, 223-24, 231, 233, 239, 243, 293. TOMO 2: 18, 57, 312, 320, 325, 372, 387. TOMO 3: 187, 200. TOMO 4: 54, 64, 74, 369.
Soberanía (México)	TOMO 1: 6, 16, 33. TOMO 4: 10N16.
Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLES)	TOMO 2: 183. TOMO 3: 50. TOMO 4: 356, 389.
Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)	TOMO 2: 171, 183. TOMO 4: 353.
Somex, ver Banco Mexicano - Somex	
<i>Southwestern Bell Corporation</i> (SBC, Estados Unidos)	TOMO 1: 84, 85N22, 96, 102-04, 103N33, 104N34, 111.
<i>Sprint</i> (Estados Unidos)	TOMO 1: 96, 101.

Standard & Poor's	TOMO 2: 212.
SNET	TOMO 1: 104.
STET	TOMO 1: 96.
Suárez del Real y Galván Flores (Despacho)	TOMO 1: 52.
Subsecretaría de Asuntos Bancarios	TOMO 4: 269.
Subsecretaría de Asuntos Financieros Internacionales	TOMO 1: 69N7.
Subsecretaría de Gobernación	TOMO 4: 219, 225.
Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público	TOMO 1: XIII-XIV, LX, 22, 30N33, 50, 81, 162, 172, 326. TOMO 2: 1, 3, 32, 84, 96, 163, 351, 442-4 (SEMBLANZA). TOMO 3: 6, 130, 139, 142, 154, 161, 197, 245. TOMO 4: 54-55, 78, 109-110, 257.
Subsecretaría de Ingresos	TOMO 1: 72, 184N12. TOMO 2: 7.
Subsecretaría de la Banca Nacional	TOMO 1: 67N5, 81N21, 306.
Subsecretaría de Privatizaciones, ver Privatizaciones	
Sudáfrica	TOMO 1: 244N12. TOMO 2: 135N6, 282, 285.
Suecia	TOMO 1: 215, 215N20, 244N12. TOMO 4: 45.
Suiza	TOMO 1: 80, 100, 244N12, 290. TOMO 2: 132.

Supervisión (bancaria)	<p>TOMO 1: XVIII, XXXII-XXXIV, XXXVIN29, LXXIII, 12, 29-31, 56, 130, 144-45, 149, 168, 171N33, 198N31, 214-15, 244-49, 244N12, 260, 263-66, 268, 278, 281-82, 284, 288-89, 306, 323.</p> <p>TOMO 2: 12, 31N13, 33, 55-58, 79, 98, 100, 113, 117-18, 140, 142-43, 142N14, 155, 159, 166-68, 170-71, 174-75, 185, 189-91, 193-94, 210-11, 227-28, 230, 235, 242, 263, 263N49-50, 264-65, 267, 270N51, 292-93, 297, 302, 320-22, 333, 337N9, 339, 340, 342, 345, 353, 372, 384, 404.</p> <p>TOMO 3: 78N13, 108, 112, 209, 228, 230, 240, 259.</p> <p>TOMO 4: 23, 36, 45-47, 65, 91, 107, 109-10, 112-13, 117-20, 124, 126, 129N1, 143, 190, 218, 285-86, 295, 296N13 (EN INGLÉS), 298, 300, 301, 319 (EN INGLÉS), 322-24, 327, 329N15 (EN INGLÉS), 333, 341, 345, 353-54, 357-59, 361, 364 (EN INGLÉS), 385, 390.</p>
- CAMEL / CAMELS	TOMO 1: 264, 264N2.
- MACRO	TOMO 1: 264, 264N2.
Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN)	<p>TOMO 1: LXIXN65, LXXXVII, XCII, 159N28, 242.</p> <p>TOMO 2: 95, 106, 110N13, 202, 232, 278, 329, 369, 390-91, 421, 434.</p> <p>TOMO 3: 18-19, 256.</p> <p>TOMO 4: 188.</p>
Swaps, ver Derivados financieros	
Taesa	<p>TOMO 3: 334.</p> <p>TOMO 4: 216.</p>
Tailandia	<p>TOMO 2: 131.</p> <p>TOMO 4: 13.</p>

Taiwán	TOMO 3: 321.
Tasas de Interés, ver también Política monetaria y Política económica	<p>TOMO 1: VIII, XXXVII, XXXVIIIIN32, XLIV, LVI, LVIII-LIX, LXXVIII, 54, 60, 128, 180, 184-85, 227.</p> <p>TOMO 2: 16, 38, 41, 58-59, 59N5, 63N9, 74, 127, 145, 151, 159-60, 163, 167, 182, 196, 218, 221-22, 225, 236-41, 281.</p> <p>TOMO 3: 19, 39, 43-45, 54, 57, 62, 80, 95, 128, 130, 132, 190, 196, 200, 207, 275, 277, 305, 307, 333, 35, 38-39, 358, 366, 378, 381-83, 392-94, 398-99.</p> <p>TOMO 4: 9-10, 10N16, 12-13, 25, 27, 86-87, 98-100, 119-20, 133, 140, 147-49, 152-54, 157N48, 158-59, 160N51, 161N51, 164-66, 168, 185-86, 194, 205, 234, 249-50, 261, 263, 286, 289, 299, 303, 307-08, 310-12, 323-24, 327, 331, 334, 339, 361, 388, 390-91.</p>
- Aumento durante la Crisis 1994-95	<p>TOMO 1: 2-10, 146, 149, 155, 181, 181N8, 234, 250-51, 276, 284-85, 305, 310, 319.</p> <p>TOMO 2: 15-16, 60-61, 154, 185, 192, 207, 213-18, 225, 239, 242, 355-56, 358.</p> <p>TOMO 3: 34, 44-45, 49, 62, 84-85, 95, 109, 124, 127-28, 133, 170-71, 178, 180-81, 188, 195-96, 210, 268-69, 274-76, 292, 307, 318, 328, 330, 332.</p> <p>TOMO 4: 11, 61, 119, 133, 138, 149, 152-54, 160-62, 165, 186, 300, 308, 334N29, 335-37, 386, 390.</p>
- Reales	<p>TOMO 1: 4, 127.</p> <p>TOMO 2: 182.</p> <p>TOMO 3: 131.</p> <p>TOMO 4: 10N16, 119, 137N15, 138N17, 139N20, 140-41, 149, 154, 154N40, 155-56, 157N45, 286, 327.</p>

Tecman S.A.	TOMO 3: 296, 299.
Telecomunicaciones (empresas de, Industria o sector)	TOMO 1: 70, 78N15, 93-94, 97-104, 108, 110 (EN INGLÉS), 112-118 (EN INGLÉS), 119-120. TOMO 2: 120N2. TOMO 4: 279.
Telefónica (España)	TOMO 1: 78, 95-96, 98, 105-06, 114 (EN INGLÉS), 324.
<i>Telecom Corporation of New Zealand</i>	TOMO 1: 101.
Teléfonos de México (Telmex), privatización de	TOMO 1: 72, 75, 78-79, 81-82, 84, 91, 93- 108, 93N26, 102, 103N32, 105N35, 112- 118 (EN INGLÉS), 119-122. TOMO 2: 120N2. TOMO 4: 196, 269N26.
Telettra (Italia)	TOMO 1: 116 (EN INGLÉS).
Termoeléctrica Topolobampo	TOMO 2: 238.
Tesobonos	TOMO 1: XXXVIII-XL, XLII-XLIII, XLVI, XLIX, LI-LII, LV, 2, 186-90, 187N15, 192, 195, 195N27, 206, 206N5, 276, 304-05. TOMO 2: 153, 163-64, 184, 210, 321, 355. TOMO 3: 2, 4-5, 82-83, 109, 124-25, 125N5, 126, 146, 189, 189N5, 295, 333, 344, 355, 374. TOMO 4: 4, 4N5, 19, 24-26, 31-32, 47, 47N8, 49, 51, 98-99, 152N30, 159, 159N50, 160, 201-02, 331.
Tesorería de la Federación	TOMO 1: VI, XXXVIII22N23, 73, 162. TOMO 2: 337N9. TOMO 3: 245. TOMO 4: 21.

