



Informe Estratégico:

El objetivo es ofrecer un análisis exhaustivo y profundo sobre la situación de la Banca de Desarrollo en México durante los últimos 25 años (1999-2024).

Elaborado por:

Marco A. Sánchez Cabrera en colaboración con el Mtro. Rogelio Mirazo Román y Mtro. Eloy García Amoedo.

La Banca de Desarrollo en México: Trayectoria, Impacto y Perspectivas Estratégicas (1999-2030)

I. Introducción

A. Propósito y Alcance del Reporte B. Metodología y Fuentes de Información C. Contexto Histórico y Relevancia de la Banca de Desarrollo en México

II. Marco Conceptual y Estructura de la Banca de Desarrollo en México

A. Definición y Propósito de la Banca de Desarrollo B. Mandato Legal y Constitucional de la Banca de Desarrollo en México C. Instituciones Integrantes de la Banca de Desarrollo D. Sectores Estratégicos Atendidos y Población Objetivo

III. Productos y Servicios Ofrecidos por la Banca de Desarrollo

A. Instrumentos de Financiamiento (Primer y Segundo Piso) B. Programas de Garantías y Avalos C. Servicios de Capacitación y Asistencia Técnica D. Otros Servicios Financieros y Fiduciarios E. Análisis Detallado de Productos por Institución

IV. Papel Histórico de la Banca de Desarrollo en la Intermediación Financiera y Política de Financiamiento al Desarrollo (1999-2024)

A. Evolución y Transformación del Rol en el Sistema Financiero Mexicano B. Contribución a la Intermediación Financiera: Crédito y Cobertura 1. Desempeño del Crédito Directo y Crédito Impulsado por Garantías 2. Impacto en la Inclusión Financiera y Acceso al Financiamiento C. Alineación con los Planes Nacionales de Desarrollo y Programas Sectoriales D. Principales Programas y Proyectos de Inversión Emblemáticos (1999-2024) 1. Proyectos de Infraestructura Estratégica 2. Apoyo a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) 3. Programas para el Sector Rural y Agroindustrial 4. Iniciativas de Vivienda y Bienestar Social

V. Análisis Comparativo Internacional de la Banca de Desarrollo

A. Modelos y Enfoques de Bancos de Desarrollo en América Latina y el Mundo (e.g., BID, CAF) B. Casos de Éxito y Mejores Prácticas en Financiamiento al Desarrollo

VI. Estado Actual de la Situación Financiera de la Banca de Desarrollo (al 31 de diciembre de 2024)

A. Saldos de Cartera de Crédito y Recuperación B. Flujos de Financiamiento y Fuentes de Fondo C. Balance Financiero Consolidado (Activos, Pasivos, Capital Contable) D. Principales Indicadores Financieros (Índice de Capitalización, Índice de Morosidad, Índice de Cobertura, Rentabilidad) E. Análisis de la Intermediación Financiera en el Contexto Actual

VII. Presupuesto Asignado a la Banca de Desarrollo (Ejercicio Fiscal 2025)

A. Análisis del Presupuesto de Egresos de la Federación 2025 y su Contexto Macroeconómico B. Asignaciones Presupuestarias a las Instituciones de Banca de Desarrollo C. Implicaciones del Presupuesto en la Capacidad de Financiamiento y Operación

VIII. Propuestas de Mejora y Papel Estratégico para el Sexenio 2024-2030

A. Análisis FODA de la Banca de Desarrollo en México B. Rol de la Banca de Desarrollo en el "Plan México" del Gobierno Federal 1. Alineación con los Ejes Estratégicos del Plan (Soberanía Alimentaria, Energética, Bienestar) 2. Estrategias para Impulsar el Financiamiento Productivo y la Inversión C. Propuestas Estratégicas para el Fortalecimiento y la Eficiencia D. Comparativa de Estrategias Propuestas con Modelos Internacionales Exitosos

