

## ***Programas de apoyo gubernamental a deudores y a la banca múltiple***

**GRUPO DE ECONOMISTAS Y ASOCIADOS**

*A la fecha se han instrumentado siete programas de apoyo gubernamental a los deudores de la banca y a las instituciones de crédito, cuyas características y costos difieren sustancialmente.*

*De acuerdo con diferentes supuestos y con base en la información disponible, se estima que el costo del apoyo a la banca y a los deudores podría situarse entre 9.2% y 11.9% del FIB; es decir, superior al estimado por las autoridades, pero inferior al calculado por diversas instituciones financieras (principalmente extranjeras).*

***Programas de apoyo a bancos y deudores***


Programas de apoyo a bancos y deudores		
Programa	Características	Costo
Fobaproa	Fobaproa capitaliza a los bancos intervenidos	Equivalente a la capitalización de las instituciones intervenidas más el costo de oportunidad de los recursos utilizados para financiar la capitalización.  En principio este costo debería recuperarse al momento de la nueva desincorporación de los bancos.
Esquemas de capitalización.	Fobaproa adquiere cartera de los bancos a cambio de aportaciones de capital adicionales. El valor de la cartera es neta de reservas preventivas.	Depende del porcentaje de quebranto potencial de la cartera y de la diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de Cetes.
Apoyo a la cartera de bonos carreteros	Fobaproa adquiere la cartera de bonos carreteros en poder de los bancos.	Diferencial entre la tasa de rendimiento de los bonos y la tasa de fondeo de los recursos.
II. Apoyo a deudores: UDIS a) Vivienda b) Empresas c) Estados y municipios	Se reestructuran los créditos en unidades de inversión (UDIS) a una tasa de interés inferior a la del contrato original. Se amplían los plazos de los contratos.	Equivalente a la tasa subsidiada.
Programa adicional a la vivienda	Quita por prepago y descuento de intereses	Suma de la quita de capital más el subsidio a las tasas de interés.
Apoyo a los deudores de la banca (ADE)	Subsidio sobre el pago de intereses a empresas, deudores hipotecarios, tarjetas de crédito y créditos personales.	Diferencia entre la tasa del mercado y la tasa subsidiada.
Apoyo financiero al sector agropecuario y pesquero Finape	Reestructuración de créditos en UDIS a plazos de 5 a 10 años con una tasa real que fluctúa entre 7.0 y 7.5%, dependiendo del plazo.	Diferencia entre la tasa del mercado y la tasa subsidiada.
Apoyo financiero y fomento de la micro, pequeña y mediana empresa Fopyme	Quitas de entre 17 y 30% del saldo del crédito, dependiendo del monto adeudado. Tasa subsidiada a los créditos revolventes.	Suma de la quita de capital más el subsidio a las tasas de interés.

Fuente: GEA, elaborado con base en información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### Costo de los programas

Costo de los programas			
Programa	Mínimo 1/ % PIB	Máximo 2/ % PIB	Estimación oficial % PIB
<b>I. Apoyo a los bancos</b>			
Fobaproa (Apoyo a los bancos intervenidos)	2.5	2.5	2.1
Esquemas de capitalización 3/	1.0	2.2	1.0
Apoyo a la cartera de bonos carreteros 4/	0.6	0.6	0.6
<b>II. Apoyo a deudores</b>			
UDIS	1.0	2.0	1.0
Programa adicional a la vivienda	1.3	1.3	1.2
Apoyo a los deudores de la banca (ADE)	0.6	0.6	0.6
Finape	1.3	1.6	1.3
Fopyme	0.8	1.1	0.7
<b>Total</b>	<b>9.2</b>	<b>11.9</b>	<b>8.6</b>

1/ Supone tasa real de Cetes de 6%; un margen de intermediación de 4 puntos porcentuales.  
2/ Supone tasa real de Cetes de 6%; un margen de intermediación de 8 puntos porcentuales.  
3/ Considera quebranto de la cartera adquirida por Fobaproa de: mínimo 10% y máximo 50%.  
4/ No existe información pública disponible para estimar el costo, por lo que se adoptó el cálculo oficial.  
Fuente: GEA, elaborado con base en información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.



**GEA**  
Grupo de Economistas y Asociados