Texas	TOMO 1: 85, 205, 205N3. TOMO 3: 102.
Tipo de Cambio, ver Política Cambiaria	
Tornel, empresa de hule	TOMO 3: 321.
Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), Nafta (en inglés)	TOMO 1: VII, VIIN2, XI, XIIN7, XXXIV, XLVIII, LXIV-LXV, LXXXIII, 10, 16, 18-21, 25, 41, 43, 47, 47N10, 109N7, 147, 177-80, 180N7, 185, 191, 198-99, 253-55, 263, 298-99, 301, 303, 307, 321, 324, 326. TOMO 2: 27, 158, 170, 322N2, 355. TOMO 3: 1, 28, 54, 146, 189, 189N3, 275, 298-99, 306, 315, 317, 322, 326, 331, 337, 345, 354-55, 358-60. TOMO 4: 2, 20 (EN INGLÉS), 20N5, 24 (EN INGLÉS), 27 (EN INGLÉS), 32 (EN INGLÉS), 48, 53, 72, 191, 266, 273, 277, 279, 291, 338, 364.
Tribasa	TOMO 4: 216.
Tubería Nacional	TOMO 3: 102.
Turquía	TOMO 1: 100, 244N12. TOMO 4: 109.
Unidad Coordinadora para el Acuerdo Bancario Empresarial (UCABE)	TOMO 1: 159, 310. TOMO 2: 266, 276, 393. TOMO 4: 169, 189.
Unidad de Desincorporación de Entidades Paraestatales, ver Privatizaciones	
Unidades de Inversión (UDIS)	TOMO 1: XXVII, 156, 156N22. TOMO 2: 10, 70, 103, 105, 200, 218-19, 256, 276..

cont. Unidades de Inversión	TOMO 3: 35, 269, 274, 292, 307, 309, 320, 377, 380. TOMO 4: 168, 180, 186, 228, 234, 310, 313, 339, 341, 347, 375
Unión de Bancos Suizos (UBS)	TOMO 1: 80, 80N18, 80N19. TOMO 2: 284.
Unión de Intermediarios Financieros Mexicanos (UNIFIM)	TOMO 2: 446 (SEMBLANZA).
Unión Europea (UE), ver Europa	
Unión Soviética (URSS)	TOMO 1: X, 32, 38, 107. TOMO 2: 164. TOMO 3: 347.
Uniones de Crédito	TOMO 1: 321. TOMO 2: 143, 148, 358. TOMO 3: 67. TOMO 4: 356.
Uniroyal	TOMO 3: 320
United Telecommunications	TOMO 1: 96.
Universidad de Chicago	TOMO 1: 324. TOMO 2: 143. TOMO 4: 35, 58.
Universidad de Colorado	TOMO 1: 66, 325.
Universidad de Columbia	TOMO 1: 124, 148, 321-22.
Universidad de Cornell	TOMO 2: 287, 446 (SEMBLANZA). TOMO 4: 260.
Universidad de Essex	TOMO 1: XLIIN34.

Universidad de Harvard	TOMO 1: 218, 326. TOMO 2: 84. TOMO 4: 56.
Universidad de Leeds	TOMO 1: 325.
Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)	TOMO 2: 53N1, 83, 445 (SEMBLANZA). TOMO 3: 132, 272, 277, 328, 363. TOMO 4: 259.
Universidad de Paris	TOMO 2: 445 (SEMBLANZA).
Universidad de Pennsylvania	TOMO 1: XV. TOMO 3: 157.
Universidad de Stanford	TOMO 1: 324. TOMO 2: 316. TOMO 3: 183, 1 (SEMBLANZA). TOMO 4: 283N1, 290N2, 312N43, 318-19, 333N27, 365.
Universidad de Warwick	TOMO 2: 442 (SEMBLANZA).
Universidad de Yale	TOMO 1: 323, 326. TOMO 2: 52, 53N1, 447 (SEMBLANZA). TOMO 3: 1 (SEMBLANZA). TOMO 4: 335, 364.
Universidad Iberoamericana	TOMO 2: 442 (SEMBLANZA).
U.S. GAAP, ver Contabilidad bancaria	
VACE Partners	TOMO 2: 447 (SEMBLANZA).
Valuación y Venta de Activos (VVA), ver Rescate bancario de México	

	Venezuela	TOMO 4: 45.
	Ventanilla de liquidez en dólares del Banco de México, ver Rescate bancario en México	
	Villacero	TOMO 3: 101-02.
	Wall Street	TOMO 1: 84, 271N4. TOMO 3: 43, 134, 138. TOMO 4: 6N9, 21N6, 28.
410	Wall Street Journal	TOMO 1: 9, 9N13, 191N20, 289. TOMO 3: 167, 177.
	warrants	TOMO 1: 109N7. TOMO 2: 150, 317.
	Westing	TOMO 2: 177.
	Wharton Econometric Forecasting Associates (WEFA)	TOMO 1: XV, 50, 142. TOMO 2: 124. TOMO 4: 67, 67N1.
	Wharton School	TOMO 3: 157.
	White and Case	TOMO 2: 443 (SEMBLANZA).
	Worldcom	TOMO 2: 100.
	Xitus	TOMO 3: 134.
	Zapatismo (Levantamiento guerrillero en 1994)	TOMO 1: XXXIV, 147, 181. TOMO 2: 60, 146, 164, 355. TOMO 3: 40, 124, 267, 276, 208, 282, 306, 326, 329, 393. TOMO 4: 48, 100, 330N16, 374.



ÍNDICE ONOMÁSTICO



Abedrop, Carlos	TOMO 3: 14-15, 79. TOMO 4: 265, 265N12.
Aceves Saucedo, Ángel	TOMO 1: 172N34.
Aguilar, Alberto	TOMO 4: 264N11.
Aguilar Monteverde, Rubén	TOMO 2: 287. TOMO 3: 183, 198.
Aguilar Villalobos, Carlos	TOMO 2: 178.
Aguirre Velázquez, Ramón	TOMO 2: 86, 86N4.
Alcalá de León, Francisco	TOMO 1: 269. TOMO 3: 183. TOMO 4: 218.
Alcántara Rojas, Roberto	TOMO 3: 191, 191N7. TOMO 4: 203, 329.
Alcántara Soria, Juan Manuel	TOMO 1: 172N34. TOMO 2: 365, 379.
Alcocer, Jorge	TOMO 4: 219, 225.
Alessandri, Piergiorgio	TOMO 1: 33N35.
Allende, Ignacio	TOMO 1: 170.
Álvarez, Luis H. (Héctor)	TOMO 2: 348.
Álvarez del Castillo, Enrique	TOMO 1: 64.
Álvarez Enríquez, Fortunato	TOMO 2: 273, 275.
Álvarez García, Ricardo Sergio	TOMO 2: 89N6.
Al-Waleed, Bin Talal	TOMO 1: 214, 214N19.

Ángulo, Eduardo	TOMO 4: 208, 210, 213.
Aramburuzabala, Pablo	TOMO 3: 139.
Ardavín, Bernardo	TOMO 3: 153.
Arellano, Rogelio	TOMO 4: 330N19, 363.
Arias Navarro, Carlos	TOMO 1: 38N4.
Aristegui Andreve, Vicente	TOMO 2: 8N6.
Armendáriz Guerra, Patricia	TOMO 1: XXVI, XXXIII, XXXIII-XXXIV, LVIN52, LVII, LIXN58, XLII, LXII-LXIII, LXVIII, C, 263, 321 (SEMBLANZA). TOMO 2: 11N9. TOMO 3: 46N9, 129N8, 148N5. TOMO 4: 90N4, 114N4, 208, 211, 213, 382, 384, 387.
Arreola, Francisco	TOMO 1: 121.
Arrigunaga Gómez del Campo, Javier	TOMO 1: LIX, 168, 172N34, 274, 290. TOMO 2: 1, 1N2. TOMO 3: 215, 218. TOMO 4: 208, 210-11, 213.
Aspe Armella, Pedro	TOMO 1: XI-19, 22N23, 35, 63, 67, 67N3, 125, 126N2, 133, 146-47, 149, 220, 263, 268, 321, 322 (SEMBLANZA). TOMO 2: 2, 14, 121, 139, 178, 249, 351. TOMO 3: 7-8, 15, 53, 78, 78N13, 83- 83, 114, 138, 141, 144, 146, 161, 166, 195, 197, 208, 267, 328, 351, 385. TOMO 4: 2, 24-26, 39-40, 44, 48-49, 52, 100, 196, 268N20, 325, 382-85.
Ávila Garcés, Joaquín	TOMO 1: XX, XXIN17, XXIII, XXVI, CI. TOMO 3: 148, 183, 191, 200N11, 1 (SEMBLANZA) TOMO 4: 89
Auping, Juan	TOMO 1: LXIX, LXXXV, CII, 258N2. TOMO 2: 30N12.
Avelis, Rosemary M.	TOMO 1: 101.

Aylwin, Patricio	TOMO 1: 15.
Azcárraga, Emilio	TOMO 3: 186.
Bailleres, Alberto	TOMO 3: 52, 191.
Baltazar Segura, Soledad	TOMO 2: 375. TOMO 4: 241.
Barnes García, Guillermo	TOMO 1: XV, XXVI, LXV, LXVIIIIN74, C, 26N29, 26N30, 123, 123N1, 131N6, 141N14, 174, 322 (SEMBLANZA). TOMO 2: 1-2, 1N1, 5. TOMO 4: 271N31.
Bartlett Díaz, Manuel	TOMO 1: 64. TOMO 3: 329.
Baker, Stephen	TOMO 1: 77, 97.
Bazdresch, Carlos	TOMO 1: XLVN39. TOMO 4: 48, 48N9.
Beauregard Alvarez, Mario	TOMO 2: 96.
Beck, Thorsten	TOMO 2: 56N2, 72, 72N13, 82.
Beltrán del Río, Abel	TOMO 1: XVIN9, 50, 142. TOMO 4: 271N31.
Benavides, Felipe	TOMO 3: 162.
Bentsen, Lloyd	TOMO 1: XLVIII, XLVIIIIN42, 190-91, 191N19. TOMO 4: 4, 24N9.
Berger, Sandy (Samuel)	TOMO 1: 207, 207N11.
Berondo Martínez, Luis	TOMO 3: 70N8.
Bernanke, Ben	TOMO 1: 237, 239.
Beteta Monsalve, Mario Ramón	TOMO 2: 84, 84N2.
Beza, Theodore	TOMO 4: 17, 21, 42, 42N4, 49, 49N10.
Billings, Robert	TOMO 4: 274N38, 300, 300N21, 318.
Blanco Mendoza, Herminio	TOMO 1: 178. TOMO 3: 286.
Borja, Fernando	TOMO 4: 206, 209, 212.