IX. Conclusiones y Recomendaciones Clave

X. Anexos

A. Glosario de Términos Financieros y de Desarrollo B. Referencias Bibliográficas

I. Introducción

A. Propósito y Alcance del Reporte

Este reporte tiene como objetivo principal ofrecer un análisis exhaustivo y profundo sobre la situación de la Banca de Desarrollo en México durante los últimos 25 años (1999-2024). Se busca proporcionar una visión integral de su evolución, impacto y desafíos, fundamentada en datos y análisis económicos. El documento examina su definición, propósito, mandato, y las instituciones que la conforman, así como los sectores y poblaciones objetivo a las que sirve. Se analiza en detalle sus productos y servicios, su función en la política de financiamiento al desarrollo, y su papel histórico en la intermediación financiera. Además, se incluye un análisis comparativo con modelos de banca de desarrollo en otros países. Finalmente, el reporte aborda la situación financiera actual al 31 de diciembre de 2024, el presupuesto asignado para el ejercicio fiscal 2025, y formula propuestas estratégicas para su fortalecimiento y alineación con el "Plan México" para el sexenio 2024-2030, incorporando un análisis FODA.

B. Metodología y Fuentes de Información

La elaboración de este reporte se basa en una revisión sistemática de documentos oficiales, informes de instituciones financieras, publicaciones académicas y datos estadísticos proporcionados por entidades gubernamentales mexicanas como la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el Banco de México (Banxico) y la Auditoría Superior de la Federación (ASF). Se han consultado también análisis de organismos internacionales de desarrollo. Se prioriza la información más reciente disponible, especialmente para el cierre del ejercicio fiscal 2024 y las proyecciones para 2025. La interpretación de los datos se realiza bajo una perspectiva de economía financiera y política pública, buscando identificar tendencias, relaciones causales y las implicaciones de las decisiones políticas y operativas.

C. Contexto Histórico y Relevancia de la Banca de Desarrollo en México

La Banca de Desarrollo en México ha sido, históricamente, un pilar fundamental para la promoción del crecimiento económico y el bienestar social. A lo largo de los años, ha actuado como un vehículo estratégico del Estado para canalizar financiamiento hacia sectores y proyectos que la banca comercial no atiende o lo hace de manera limitada, debido a factores como el alto riesgo percibido, la baja rentabilidad a corto plazo o la falta de garantías adecuadas por parte de los beneficiarios.¹ Su relevancia

radica en su capacidad para corregir fallas de mercado, impulsar la inversión en infraestructura de gran escala, fomentar la inclusión financiera en segmentos de la población tradicionalmente desatendidos y apoyar a sectores prioritarios para el desarrollo nacional que son clave para la competitividad y la equidad. Este rol complementario y catalizador es crucial para un desarrollo más equitativo y sostenible, diferenciándola de la banca comercial que opera bajo una lógica de maximización de beneficios.

II. Marco Conceptual y Estructura de la Banca de Desarrollo en México

A. Definición y Propósito de la Banca de Desarrollo

Las instituciones de banca de desarrollo son entidades que forman parte de la Administración Pública Federal de México, dotadas de personalidad jurídica y patrimonio propios. Se constituyen con el carácter de sociedades nacionales de crédito y están integradas en el Sistema Bancario Mexicano.¹ Su función principal es facilitar el acceso al ahorro y al financiamiento a personas físicas y morales que, por diversas razones, tienen acceso limitado a los servicios de la banca comercial. Además de la provisión de crédito, estas instituciones están mandatadas para ofrecer asistencia técnica y capacitación, elementos cruciales para asegurar la viabilidad y el éxito de los proyectos que apoyan.¹

Históricamente, la banca de desarrollo ha sido un instrumento fundamental para que el Estado Mexicano impulse el crecimiento económico y el bienestar social. Esto se logra mediante el apoyo financiero para la creación y expansión de empresas productivas, con un énfasis particular en áreas consideradas prioritarias para el desarrollo nacional.¹ Su naturaleza pública y su enfoque en áreas prioritarias significan que su mandato va más allá de la mera rentabilidad comercial. Están posicionadas para intervenir cuando la banca comercial se retrae, por ejemplo, durante crisis económicas o en sectores percibidos como de alto riesgo o baja rentabilidad. Esto les confiere un papel contracíclico, estabilizando los flujos de crédito y asegurando la continuidad de la inversión en áreas críticas incluso cuando el capital privado es escaso. Su función es, por tanto, complementaria a la del sector privado, enfocándose en corregir fallas de mercado y asumir riesgos que el sector privado no está dispuesto o capacitado para tomar, lo que permite la realización de proyectos de alto impacto a largo plazo.