Botín, Ana Patricia	TOMO 3: 148, 185, 189-91.
Botín-Sanz, Emilio	TOMO 3: 148, 185N1, 189-90.
Brady, Nicholas	TOMO 1: 18, 41, 47N10, 80, 80N20.
Bravo, Rubén	TOMO 2: 209.
Budebo, Mario Gabriel	TOMO 4: 207, 209, 212.
Buendía, Manuel	TOMO 4: 370.
Bueno Torio, Juan	TOMO 1: 172N34.
Buira, Ariel	TOMO 1: XLVN39.
Bush, George (padre)	TOMO 1: 15, 80N20, 179N5. TOMO 3: 329.
Bush Jr., George (hijo)	TOMO 1: 205, 205N3. TOMO 3: 44N6.
Cabal Peniche, Carlos	TOMO 1: 267, 269. TOMO 2: 177, 179, 203, 357, 360, 390. TOMO 3: 31, 31N3, 125, 194, 194N9, 226. TOMO 4: 203, 329, 383.
Calderón Hinojosa, Felipe	TOMO 1: 172N34. TOMO 2: 54N1, 88-89, 94, 365-66. TOMO 3: 151, 273, 278, 346.
Calver, John	TOMO 2: 292, 299-300.
Calvo, Guillermo	TOMO 1: XLVN39, 174. TOMO 4: 50, 331N21, 334N30, 336N31, 363.
Camacho Alcázar, Carlos	TOMO 2: 375, 403. TOMO 4: 241.
Camacho Solís, Manuel	TOMO 1: 63.
Camacho Téllez, Manuel	TOMO 1: XV. TOMO 3: 212-13, 218.
Camberos, Antonio	TOMO 2: 6, 209.
Camdessus, Michel	TOMO 1: VII, LXIII, LXIIIN37, L LIN46, CI, CIII, 198, 198N30, 206N6.

cont. Camdessus, Michel	TOMO 2: 184N33. TOMO 4: 1, 1N2, 44, 51N13, 54, 54N17, 55-57, 59-60.
Camp, Roderic	TOMO 4: 260, 260N7.
Cantú Garza, Ricardo	TOMO 1: 160N30. TOMO 2: 363N6, 376N2, 380.
Cantú Rodríguez, Felipe de Jesús	TOMO 2: 375, 380. TOMO 4: 241,
Cárdenas Elorduy, Emilio	TOMO 3: 117N1.
Cárdenas Sánchez, Enrique	TOMO 1: II-III, XXXVIN29, 174, 177, 218N1, 219N2, 323 (SEMBLANZA). TOMO 3: 39N1, 101N1, 137N1, 157N1, 203N1. TOMO 4: 17, 17N1, 103N1.
Cárdenas Solórzano, Cuauhtémoc	TOMO 3: 290, 302, 329.
Carpio, Gerard	TOMO 1: 174.
Carpizo McGregor, Jorge	TOMO 1: 63-64. TOMO 3: 298.
Carrillo, Eduardo	TOMO 3: 152. TOMO 4: 329.
Carrillo Flores, Antonio	TOMO 1: 228, 228N5.
Carstens, Agustín	TOMO 1: LXVN38, 146N16, 174, 225N4. TOMO 2: 96-97, 164. TOMO 4: 39, 57, 64, 364.
Casar, María Amparo	TOMO 1: 110.
Casas Alatríste, Rogerio	TOMO 1: XIII, XV, 50, 134, 142.
Casas Guzmán, Francisco Javier	TOMO 1: 110.
Casasús, Carlos	TOMO 1: 94.
Caso Lombardo, Andrés	TOMO 1: 64.
Castañeda, Gonzalo	TOMO 4: 330N19, 349N53, 363.

Castilla Peniche, Rafael	TOMO 2: 375, 403. TOMO 4: 241.
Castillo Peraza, Carlos	TOMO 3: 152.
Castillo Sánchez Mejorada, Eduardo Alejandro	TOMO 2: 8N6.
Castillo Sánchez Mejorada, Enrique	TOMO 1: XXII-XXIII, XXVI, CI. TOMO 3: 113, 1 (SEMBLANZA) TOMO 4: 89N2
Castro y Castro, Juventino V.	TOMO 2: 108.
Cervera Pacheco, Víctor	TOMO 1: 64.
Cifuentes Negrete, Alberto	TOMO 2: 375. TOMO 4: 241.
Chirinos Calero, Patricio	TOMO 1: 63.
Christopher, Warren	TOMO 4: 55.
Clarke, John	TOMO 1: 67N4, 110.
Clinton, Bill (William)	TOMO 1: XLIII, XLVII, XLVIII, 7N9, 152, 190, 191N20, 205-08, 207N11, 207N12, 305. TOMO 2: 16, 154, 184-85. TOMO 3: 147, 195, 331. TOMO 4: 2, 6-7, 7N10, 18, 27, 30, 55N18, 56N19.
Clouthier, Manuel	TOMO 2: 288. TOMO 3: 302.
Coleman, James William	TOMO 2: 194N35.
Colosio Murrieta, Luis Donaldo	TOMO 1: IV, XXXVIII, 63, 147, 181, 304. TOMO 2: 60, 146, 175, 355. TOMO 3: 124, 145, 208, 233, 267, 282, 306, 326-27, 336, 369, 393. TOMO 4: 3, 4N5, 48, 50, 100, 159N50, 274, 330N16, 374, 384.
Conchelo, José Ángel	TOMO 4: 220.
Conde, Álvaro	TOMO 1: 55.
Confucio	TOMO 2: 114.

Córdoba Montoya, José	TOMO 1: XLVII, 186. TOMO 3: 5-6, 8, 328. TOMO 4: 29.
Corral Jurado, Javier	TOMO 2: 403.
Corredor Esnaola, Jaime	TOMO 1: 125.
Corta Fernández, Vicente	TOMO 1: XXIN17, XXVII, LXN60, LXVN69, LXIX, C, 172N34, 172N35, 211N17, 258N2. TOMO 2: 1, 35, 54, 54N1, 295, 377, 442 (SEMBLANZA). TOMO 4: 90N4, 114N4, 207, 210, 212.
Cortés, Santiago Pedro	TOMO 2: 363N6, 376, 390, 394, 399.
Cosío, Antonio	TOMO 3: 71, 140.
Cosío, Moisés	TOMO 3: 140.
Covarrubias Piffer, Fabio	TOMO 3: 194, 195N9.
Cowles, Ron	TOMO 1: 105N35, 111.
Creel Cobián, Alejandro	TOMO 1: 172N35. TOMO 2: 290-93, 291N2, 302, 410. TOMO 3: 153.
Creel Cobián, Eduardo	TOMO 2: 8, 8N6, 141N12. TOMO 3: 78N13, 117-118, 141, 141N4, 194,
Creel Miranda, Santiago	TOMO 1: 172N34. TOMO 2: 365. TOMO 4: 225.
Cuadra, Gabriel	TOMO 2: 61N6, 82.
Davis, Jonathan	TOMO 1: 162. TOMO 2: 96-97. TOMO 3: 221, 245. TOMO 4: 207, 209, 212.
De Juan, Aristóbulo	TOMO 1: XVI, XXN14, XXXIIN24, XXXIII, XXXIIIN25, XLVN39, LXIII, C, 282, 282N12, 283. TOMO 2: 174, 174N28.