B. Mandato Legal y Constitucional de la Banca de Desarrollo en México

El mandato de cada institución de banca de desarrollo en México se encuentra específicamente establecido en sus respectivas leyes orgánicas. Es a través de estas leyes que el Congreso de la Unión determina las actividades productivas especializadas que cada una de ellas debe atender.¹ Esta estructura legal contrasta significativamente con el mandato del Banco de México, el cual, según el artículo 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, tiene como objetivo primordial mantener la inflación baja y estable, y preservar el poder adquisitivo de la moneda nacional.⁴

Resulta fundamental no confundir las funciones del banco central con las de las instituciones de fomento. La autonomía otorgada al Banco de México en 1994, con el mandato prioritario de estabilidad monetaria ⁵, es una decisión institucional que busca evitar episodios históricos de crisis macroeconómicas donde los bancos centrales eran presionados para financiar el gasto público, lo que derivaba en alta inflación y distorsiones económicas.⁵ Esta clara diferenciación de mandatos permite una división de trabajo explícita dentro de la arquitectura financiera mexicana: mientras el Banco de México se concentra en la estabilidad macroeconómica, las instituciones de banca de desarrollo pueden perseguir objetivos de crecimiento y bienestar sectorial de manera más focalizada.¹ Esta separación de roles es crucial para la coherencia y efectividad de la política económica nacional, donde la estabilidad monetaria proporciona un entorno propicio para que la banca de desarrollo impulse el desarrollo dirigido. El éxito de la banca de desarrollo, en este contexto, está intrínsecamente ligado a su capacidad para alinearse con las prioridades establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) y el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE).²

C. Instituciones Integrantes de la Banca de Desarrollo

El Sistema Financiero de Fomento (SFF) en México está conformado por un conjunto de instituciones de banca de desarrollo y fideicomisos públicos, cuyo propósito principal es expandir el acceso al crédito e incrementar la inclusión financiera, con un enfoque particular en sectores estratégicos.² Aunque una consulta inicial a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) podría mostrar una lista limitada de instituciones bajo la categoría de "Banca de Desarrollo" ⁷, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) proporciona un listado más exhaustivo de las nueve principales instituciones que integran este sector en México.⁸ La existencia de múltiples instituciones, cada una con un mandato sectorial específico, es una estrategia

gubernamental deliberada para abordar las diversas y complejas necesidades de financiamiento al desarrollo. Esta especialización permite una atención más focalizada y experta en áreas clave como la infraestructura, el comercio exterior, la vivienda, el sector rural y las pequeñas y medianas empresas.

A continuación, se presenta una lista detallada de estas instituciones y sus mandatos principales:

1. **Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND):** Su misión es incrementar el financiamiento para cualquier actividad económica que se realice en poblaciones rurales y mejorar la calidad de vida de sus habitantes.⁸
2. **Banco del Bienestar, Sociedad Nacional de Crédito (anteriormente BANSEFI):** Esta institución tiene la tarea de promover el ahorro, la educación financiera, la inclusión financiera y la perspectiva de género, así como ofrecer instrumentos y servicios financieros a personas con acceso limitado a este tipo de productos.⁸ Su consolidación ha sido un esfuerzo significativo para la infraestructura de dispersión de programas sociales, alcanzando 3,149 sucursales operativas y bancarizando cerca de 44 millones de cuentas al tercer trimestre de 2024.⁹
3. **Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (BANCOMEXT):** Contribuye al desarrollo y la generación de empleo en México mediante el financiamiento al comercio exterior mexicano. Su Ley Orgánica establece su objetivo principal de financiar y promover esta actividad.⁸
4. **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS):** Es una institución líder en banca de desarrollo en México, cuya función es posibilitar la creación de infraestructura con alta rentabilidad social. Su Ley Orgánica detalla su rol en el fortalecimiento del pacto federal, el financiamiento de infraestructura y servicios públicos, y la promoción de la inversión privada en estos ámbitos.⁸
5. **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJERCITO):** Proporciona servicios de banca y crédito a los miembros del Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México, y también al público en general.⁸
6. **Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN):** Su objetivo es impulsar, asesorar y desarrollar el crecimiento de negocios, con programas específicos como "Crédito Joven" y "Apoyo a Mujeres Empresarias".⁸ Su Ley Orgánica rige su operación como institución de banca de desarrollo.¹⁵
7. **Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF):** Impulsa el desarrollo de los mercados en materia de vivienda a través de garantías o diversos instrumentos

financieros destinados a la construcción, adquisición y mejora de la vivienda.⁸ Su Ley Orgánica detalla sus operaciones, incluyendo la aceptación de préstamos, emisión de bonos bancarios, garantías de crédito a la vivienda e inversión en valores relacionados.¹⁷