De la Cabada, Margarita	TOMO 1: LXVIIN72, LXIXN75, LXXII, LXXIIN80, C, 242N11. TOMO 2: 337N9, 340N11. TOMO 3: 221-22, 253, 253N5, 255.
De la Madrid, Miguel	TOMO 1: IX, X, 36, 36N2, 39N6, 44, 66, 68N6, 125-26, 130-31, 184, 219, 326. TOMO 2: 84-86, 86N4, 245. TOMO 3: 1, 19, 26-28, 53, 70, 101-02, 138, 138N2, 182, 285, 290-91, 302-03, 341, 352, 359. TOMO 4: 41-42, 138, 193, 267-68, 269N24, 370.
De Laroisier	TOMO : 194.
De La vega Domínguez, Jorge	TOMO 1: 63.
De Olloqui, José Juan	TOMO 3: 36-37, 193.
De Prevoisin, Gerardo	TOMO 3: 130.
Del Ángel-Mobarak, Gustavo	TOMO 1: CII. TOMO 4: 262N9, 272N33, 276N43, 290N2, 297N15, 312N43, 318.
Del Valle Ruiz, Antonio	TOMO 1: XXIII, XXVII, LXIN61, CI, 90, 288N14. TOMO 3: 65, 65N1, 92N22, 96N25, 152, 6-7 (SEMBLANZA) TOMO 4: 89, 270, 279, 279N48, 329, 386.
Del Villar, Rafael	TOMO 4: 148, 148N31, 149N32, 168-169, 190, 327N11, 363.
Delors, Jacques	TOMO 1: 177N2, 179N5.
Demirgüç-Kunt, Asli	TOMO 2: 56N2, 72N13, 82.
Díaz, Porfirio	TOMO 3: 316.
Díaz-Alejandro, Carlos	TOMO 4: 321-22, 334.
Díez-Canedo, Juan	TOMO 1: 121.
Díez Morodo, valentín	TOMO 3: 188.
Dillon, Samuel	TOMO 1: XLIN33, XLVIIN40, 189N16, 201.

Dimon, James	TOMO 2: 172.
Dornbusch, Rudiger	TOMO 1: 193N24, 201. TOMO 2: 162. TOMO 4: 50.
Dunkel, Arthur	TOMO 1: 177N2, 179N5.
Ebrard Casaubón, Marcelo	TOMO 1: LXVIII, LXVIIIIN74, C. TOMO 2: 28, 363N6, 375, 376N2.
Echeverría Álvarez, Luis	TOMO 1: 69N8, 93N26. TOMO 2: 84N2. TOMO 3: 28, 53, 68, 273, 329.
Edwards, Sebastian	TOMO 1: 225N4.
Einstein, Alberto	TOMO 2: 114.
Elek, Juan L.	TOMO 3: 183.
Elizondo, Everardo	TOMO 1: XLVN39. TOMO 4: 64, 207, 210, 212.
Elizondo, Julio	TOMO 3: 161.
Elizondo Mayer-Serra, Carlos	TOMO 1: XIIN5, XXVI, CII. TOMO 2: 164. TOMO 4: 257, 277N47.
Elizondo, Policarpo	TOMO 3: 161.
Emmot, Bill	TOMO 1: 194N25.
Esparza Carlo, Jorge	TOMO 2: 375. TOMO 4: 241.
Espinosa de los Monteros, Manuel	TOMO 1: XXVIII, LVIN52, LVIII, LXIII, LXIIIN65, LXIIIN66, LXXVIN85, LXXXIIIN89, C. TOMO 2: 115, 115N1, 176, 206, 208, 226. TOMO 3: 110N2.
Espinosa Rugarcía, Amparo	TOMO 1: I, XXXVIN29, XCVIII-XCIX, 174, 219N2, 323 (SEMBLANZA).
Espinosa Villarreal, Óscar	TOMO 1: XV. TOMO 2: 351N2.

Espinosa Yglesias, Manuel	TOMO 1: XIN4, XX-XXI, XXIN17, XXVI, C, 55N14, 221. TOMO 2: 139, 139N10, 235. TOMO 3: 1, 1N1, 14, 22-24, 39, 54, 71, 127N6, 140, 140N3, 191, 286, 290, 303, 329, 349, 385, 2 (SEMBLANZA). TOMO 4: 89N3, 265, 265N12, 267, 269, 373.
Esquivel Hernández, Gerardo	TOMO 1: XLVN39.
Estefan Chidiac, Jorge	TOMO 1: LXIX, 172N34. TOMO 2: 363N6, 376N2, 380, 394-96, 399, 401.
Esteve, Eduardo	TOMO 3: 70.
Esteve, Jorge	TOMO 3: 70.
Farell Cubillas, Arsenio	TOMO 1: XLI, 39, 39N6, 64, 211, 211N18.
Feder, Barnaby J.	TOMO 1: 85N22.
Fernández, María Teresa	TOMO 1: XIV. TOMO 4: 211, 213, 255.
Fernández, Víctor Miguel	TOMO 2: 351N2.
Fernández de Cevallos, Diego	TOMO 1: 172N34. TOMO 2: 348. TOMO 3: 329, 363.
Fernández Hurtado, Ernesto	TOMO 1: 130, 215. TOMO 2: 353. TOMO 3: 184.
Fernández García, Eduardo	TOMO 1: XXN14, XXVI, XXVIIIIN21, XXXIV, XXXIVIN27, XXXVII, XLVN39, LV, LVII, LXVIIIIN73, LXXV, LXXXI, LXXXIII, LXXXV, C, 145, 168, 169N32, 170, 172N34, 238, 240, 245, 258N2, 263, 277, 280, 290, 293, 323-24 (SEMBLANZA). TOMO 2: 30, 45, 174, 208, 211, 226, 241-42, 264, 293, 305, 364, 367, 382, 386, 388-89, 395, 404, 429N10.

	TOMO 3: 46N9, 129N8, 131, 147, 148N5, 168-69, 209, 213, 216, 218, 241. TOMO 4: 63-65, 114N4, 120, 208, 210, 387.
Fernández Noroña, Gerardo	TOMO 4: 381-82.
Fischer, Stanley	TOMO 4: 5N6, 54N17, 55-57, 60.
Friedland, Jonathan	TOMO 3: 177.
Folkers-Landau, David	TOMO 1: 174.
Fox Quesada, Vicente	TOMO 1: 240, 324. TOMO 2: 39-40, 96, 298N6, 315, 334, 342. TOMO 3: 95, 152, 154, 328. TOMO 4: 184, 188, 391.
Franco, Francisco	TOMO 1: 38N4.
Friedman, Milton	TOMO 1: 237.
Fuentes Berain, Rossana	TOMO 2: 164.
Gaitán, María de los Ángeles	TOMO 2: 403.
Galaviz Olaís, Antonio	TOMO 2: 375, 403.
Galbraith, John Kenneth	TOMO 1: 179, 180N6, 185, 201.
Gallegos Soto, Benjamín	TOMO 2: 375. TOMO 4: 241.
Gamboa Patrón, Emilio	TOMO 1: 64. TOMO 3: 154.
García Blake, Hugo	TOMO 1: 67N5.
García, Carlos	TOMO 4: 206, 209, 211.
García, Rafael	TOMO 1: XIV.
García Sainz, Ricardo	TOMO 2: 85, 379, 383.
García Tamez, Alonso	TOMO 2: 96.
Garza Laguera, Eugenio	TOMO 3: 6-7, 51-2, 54, 58, 206, 349- 50 TOMO 4: 269-70, 329.
Garza Sada (familia)	TOMO 2: 235. TOMO 3: 52, 72, 386.

Garza Sepúlveda, Javier	TOMO 1: 97.
Gasca Neri, Rogelio	TOMO 1: 63.
Gavito, Javier	TOMO 4: 63-64, 208, 211, 213, 255, 329N15, 364.
Gaxiola Moraila, Jorge	TOMO 1: LXXIV, CI. TOMO 3: 5 (SEMBLANZA).
Geithner, Timothy (Tim)	TOMO 1: 207, 207N9, 239. TOMO 2: 17, 184. TOMO 4: 56.
Ghigliazza García, Sergio	TOMO 1: XIII, XV, 134.
Gil Díaz, Francisco	TOMO 1: XXXIIIN26, XXXVIN29, XLVN38, XCIX, 61, 146N16, 174, 218, 218N1, 324 (SEMBLANZA). TOMO 2: 95, 97, 298, 298N6, 300. TOMO 3: 95-96. TOMO 4: 39, 48, 64, 194, 207, 210, 364.
Giménez Cacho, Luis Andrés	TOMO 4: 257N1.
Gómez Álvarez, Pablo	TOMO 2: 379, 383, 402.
Gómez Bravo, Luisa	TOMO 3: 211-12
Gómez Flores, Raymundo	TOMO 1: 72, 78-80, 80N19. TOMO 2: 141, 248-49.
Gómez Gordillo, Ismael	TOMO 1: 172N34. TOMO 2: 89N6, 295. TOMO 4: 225, 229.
Gómez Morín, Manuel	TOMO 1: 41.
Gómez y Gómez, Carlos	TOMO 1: CI, 171. TOMO 2: 141N12. TOMO 3: 79, 79N16, 88, 88N18, 116, 137, 141N4, 191-92, 402 (SEMBLANZA).
Gómez, Rodolfo	TOMO 4: 207, 210, 212.