8. **Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR):** Apoya y complementa la capacidad económica de los productores rurales y de sus organizaciones económicas, con el fin de fomentar el desarrollo y la consolidación de empresas rurales y agroindustriales.⁸
9. **Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA):** Proporciona crédito, garantías y apoyos para el sector agroalimentario y el medio rural.¹⁹

La existencia de este conjunto de instituciones especializadas permite una atención más focalizada y experta en áreas como infraestructura, comercio exterior, vivienda, sector rural y pequeñas y medianas empresas. Esta estrategia de especialización, si bien optimiza la atención a necesidades específicas, también subraya la imperiosa necesidad de una coordinación robusta entre ellas para evitar duplicidades y asegurar una estrategia nacional de financiamiento al desarrollo coherente. La efectividad del sistema de banca de desarrollo en México no solo depende del desempeño individual de cada entidad, sino de su capacidad colectiva para operar como un sistema coordinado, maximizando las sinergias para lograr un impacto integral en el desarrollo del país.

Tabla 2.1: Instituciones de Banca de Desarrollo en México y sus Mandatos Principales.

Institución	Siglas Comunes	Sector/Área de Especialización	Mandato Principal
Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero	FND	Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero	Incrementar el financiamiento y mejorar la calidad de vida en poblaciones rurales. ⁸
Banco del Bienestar, Sociedad Nacional de Crédito	Banco del Bienestar (antes BANSEFI)	Inclusión Financiera, Programas Sociales	Promover el ahorro, la educación financiera, la inclusión financiera y la dispersión de programas sociales. ⁸

Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	BANCOMEXT	Comercio Exterior	Contribuir al desarrollo y generación de empleo mediante el financiamiento al comercio exterior mexicano. ⁸
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	BANOBRAS	Infraestructura y Servicios Públicos	Impulsar la inversión en infraestructura y servicios públicos con alta rentabilidad social. ⁶
Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.	BANJERCITO	Sector Militar y Público General	Proporcionar servicios de banca y crédito a miembros de las fuerzas armadas y al público en general. ⁸
Nacional Financiera, S.N.C.	NAFIN	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes)	Impulsar, asesorar y desarrollar el crecimiento de negocios, con énfasis en jóvenes y mujeres empresarias. ⁸
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.	SHF	Vivienda	Impulsar el desarrollo de los mercados de vivienda a través de garantías e instrumentos financieros. ⁸
Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural	FOCIR	Sector Rural y Agroindustrial (Capital)	Apoyar y complementar la capacidad económica de productores y organizaciones rurales para fomentar empresas

			agroindustriales. ⁸
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	FIRA	Sector Agroalimentario y Rural (Crédito y Garantía)	Proporcionar crédito, garantías y apoyos para el sector agroalimentario y el medio rural. ¹⁹

D. Sectores Estratégicos Atendidos y Población Objetivo

La banca de desarrollo en México se caracteriza por su amplia cobertura de sectores considerados estratégicos para el desarrollo nacional, así como por su enfoque en poblaciones específicas que enfrentan barreras para acceder al financiamiento tradicional. Esta diversidad de atención es una respuesta directa a la heterogeneidad de las fallas de mercado en el ámbito financiero. No se trata únicamente de la ausencia de crédito, sino de la necesidad de financiamiento especializado para actividades que, aunque vitales para el desarrollo socioeconómico a largo plazo, conllevan un alto riesgo o un bajo retorno comercial inmediato, como la infraestructura social o el desarrollo rural.