Gómez, Rodrigo	TOMO 1: 228, 228N5, 232. TOMO 4: 132, 132N9, 134, 134N10, 135, 137, 137N14, 138, 138N16, 144, 151, 170, 190, 207, 210, 212.
Gomezperalta Damirón, Manuel	TOMO 1: 64.
González, Felipe	TOMO 1: 38.
González-Aréchiga Ramírez-Wiella, Bernardo	TOMO 1: LXIIIN66, LXX, LXXXVN96, LXXXVIIN99, C. TOMO 2: 291, 291N2, 310, 315, 325N4, 429-30, 435, 444 (SEMBLANZA). TOMO 3: 254N6. TOMO 4: 185N58.
González Barrera, Roberto	TOMO 1: 292. TOMO 2: 244. TOMO 3: 391 TOMO 4: 329, 386.
González de Aragón, Arturo	TOMO 1: LXXN78, XCIIN102, C, 242N11. TOMO 2: 83, 89N6, 340N11. TOMO 3: 221, 255.
González Domene, Alberto	TOMO 2: 375, 403. TOMO 4: 221, 229, 239, 241.
González Garrido, Patrocinio	TOMO 1: 63.
González Hermosillo, Brenda	TOMO 4: 274N38, 300, 300N21, 318.
González Martínez, Francisco	TOMO 2: 244.
González Martínez, Jorge Emilio	TOMO 1: 160N30.
González Nova, Carlos	TOMO 3: 139.
González Nucamendi, Andrés	TOMO 4: 190.
González Torres, José	TOMO 4: 225.
González Zabaleta, Edmundo	TOMO 4: 267N19.

Gorbachov, Mikhail	TOMO 1: X, 15. TOMO 2: 164.
Graf, Pablo	TOMO 2: 147N18.
Greenspan, Alan	TOMO 1: 8, 8N12, 180, 181, 181N8. TOMO 2: 99. TOMO 3: 223. TOMO 4: 4, 30, 55N18, 60.
Grossman, Burton	TOMO 3: 138
Gruben, W.C.	TOMO 4: 268N21, 274, 274N40, 277N44, 296N14, 301, 301N24, 308N39, 318.
Guajardo Touché, Ricardo	TOMO 1: XXIII, CI. TOMO 3 : 51, 79, 128, 152, 3 (SEMBLANZA).
Guardiola, Jaime	TOMO 3: 222.
Gudiño Pelayo, José de Jesús	TOMO 2: 108.
Guichard, Juan	TOMO 3: 149, 184.
Güémez García, Guillermo	TOMO 1: XXVI-XXVII, LXN60, LXXN76, LXXIN79, LXXV, LXXXV, C, 230, 324-25 (SEMBLANZA). TOMO 4: 90N4, 207, 21-, 212.
Guevara Sanginés, Margarita	TOMO 3: 117.
Guerrero Pozas, Gregorio	TOMO 2: 87.
Gunther, Jeffrey W.	TOMO 1: 204N1. TOMO 4: 294, 294N10, 295.
Gurría Treviño, José Angel	TOMO 1: LI, XCIX, 69N7, 165-66, 172N34, 203, 325 (SEMBLANZA). TOMO 2: 25, 28, 32-34, 36, 44-45, 48, 289, 294-95, 294N4, 297, 298N6, 300, 364, 382. TOMO 3: 94—5, 153-4. TOMO 4: 17, 17N2, 32, 194, 207, 209, 212.
Gurza de Torreón, Alejandro	TOMO 3: 200.

Gutiérrez Barrios, Fernando	TOMO 1: 63, 175. TOMO 3: 327.
Gutiérrez Vivó, José	TOMO 4: 385.
Greenwald, B.	TOMO 4: 157N48, 192.
Haber, Stephen	TOMO 1: XXII, CII, 203N1. TOMO 2: 145-46, 145N15, 147, 147N18. TOMO 4: 271N32, 272, 272N34, 273N37, 274, 274N38, 274N39, 312N43, 319, 348N52, 363.
Haldane, Andrew G.	TOMO 1: 33N35.
Hamdan Amad, Fauzi	TOMO 1: XXIII, LXVIIIIN74, LXIX, C, 168, 172N34, 258N2. TOMO 2: 28, 30N12, 92, 92N9, 337N9, 347, 363N6, 376N2, 380, 388, 390-91, 394-96, 399-401. TOMO 3: 218, TOMO 4: 184, 225, 229, 387.
Hank González, Carlos	TOMO 1: 63. TOMO 2: 86. TOMO 3: 149.
Harp, Alfredo	TOMO 3: 139, 393. TOMO 4: 329, 330N16.
Hausmann, Ricardo	TOMO 1: 218.
Hegel, G.W. Friedrich	TOMO 4: 259, 259N2.
Hernández, Héctor	TOMO 3: 72.
Hernández, Ociel	TOMO 4: 207, 220, 212.
Hernández Ramírez, Roberto	TOMO 1: CI, 95, 104, 292. TOMO 2: 371. TOMO 3: 39, 54, 79, 79N15, 115- 16, 139, 152, 198N10, 386, 3 (SEMBLANZA). TOMO 4: 270N30, 329, 386, 388-89.
Hernández, Rogelio	TOMO 4: 269N24.

Hernández Trillo, Fausto	TOMO 1: XLVN39, CII. TOMO 4: 321, 328N13, 330N19, 330N19, 330N20, 344N45, 363-64.
Herrera Beltrán, Fidel	TOMO 1: 172N34.
Hills, Carla	TOMO 1: 178, 179N5.
Hurtado, Carlos	TOMO 1: XIV.
Hyman, Leonard S.	TOMO 1: 101.
Hiriart Balderrama, Fernando	TOMO 1: 63.
Ibarra Muñoz, David	TOMO 1: 215. TOMO 3: 4. TOMO 3: 184.
Isaac, William	TOMO 2: 174N27.
Isoard y Viesca, Carlos	TOMO 1: 172N35. TOMO 2: 32, 32N15, 290-91, 293, 410.
Izaguirre, Felipe	TOMO 4: 206, 209, 212.
Jenkins, Guillermo	TOMO 3: 140.
Jiménez Morales, Guillermo	TOMO 1: 63.
Joaquín Coldwell, Pedro	TOMO 1: 64.
Jones, Jeffrey	TOMO 2: 403.
Kalifa Asaad, Salvador	TOMO 4: 218.
Katz, Isaac	TOMO 4: 218.
Kaufmann, Daniel	TOMO 2: 138, 138N9.
Keynes, John Maynard	TOMO 1: 140, 140N13. TOMO 4: 157N48.
Kindya, Marta	TOMO 1: 105N35, 111.
Klein, Lawrence R.	TOMO 1: XVIN9.
Klindeberger	TOMO 4: 157N48.
Kneale, Denis	TOMO 1: 111.
Kohl, Helmut	TOMO 1: 177N2, 179N5.
Kuczynski, Pedro Pablo	TOMO 1: 83. TOMO 2: 124.
Krugman, Paul	TOMO 1: 86N23, 110. TOMO 4: 322N2, 336N32.

Kumate Rodríguez, Jesús	TOMO 1: 64.
Lacayo, Winston	TOMO 3: 177.
La Porta, Rafael	TOMO 1: XXVIII, XXVIIIIN22, LXXVIII, LXXVIIIIN86, LXXXI, 11N18. TOMO 2: 322N3. TOMO 3: 230N2. TOMO 4: 304, 304N31, 312, 312N44, 319, 332N26, 335, 359, 359N58, 364.
Lagos Espinosa, Adolfo	TOMO 2: 35, 37, 37N18, 47, 205, 235, 304.
Lamadrid, José Luis	TOMO 1: 163,172N34.
Landa, Luis F.	TOMO 2: 333N8.
Lane, Timothy D.	TOMO 1: 174.
Langarica, José Luis	TOMO 4: 208, 211, 213.
Lankenau Rocha, Jorge	TOMO 1: 274. TOMO 3: 90, 115, 157, 157N1, 166N2, 167N3, 169, 173N4, 190, 190N6, 4 (SEMBLANZA). TOMO 4: 203, 329.
Lasa Crespo, Alcides José	TOMO 4: 137N15.
Lavara Mejía, Gloria	TOMO 1: LXVIII-LXIX. TOMO 2: 363N6, 376N2, 393-95, 399.
Lawson, Nigel	TOMO 4: 46N5.
Leal, Raymundo	TOMO 3: 138.
Legorreta Chauvet, Agustín F.	TOMO 1: XXIN4, XXN14, XXI, XXIN17, XXVI-XXVII, CI, 269-70. TOMO 2: 139N10, 287. TOMO 3: 13, 17, 39, 78, 114-16, 119, 140, 162, 303, 5 (SEMBLANZA). TOMO 4: 71, 89N3, 265, 265N12, 267, 269, 329, 382, 386.
Legorreta Chauvet, Eduardo	TOMO 3: 1, 159.
Leerdo de Tejada, Fernando	TOMO 3: 154
Levine, Ross	TOMO 2: 56N2, 82.
Lipton, David	TOMO 1: 6.