Los principales sectores estratégicos atendidos incluyen:

- **Sector Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero:** A través de instituciones como la FND y FOCIR, se busca incrementar el financiamiento para actividades económicas en poblaciones rurales, apoyando a productores y organizaciones económicas para fomentar el desarrollo de empresas rurales y agroindustriales.⁸
- **Comercio Exterior:** BANCOMEXT es la entidad clave que apoya la generación de empleo mediante el financiamiento a empresas relacionadas con las actividades de exportación e importación.⁸
- **Infraestructura y Servicios Públicos:** BANOBRAS se posiciona como la institución líder en el financiamiento de proyectos de infraestructura con alta rentabilidad social. Esto abarca desde comunicaciones y transportes (carreteras, puertos, aeropuertos, ferrocarriles, telecomunicaciones) hasta energía (generación y transmisión de electricidad, gasoductos, energías renovables, petróleo y gas), agua (plantas de tratamiento, acueductos), gestión de residuos sólidos, infraestructura social (hospitales, centros penitenciarios, escuelas) e infraestructura urbana (transporte masivo, vialidades).⁶
- **Vivienda:** La Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) impulsa el desarrollo de los

mercados de vivienda mediante garantías e instrumentos financieros, facilitando la construcción, adquisición y mejora de viviendas.⁸

- **Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes):** NAFIN es fundamental en este segmento, impulsando a jóvenes y mujeres empresarias con programas de crédito específicos.⁸ El "Plan México" del gobierno federal ha fijado el objetivo de que el 30% de las MiPymes tengan acceso a financiamiento para 2030.²²
- **Inclusión Financiera y Programas Sociales:** El Banco del Bienestar tiene un papel central en la promoción del ahorro, la educación financiera y la inclusión, especialmente para personas con acceso limitado a servicios financieros. Además, es el principal vehículo para la dispersión de programas sociales del gobierno.⁸
- **Fuerzas Armadas y Público General:** BANJERCITO atiende a los miembros del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, extendiendo también sus servicios al público en general.⁸

La población objetivo de la banca de desarrollo es diversa y se define por su necesidad de acceso a financiamiento en condiciones que la banca comercial no ofrece. Esto incluye a poblaciones rurales, jóvenes emprendedores, mujeres empresarias, beneficiarios de programas sociales, MiPymes y entidades federativas y municipios que requieren financiamiento para proyectos de infraestructura.¹ Este enfoque dirigido, si bien es crucial para lograr un impacto significativo en el desarrollo, a menudo implica mayores costos operativos y, potencialmente, un mayor riesgo crediticio en comparación con la banca comercial. Por lo tanto, la sostenibilidad financiera de estas instituciones debe equilibrarse cuidadosamente con su mandato social, lo que a menudo requiere el apoyo gubernamental o marcos de política específicos para mitigar estos desafíos inherentes.

III. Productos y Servicios Ofrecidos por la Banca de Desarrollo

A. Instrumentos de Financiamiento (Primer y Segundo Piso)

La banca de desarrollo en México opera a través de dos modalidades principales de financiamiento para maximizar su alcance y eficiencia: el **primer piso**, que implica el otorgamiento de crédito directo a los beneficiarios finales, y el **segundo piso**, donde canaliza recursos a través de intermediarios financieros privados para que estos, a su vez, otorguen créditos.²⁴ Esta dualidad estratégica permite apalancar la infraestructura y el conocimiento de la banca comercial, extendiendo el impacto de los fondos de desarrollo mucho más allá de lo que el crédito directo por sí solo podría lograr.

- **Nacional Financiera (NAFIN):** Esta institución es un actor clave en el financiamiento de segundo piso, con una derrama de crédito proyectada en

558,300 millones de pesos (mdp) para 2024. Adicionalmente, opera en primer piso con una proyección de 104,712 mdp para el sector privado en el mismo año.²⁶ Sus servicios abarcan el financiamiento, la capacitación y asistencia técnica, y un "piso financiero" que busca dar estabilidad y liquidez a los intermediarios.¹⁴

- **Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT):** Canaliza financiamientos de primer piso para brindar apoyo directo a empresas involucradas en el comercio exterior. También utiliza el segundo piso para lograr un efecto multiplicador en la economía. Su programa de crédito autorizado para 2024 asciende a 262,054 mdp, lo que representa un aumento real del 7.2% respecto a 2023.²⁶
- **Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND):** Ofrece "Crédito Simple" para cubrir necesidades de capital de trabajo, producción de bienes, prestación de servicios o comercio, y adquisición de activos fijos. También cuenta con un "Programa de Financiamiento para el desarrollo de la Infraestructura en el medio rural".⁸
- **Sociedad Hipotecaria Federal (SHF):** Otorga créditos directamente relacionados con su objetivo de impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda.¹⁷

La estrategia de operar en ambos pisos es fundamental para la banca de desarrollo. El segundo piso es particularmente valioso para lograr una mayor capilaridad y llegar a un número más amplio de beneficiarios, especialmente MiPymes, al aprovechar la red de sucursales y la experiencia crediticia de los bancos comerciales. El primer piso, por su parte, se reserva para proyectos estratégicos de gran envergadura o para poblaciones con acceso extremadamente limitado donde la intermediación privada es inviable o insuficiente. Este modelo requiere una sólida coordinación y mecanismos claros de reparto de riesgos con la banca comercial, ya que la efectividad de las operaciones de segundo piso depende en gran medida de la capacidad y disposición de los intermediarios comerciales para participar, factores influenciados por marcos regulatorios, diferenciales de tasas de interés y el riesgo percibido.

B. Programas de Garantías y Avals

Los programas de garantías y avales constituyen un componente crucial en la oferta de la banca de desarrollo, ya que permiten ampliar el acceso al crédito y mejorar sus términos y condiciones, especialmente cuando se coordinan con la banca comercial.² Estos instrumentos son vitales para mitigar el riesgo crediticio para los intermediarios privados, incentivándolos a participar en el financiamiento de sectores o proyectos que, de otro modo, considerarían demasiado riesgosos o con baja rentabilidad.

- **Nacional Financiera (NAFIN):** Para el año 2024, NAFIN proyecta un otorgamiento de garantías por 181,875 mdp.²⁶ Al cierre de 2023, las garantías de crédito de NAFIN ascendieron a 97,020 mdp, correspondientes en su totalidad a garantías sin fondeo.²⁶
- **Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT):** El programa de garantías autorizado para BANCOMEXT en 2024 asciende a 88,936 mdp, lo que representa un crecimiento real del 288.9% con respecto a 2023.²⁶ Este incremento sustancial subraya el compromiso de la institución con el impulso a las empresas y la facilitación del comercio exterior.
- **Sociedad Hipotecaria Federal (SHF):** Impulsa el desarrollo de los mercados de vivienda no solo a través de instrumentos financieros directos, sino también mediante la emisión de garantías para créditos y valores relacionados con financiamientos a la vivienda.⁸
- **Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA):** Proporciona garantías que brindan certidumbre a sus intermediarios financieros, facilitando así el flujo de crédito hacia el sector agroalimentario y rural.¹⁹

El crecimiento notable en los programas de garantías, como el experimentado por BANCOMEXT, es un indicativo de una estrategia activa para mitigar el riesgo para la banca comercial y fomentar su participación en sectores estratégicos. Al asumir una porción del riesgo, la banca de desarrollo hace que el crédito sea más atractivo para las instituciones privadas, lo que a su vez cataliza la inversión en proyectos que de otra manera no obtendrían financiamiento debido a la alta percepción de riesgo o la falta de garantías por parte de los prestatarios. La efectividad de estos programas depende de una evaluación de riesgos precisa, directrices operativas claras y una capitalización suficiente de las instituciones de banca de desarrollo para honrar posibles reclamaciones. Este mecanismo de reparto de riesgos es fundamental para alinear los objetivos de desarrollo con la participación del sector privado.

C. Servicios de Capacitación y Asistencia Técnica

Más allá de la provisión de financiamiento, la banca de desarrollo en México reconoce la importancia de fortalecer las capacidades de sus beneficiarios. Por ello, ofrece servicios de asesoramiento y capacitación que son cruciales para promover el desarrollo integral de los sujetos de crédito.²⁵ Estos servicios abordan barreras no financieras que a menudo limitan el éxito de los proyectos, como la falta de habilidades empresariales, conocimientos técnicos o acceso a información de mercado.

- **Nacional Financiera (NAFIN):** Contribuye activamente al desarrollo de las

empresas mexicanas a través de programas de capacitación y asistencia técnica.¹⁴ Estos programas están diseñados para mejorar la gestión empresarial y la competitividad de las MiPymes.