López Obrador, Andrés Manuel	TOMO 1: LXXIII. TOMO 2: 443 (SEMBLANZA).
López Portillo, José	TOMO 1: 69N8, 126-27. TOMO 2: 84, 84N2, 85N3, 86N4, 160-61, 288. TOMO 3: 16, 28, 53, 66, 113, 137, 150, 159, 184, 265, 267, 275, 281, 290-91, 313, 329, 330, 341, 357, 361, 383-84, 390, 6 (SEMBLANZA). TOMO 4: 42, 42N4, 77, 138, 193, 277, 289, 368, 370.
López de Silanes, Florencio	TOMO 1: XXVIII, XXVIIIIN22, LXXVIII, LXXVIIIIN86, 11N18. TOMO 2: 322N3. TOMO 3: 230N2. TOMO 4: 304, 312, 312N44, 319, 364.
Losada Moreno, Ángel	TOMO 3: 139, 393. TOMO 4: 330N16, 386.
Loser, Claudio	TOMO 1: XLIII, XLVN39, LI, LVN51, CI, 206N6. TOMO 2: 184N33. TOMO 4: 18, 21, 23, 23N7, 35, 121N8.
Lozano Alarcón, Javier	TOMO 1: XIV. TOMO 4: 78, 83.
Lozoya Thalmann, Emilio	TOMO 1: 63.
Luengas, Alfredo	TOMO 3: 158.
Mackey, Michael	TOMO 1: LXVIII-LXXII, LXXXVI-LXXXIX, XCIII, 169, 258, 288, 290-91, 314-15. TOMO 2: 31, 42, 92-94, 179, 201, 226, 231, 259-61, 310, 337N9, 340, 382, 392, 395, 409, 429-30, 434. TOMO 3: 64, 216, 219-20, 241, 249-52, 255. TOMO 4: 124, 147N30, 150N34, 151, 164, 166-68, 172, 183-84, 188-90, 203, 217-18, 225, 231, 243, 246-47.

Madariaga Lomelín, José	TOMO 1: 284. TOMO 3: 133, 161, 193, 203, 206, 211, 294. TOMO 4: 329.
Madero Bracho, Antonio	TOMO 3: 185,
Madoff, Bernard	TOMO 2: 100.
Magaloni, Ana Laura	TOMO 4: 359N59, 360-1, 365.
Maíz Mier, José	TOMO 3: 162.
Majnoni, Giovanni	TOMO 4: 360, 360N61, 364.
Mancera Aguayo, Miguel	TOMO 1: XIV, XLI, XLV, LI-LII, LIIN50, C, 50, 57, 126N2, 134, 141-42, 194, 238, 240, 245, 258N2, 278, 298. TOMO 2: 3, 14, 351N2. TOMO 3: 7-8, 23, 34, 83, 141, 154. TOMO 4: 23, 29, 32, 39-40, 44, 48-49, 57, 64, 109, 111, 190, 210, 213.
Mancera de Arrigunaga, Luis	TOMO 2: 96.
Mansell-Carstens, Catherine	TOMO 4: 301N22, 319.
Marcos, Jesús	TOMO 4: 208, 210, 213.
Martens Rebolledo, Ernesto	TOMO 2: 303.
Martín del Campo, Jesús	TOMO 2: 383.
Martínez Cabañas, Gustavo	TOMO 2: 84.
Martínez, Gilberto	TOMO 4: 208, 211, 213.
Martínez Hernández, Ifigenia	TOMO 1: 291.
Martínez M., José	TOMO 1: 103N33, 110.
Martínez, Marcos	TOMO 3: 184.
Martínez Peria, María Soledad	TOMO 2: 72N13, 82. TOMO 4: 299, 300N20, 319.
Martínez Trigueros, Lorenza	TOMO 1: 9N13.
Mason, Justin	TOMO 2: 124.
Maxfield, Sylvia	TOMO 4: 260, 260N5.
Mccomb, Robert P.	TOMO 4: 268N21, 274, 274N40, 277N44, 296N14, 301, 301N24, 308N39, 318.

McKinnon, Ronald	TOMO 4: 333N27, 365.
McLarty, Thomas F. (Mack)	TOMO 1: 207, 207N12.
McLeod, Dag	TOMO 1: 110.
Meade, Dionisio	TOMO 1: 163, 172N34.
Meade Kuribreña, José Antonio	TOMO 2: 54, 54N1.
Medina Aguiar, José Luis	TOMO 1: 163, 172N34.
Medina Mora, Manuel	TOMO 3: 152.
Medina Mora, Óscar	TOMO 2: 289. TOMO 4: 389.
Medina Plascencia, Carlos	TOMO 1: 160N30, 168. TOMO 2: 365, 395. TOMO 3: 153. TOMO 4: 239-40.
Mehrez, Gil	TOMO 2: 138, 138N9.
Méndez, Julio César	TOMO 2: 96-97, 408, 413, 438-40.
Méndez, Raúl	TOMO 4: 79.
Mendoza Ayala, Eduardo	TOMO 2: 375. TOMO 4: 241.
Mendoza, Carlos	TOMO 4: 206, 209, 211.
Mendoza, Enrique	TOMO 4: 331N21, 334N30, 336N31, 363.
Meyer, Philip C.	TOMO 2: 174N27.
Michel, Max	TOMO 3: 52.
Miller, Merton	TOMO 2: 143.
Minsky	TOMO 4: 157.
Mishkin	TOMO 4: 305, 305N34, 308N38, 319, 325N6, 365.
Moctezuma, Esteban	TOMO 3: 45.
Monsiváis, Carlos	TOMO 3: 280.
Montemayor Seguy, Rogelio	TOMO 2: 90-91.
Montes-Negret, Fernando	TOMO 2: 333N8.

Moore, Robert R.	TOMO 1: 204N1. TOMO 4: 294, 294N10, 295, 318.
Morales Lechuga, Ignacio	TOMO 1: 64.
Morales Plurón, Abelardo	TOMO 2: 205, 235.
Moreno, Alberto	TOMO 4: 206, 209, 211.
Moreno Islas, Lizzeth	TOMO 1: XC, CII-CIII.
Moreno, Luis Miguel	TOMO 1: XV.
Moreno Uriegas, María de los Ángeles	TOMO 1: 64, 172N34.
Morgan, Donald	TOMO 4: 357, 357N54.
Mundell, Robert	TOMO 1: 148.
Muñoz Gutiérrez, Ramón	TOMO 2: 300.
Muñoz Ledo, Porfirio	TOMO 1: 160N30.
Murillo, José Antonio	TOMO 4: 272N33, 292N3, 311N42, 313N47, 319, 342, 342N43, 365.
Murrieta Necochea, Humberto	TOMO 1: 172N35. TOMO 2: 290-91, 293, 410.
Mussachio, Aldo	TOMO 4 348N52.
Naím, Moisés	TOMO 1: 225N4.
Nava, José Luis	TOMO 2: 89N6.
Navarro, Miguel	TOMO 4: 295, 295N11, 297N16, 298N17, 320.
Navas, Miguel	TOMO 3: 212.
Negrete Cárdenas, Sergio	TOMO 1: XLII, XLIIN34, LII, CII-CIII.
Negrin, José Luis	TOMO 4: 302N25, 320.
Newell, Roberto	TOMO 1: XXN18, XXIII, CI. TOMO 2: 124N4. TOMO 3: 40N2, 121N2, 188, 188N2. TOMO 4: 67N2, 77, 111N3.
Newman, Janet	TOMO 1: 67N4, 110.
Nicolín, Jorge	TOMO 4: 209, 211, 213.
Niño de Rivera, Luis	TOMO 4: 79.

Noriega Curtis, Carlos	TOMO 2: 48, 297.
Nuñez Jiménez, Arturo	TOMO 1: 160N30, 163-64, 166-67.
Núñez Murillo, José María	TOMO 2: 327, 327N6.
Obama, Barack	TOMO 1: 103, 207, 281. TOMO 2: 17N10. TOMO 3: 44N6, 260
Obregón, Álvaro	TOMO 4: 134.
Olmos, Raúl	TOMO 4: 208, 211, 213.
Oñate Laborde, Santiago	TOMO 1: 186.
Ortega, Jesús	TOMO 4: 191.
Ortega, Octavio	TOMO 4: 207, 210, 212.
Ortega y Gasset, José	TOMO 1: 131.
Ortiz Martínez, Guillermo	TOMO 1: XIII-XV, XX, XXN15, XLVII-XLVIIIN42, LIII, C, 22, 27-31, 27N31, 30N33, 50, 71N11, 74N13, 81, 110, 125, 126N2, 134, 135N11, 150-51, 150N17, 153, 164, 168, 169N32, 170, 172N34, 174, 204, 210, 215, 238, 240, 258N2, 263, 266, 280-81, 290, 293, 299. TOMO 2: 1, 1N1, 25-26, 30, 44-45, 94, 123-24, 124N3, 135, 135N7, 139, 163, 293, 351, 351N2, 352-53, 366-67, 377, 379, 386, 404. TOMO 3: 6, 8, 25, 45, 97, 128, 139, 141-42, 147, 151, 153-54, 161, 163, 165-66, 170, 187, 197, 213, 223, 388. TOMO 4: 9, 9N15, 11, 11N18, 17, 17N2, 25, 28-30, 39, 53-54, 54N17, 56-57, 64, 78, 137N14, 207, 209-10, 212-13, 240, 259, 326N7, 329, 365, 387-88, 390.
Ortiz Mena, Antonio	TOMO 1: 228, 228N5, 298. TOMO 2: 353. TOMO 3: 4, 36, 72, 142, 227. TOMO 4: 170, 191.
Padierna, Dolores	TOMO 2: 21, 32, 37, 379, 383.

Paoli Bolio, Francisco José	TOMO 2: 348.
Palacios Macedo, Miguel	TOMO 1: 41.
Palma Gómez, Adalberto	TOMO 1: 172N35, 211N17. TOMO 2: 287, 337N9, 408N1, 409, 429-30, 435, 446 (SEMBLANZA).
Panetta, Leon	TOMO 2: 184. TOMO 4: 7N11.
Palomino, Ángel	TOMO 2: 32, 32N14, 290. TOMO 4: 207, 210, 212.
Patiño Leal, Francisco	TOMO 2: 244.
Paulson, Henry (Hank)	TOMO 1: 237, 237N9, 239.
Paz, Octavio	TOMO 1: 66, 66N1.
Pazarbasioglu, Ceyla	TOMO 4: 274N38, 300, 300N21, 318.
Peña, Luis	TOMO 3: 184.
Peres, Wilson	TOMO 1: 110.
Pérez Cárdenas, Manuel	TOMO 2: 372.
Pérez Rocha, Javier	TOMO 3: 203.
Petricioli Iturbide, Gustavo	TOMO 1: 67N5.
Phillips Olmedo, Alfredo	TOMO 1: 172N34.
Picasso, Pablo	TOMO 1: 140.
Pill, Huw	TOMO 4: 333N27, 365.
Preston, Julia	TOMO 1: XLIN33, XLVIIN40, 189N16, 201.
Prieto Fortún, Guillermo	TOMO 1: XV, 264. TOMO 2: 351N2. TOMO 4: 207, 209, 212.
Ramírez Cuéllar, Alfonso	TOMO 2: 401. TOMO 3: 155, 291,
Ramírez Marín, Carlos	TOMO 4: 439.
Rangel Domene, Héctor	TOMO 3: 152.
Reagan, Ronald	TOMO 1: X, 80N20, 126. TOMO 4: 38.
Rebolledo Gout, Juan	TOMO 1: 126N2.

Reinhart, Carmen	TOMO 1: XLVN39, 171N33, 174. TOMO 4: 330N17, 332N23, 364.
Reyes Heroles, Federico	TOMO 3: 152.
Reyes Heroles, Jesús	TOMO 4: 39.
Reyes Orona, Gabriel	TOMO 1: 172N34. TOMO 4: 208, 211, 213.
Reyes Retana, Héctor	TOMO 1: 300. TOMO 3: 163, 165-66, 167N3, 169.
Rincón Gallardo, Gilberto	TOMO 3: 20-21. TOMO 4: 219
Rivera G., Manuel	TOMO 1: 121.
Riviello Bazán, Antonio	TOMO 1: 63.
Robles Miaja, Luis	TOMO 3: 203, 5 (SEMBLANZA).
Rocha Díaz, Salvador	TOMO 1: 163, 172N34.
Rockefeller, David	TOMO 3: 2.
Rockoff, Hugh	TOMO 4: 296N12.
Rodríguez, Angel	TOMO 3: 161, 194.
Rodríguez, Francisco J.	TOMO 4: 192.
Rogoff, Kenneth	TOMO 1: 171N33, 174.
Rogozinski Schtulman, Jacques	TOMO 1: XIII-XIV, C, 22N23, 65-66, 66N2, 71N11, 73, 101, 103N32, 106, 108N39, 110, 134, 325 (SEMBLANZA). TOMO 2: 2, 351N2. TOMO 4: 43, 383.
Rogozinski, Janet	TOMO 1: 103N32.
Rojas Gutiérrez, Carlos	TOMO 1: 63.
Rojas Gutiérrez, Francisco	TOMO 2: 84-85, 87.
Rojas, Mariano	TOMO 4: 332N24, 365.
Rojas Suárez, Liliana	TOMO 1: LXVN39.
Ruano Angulo, Luis Carlos	TOMO 1: 63.
Rubin, Robert (Bob) E.	TOMO 1: XLIIIN37, XLVIII, XLIX, LVN51, LVIII, LIXN56, CI, 5, 5N5, 6-8, 7N9, 191, 191N20, 191-92N21, 194, 198N30, 201, 206, 206N7, 207N8, 232N6.

cont. Rubin, Robert (Bob)	TOMO 2: 184, 184N33. TOMO 3: 147. TOMO 4: 1N1, 6N9, 7N10, 7N11, 8N12, 10N16, 11N16, 11N17, 13N20, 14N20, 21, 21N6, 22, 27, 29-30, 55N18, 56, 56N19, 60, 121N8, 205.
Rubio, Luis	TOMO 2: 322, 322N2, 327, 327N5. TOMO 4: 191, 219.
Ruiz Massieu, José Francisco	TOMO 1: 147, 181, 304. TOMO 2: 60, 146, 355. TOMO 3: 124-25, 208, 267, 282, 306, 326. TOMO 4: 50N12, 100, 330N16.
Ruiz, Jaime	TOMO 3: 92N22.
Ruiz, Tomás	TOMO 3: 154. TOMO 4: 207, 210, 212.
Ruiz Perochena	TOMO 3: 92N22
Ruiz Sacristán, Carlos	TOMO 1: XIV, 134, 204, 204N2. TOMO 2: 351N2. TOMO 3: 220. TOMO 4: 78, 183.
Sachs, Jeffrey	TOMO 1: 203N1. TOMO 4: 365.
Sada González, Adrián	TOMO 2: 35. TOMO 3: 37, 165. TOMO 4: 270, 329, 386.
Sada Zambrano, Rogelio	TOMO 1: 165. TOMO 2: 365, 378, 380, 383. TOMO 4: 217, 221.
Sahagún, Marta	TOMO 3: 293.
Sáinz Calderón, Arturo	TOMO 2: 401, 403. TOMO 4: 229.
Salamanca, Mario	TOMO 1: 121.

Sales Gutiérrez, Carlos	TOMO 1: XVIII12, 151. TOMO 4: 269, 269N27.
Salinas, Benjamín	TOMO 3: 158.
Salinas de Gortari, Carlos	TOMO 1: IV, VII, X-XI, XIN3, XII, XIIN4, XXI, XXXV, XLI, XLIN33, LXV-LXVI, XLVIN40, XLVII, LI-LII, XCIX, 1, 20, 36, 38, 39N5, 39-40N6, 40-41, 46, 63, 67, 70, 77, 79N17, 81, 93-95, 97, 104, 118 (EN INGLÉS), 125, 131-132, 132N7, 134, 144N15, 146-47, 157, 174-77, 177N2, 178N4, 179N5, 188, 195N27, 201, 220, 322, 324, 326 (SEMBLANZA). TOMO 2: 14, 84-85, 87, 117-22, 126, 130, 137-39, 139N10, 156, 161-62, 164, 177-78, 189-90, 318, 348, 349N1, 355. TOMO 3: 1-5, 7, 10, 12, 22, 22N1, 28, 36, 46, 53, 65, 70, 78N13, 82-84, 103, 114, 116, 124, 127, 138, 141, 145-46, 158, 165, 192, 195-96, 264-68, 272, 276-77, 282, 290-92, 294, 296, 302-03, 306, 314, 317, 319, 322, 326-27, 329, 331, 36, 341, 343-45, 349, 352-53, 358-59, 362, 364-65, 368-69, 376-78, 384, 392, 394. TOMO 4: 32, 43, 78, 100, 112, 120, 196-98, 200, 203, 205, 261, 278, 288-90, 307, 325N4, 332, 371-75, 388, 390.
Salinas de Gortari, Raúl	TOMO 3: 306.
Sánchez Santiago, Emilio	TOMO 4: 218.
Sánchez Ugarte, Fernando	TOMO 3: 130.
Sandoval, Irma Eréndira	TOMO 2: 325N4.
Sapriza, Horacio	TOMO 2: 61N6, 82.
Sarmiento, Sergio	TOMO 1: 5.
Saucedo Pérez, Mario	TOMO 1: 165.
Scheleske Sánchez, Mauricio	TOMO 1: 63.
Scherer García, Julio	TOMO 1: 66N1.

Schlefer, Jonathan	TOMO 1: 174.
Short, Genie D.	TOMO 4: 294, 294N10, 295.
Schwartz, Anna	TOMO 1: 237, 237N8.
Senderos, Fernando	TOMO 3: 139.
Senderos, Manuel	TOMO 3: 114, 139-40.
Septién, Carlos	TOMO 3: 134, 184.
Serra Puche, Jaime	TOMO 1: XLI-XLII, XLIIN35, XLVI, XLVIN40, XLVII, LIIN50, XCIX, 63, 150, 177, 179N5, 195, 200, 204, 326 (SEMBLANZA). TOMO 3: 41N3, 146-47, 195, 267-68, 278, 350-51. TOMO 4: 9N29, 19N4, 6, 27N10, 47N7, 53, 53N15, 53N16, 100, 384-85.
Serrano Espinosa, Amparo	TOMO 1: XCVIII.
Serrano Espinosa, Julio	TOMO 1: XCVIII.
Serrano Espinosa, Manuel	TOMO 1: XCVIII.
Short, Genie D.	TOMO 1: 204N1. TOMO 4: 294N10, 295, 318.
Sidaoui, José	TOMO 4: 55, 64, 207, 209, 212.
Silva, Aarón	TOMO 4: 364.
Silva Herzog Flores, Jesús	TOMO 1: XLVN39, 64, 326. TOMO 3: 15-16.
Silva Morales, Jorge	TOMO 2: 363N6, 376N2, 380, 383, 388, 390, 394, 399.
Slim Helú, Carlos	TOMO 1: 95, 102-03, 103N32, 103N33, 104, 110. TOMO 3: 71, 115, 117, 139, 276, 290- 91. TOMO 4: 269N26, 270, 270N30, 386.
Smith, Adam	TOMO 2: 118.
Smith, Gordon W.	TOMO 4: 48N9.
Schmukler, Sergio L.	TOMO 4: 299, 300N20, 319
Soares, Mario	TOMO 1: 177N2, 179N5.

Sodi de la Tijera, Demetrio	TOMO 2: 288.
Solana Morales, Fernando	TOMO 1: 63-64, 129. TOMO 2: 353. TOMO 3: 4, 72, 184, 193, 198, 227.
Solchaga, Carlos	TOMO 1: 47.
Solís, Fernando	TOMO 4: 357N55.
Solís, Leopoldo	TOMO 4: 39, 48.
Solís, Ricardo	TOMO 1: LXVIIN70, LXVIIN72, LXIXN74, LXXXIVN92, LXXXV, LXXXVNI94, CI, 258N2. TOMO 3: 192. TOMO 4: 129, 191, 221, 224-25, 229, 239.
Solís Wolfowitz, Raúl	TOMO 1: 119.
Somoza Alonso, Manuel	TOMO 2: 8N6. TOMO 3: 78N13, 114-15, 129, 140-41, 162-63. TOMO 4: 329.
Sorini, Ron	TOMO 1: 178.
Sprague, Irvine H.	TOMO 2: 174N27.
Stanford, Allen	TOMO 2: 100.
Stanislaw, Joseph	TOMO 1: 126N4, 174.
Stigler, George	TOMO 2: 143.
Stiglitz, Joseph	TOMO 1: 4, 4N3, 10. TOMO 2: 115. TOMO 4: 157N48, 192, 328, 333, 365.
Strauss-Kahn, Dominique	TOMO 1: 233.
Suárez, Adolfo	TOMO 1: 38N4.
Suárez, Ángeles	TOMO 4: 382.
Suárez Dávila, Francisco	TOMO 1: 151, 153, 153N18. TOMO 4: 109-110, 119, 262N9, 290N2, 318, 342N43, 363, 365.
Summers, Larry (Lawrence)	TOMO 1: XLIX, XLIXN43, 5-8, 192, 192N22, 207, 281, 281N10. TOMO 2: 17, 17N10, 165-66.

	TOMO 4: 4, 4N5, 6, 10, 10N16, 14N20, 27, 29, 56, 60, 205.
Tamez, Luis	TOMO 3: 140.
Téllez, Luis	TOMO 1: XLI. TOMO 3: 83.
Tello Macías, Carlos	TOMO 3: 296. TOMO 4: 140, 140N22, 192.
Tello Macías, Manuel	TOMO 1: 63.
Termes, Rafael	TOMO 4: 103.
Thatcher, Margaret	TOMO 1: X, 18-20, 46-47, 46N9, 67, 67N4, 126, 177N2, 179N5. TOMO 4: 38.
Thornton, Henry	TOMO 4: 130, 130N2.
Tietzch, Fernando	TOMO 2: 209.
Tinoco, Héctor	TOMO 4: 207, 210, 213.
Toole, Richard C.	TOMO 1: 101.
Tornell, Aarón	TOMO 1: 9N13, 203N1. TOMO 4: 306N35, 307N36, 311N42, 318, 365.
Tours, Eduardo	TOMO 2: 393.
Trouyet, Carlos	TOMO 3: 140.
Tudón Martínez, Baldemar	TOMO 2: 375, 403. TOMO 4: 241.
Ünal, Haluk	TOMO 4: 295, 295N11, 297N16, 298N17, 320.
Uriarte, Luis	TOMO 3: 213.
Valadés Ríos, Diego	TOMO 1: 64. TOMO 2: 330, 330N7.
Valdés, Héctor Flavio	TOMO 2: 375.
Valls Taberner, Luis	TOMO 4: 103.
Valner, Sandor	TOMO 1: XVN8, XXN14, CI. TOMO 2: 124, 124N5. TOMO 3: 121N2. TOMO 4: 67.

Vara, Alfredo	TOMO 1: XXVII, LXN60, C. TOMO 2: 53, 413, 447 (SEMBLANZA).
Vázquez Nava, María Elena	TOMO 1: 64.
Vega Cánovas, Gustavo	TOMO 1: VII, XII.
Vega Rodríguez, José Francisco	TOMO 1: XXVIII, LVIN52, LVIII, LXIII, LXIIIN65, LXIIIN66, LXXVIN85, LXXIIIN89, C. TOMO 2: 115, 115N1, 209, 209N39, 226N42. TOMO 3: 110N2. TOMO 4: 192.
Velasco, Andrés	TOMO 1: 203N1. TOMO 4: 363, 365.
Velasco, José María	TOMO 2: 38.
Velasco Oliva, Cuauhtémoc	TOMO 2: 380.
Vilatela Riva, Enrique	TOMO 1: XIV.
Villa Manzo, Hugo	TOMO 2: 141, 248. TOMO 4: 329.
Villalón, Antonio	TOMO 3: 211-12.
Villanueva, Humberto Roque	TOMO 1: 151.
Villareal Garza, Pablo	TOMO 3: 101.
Villareal Guajardo, Julio César	TOMO 1: CI. TOMO 3: 101, 7 (SEMBLANZA).
Vittas, Dimitri	TOMO 1: 26N29.
Volcker, Paul	TOMO 1: 207, 207N10, 294.
Weintraub, Sidney	TOMO 1: XLVN39. TOMO 2: 163, 164N25, 165N26, 322, 322N2, 324, 330.
Weisberg, Jacob	TOMO 1: 5N5, 192N21, 201, 207N8. TOMO 4: 6N9, 7N10, 7N11, 11N16, 14N20, 21N6.
Weld, William	TOMO 1: 205, 205N4.
Werner Wainfeld, Martín	TOMO 1: 162, 172N34. TOMO 2: 163, 297.

	TOMO 3: 154, 245.
	TOMO 4: 64, 207, 209, 212.
Westermann, Frank	TOMO 1: 9N13.
Whitacre, Edward (Ed)	TOMO 1: 84, 103, 103N33, 104, 111.
Wight, Ian A.N.	TOMO 2: 260.
Williamson, John	TOMO 1: XLVN39.
Wincour, Bernardo	TOMO 4: 79.
Wolf, Martin	TOMO 1: 33N36.
Yergin, Daniel	TOMO 1: 126N4, 174.
Yue, Vivian Z.	TOMO 2: 61N6, 82.
Zamarripa Escamilla, Guillermo	TOMO 1: XXVIII, XXVIIIIN22, LXXVIII, LXXVIIIIN86, 11N18. TOMO 2: 322N3. TOMO 3: 230N2.. TOMO 4: 304, 304N31, 312, 312N44, 319, 364.
Zambrano, Lorenzo	TOMO 3: 186.
Zedillo Ponce de León, Ernesto	TOMO 1: VII, XXXIX, XLI, XLIN33, XLIII- XLIV, XLVIN40, XLVII-XLVIII, XLVIIIIN42, LII-LIII, C, 6, 40N6, 63-64, 148-49, 151, 161-64, 190-91, 190N19, 199, 203-04, 209, 240, 253, 256, 290, 298, 324-26. TOMO 2: 28, 34, 39-40, 48, 60, 63N9, 185, 362, 362N5, 364, 366, 375N1, 377-79, 381, 388-90, 392, 403. TOMO 3: 9-10, 12, 40, 46, 83-84, 93, 95, 109, 130, 146-47, 153-54, 174, 176, 217, 267, 268, 270, 272, 275-78, 285, 288, 290, 300, 306, 319, 323, 327-28, 330-31, 337, 343, 345-47, 360-362, 368-69, 372, 374, 378, 394, 397. TOMO 4: 10, 10N16, 26-29, 32, 39-40, 48N9, 52, 56-57, 61, 100, 169, 205, 374, 376, 385, 390-91.
Zelikow, Dan	TOMO 2: 16-17.



LA PRIVATIZACIÓN BANCARIA, CRISIS Y RESCATE DEL SISTEMA FINANCIERO se terminó de imprimir en los talleres gráficos de Solar Servicios Editoriales, s.A. de c.v., calle 2 número 21, San Pedro de los Pinos, ciudad de México, en el mes de septiembre de 2011. Para componer el libro se utilizó el programa Adobe InDesign CS2 y las tipografías Quadraat y Bodoni Ornaments. Diseñado por el Centro de Estudios Avanzados de Diseño, A.C.: www.cead.org.mx.