- **Financiera Nacional de Desarrollo (FND):** Además de sus productos crediticios, ofrece servicios de capacitación y asistencia técnica dirigidos a las poblaciones rurales, buscando mejorar sus capacidades productivas y de gestión.⁸
- **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRA):** Promueve y brinda asistencia técnica para la identificación, formulación y ejecución de proyectos de infraestructura, asegurando que estos sean viables y tengan un alto impacto social.¹³
- **Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR):** Fomenta la cultura de capital privado mediante acciones de capacitación dirigidas a operadores y administradores de fondos de capital, especialmente en el sector rural y agroindustrial.²¹

La provisión de capacitación y asistencia técnica representa una inversión estratégica en el capital humano y las capacidades institucionales de los beneficiarios. Al mejorar estas habilidades, la banca de desarrollo no solo aumenta la probabilidad de éxito de los proyectos financiados y la recuperación de los créditos, sino que también contribuye a la sostenibilidad a largo plazo de las entidades apoyadas. Este enfoque holístico distingue a la banca de desarrollo de los prestamistas puramente comerciales, posicionándola como un verdadero socio en el crecimiento y desarrollo, con beneficios que, aunque difíciles de cuantificar en el corto plazo, generan retornos significativos a largo plazo.

D. Otros Servicios Financieros y Fiduciarios

La banca de desarrollo en México complementa su oferta de crédito y garantías con una gama diversa de otros servicios financieros y fiduciarios, lo que le permite fungir como un actor financiero más integral y promover una inclusión financiera más amplia.

- **Servicios Fiduciarios:** Tanto BANJERCITO como el Banco del Bienestar están autorizados para proporcionar servicios fiduciarios, que incluyen el manejo de recursos, bienes y derechos, tanto de carácter público como privado.⁸ Esto les permite administrar fondos para proyectos específicos o para la gestión de patrimonios.
- **Inversiones:**
 - **BANJERCITO:** Ofrece productos de "Inversión Estratégica en Moneda Nacional" dirigidos a personal militar y al público en general. Estos productos

permiten inversiones patrimoniales con diversos plazos (1, 7, 14 y 28 días) y montos mínimos de \$15,000.00 pesos, con tasas de interés crecientes según el importe y el plazo.²⁷

- **Banco del Bienestar:** Ha diversificado su oferta de productos de ahorro e inversión para la población, incluyendo:
 - **Tandahorro:** Una cuenta de ahorro a plazo fijo que otorga rendimientos con depósitos mínimos de 50 pesos al mes, con periodos de 6 a 36 meses.²³
 - **Cuentahorro infantil:** Diseñada para niños menores de 15 años, con depósitos mínimos de 30 pesos al mes y rendimientos.²³
 - **Cuentahorro:** Una cuenta de ahorro con vigencia indefinida que permite retiros en cualquier momento, ideal para imprevistos, con depósitos mínimos de 50 pesos al mes.²³
 - **Debicuenta o Tarjeta de Débito:** Ofrece los servicios de una tarjeta de débito con la posibilidad de ahorrar con intereses, permitiendo depósitos de hasta 6,000 pesos y retiros de 5,050 pesos por día.²³
 - **Nómina Básica:** Una cuenta sin comisión por apertura, ideal para recibir quincenas, con convenio Mastercard.²³
 - **Cuenta Migrante / Debicuenta Exprés:** Permite abonar dinero desde el extranjero y es útil para remesas y uso personal en el extranjero.²³
 - **Cetesdirecto:** Una cuenta de inversión que permite invertir en instrumentos financieros de México desde 100 pesos, con plazos de un mes hasta 30 años.²³
 - **Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento:** Una inversión a plazo fijo con rendimientos atractivos y respaldo del Gobierno Federal, con un monto mínimo de 10,000 pesos.²³
 - **Cuentahorro Infonavit y AhorraSIF:** Cuentas de ahorro para la vivienda que facilitan la obtención de créditos hipotecarios, incluso para personas con empleo informal.²³
- **Pagos de Servicios y Dispersión de Recursos:** El Banco del Bienestar se ha consolidado como un canal fundamental para la recepción de pagos de servicios diversos (teléfono, luz, agua, seguros) y, crucialmente, para la dispersión de recursos de programas sociales del gobierno federal.²⁰
- **Emisiones y Relaciones Internacionales:** NAFIN participa en emisiones de deuda y mantiene relaciones internacionales, lo que le permite diversificar sus fuentes de fondeo.¹⁴ BANOBRAS también tiene la facultad de emitir bonos bancarios de desarrollo para fomentar el mercado de capitales y la inversión institucional.¹³

La diversificación de productos más allá del crédito tradicional, incluyendo servicios fiduciarios, opciones de inversión y plataformas de pago, permite a la banca de desarrollo desempeñar un papel más integral en el sistema financiero. Esta amplitud de servicios promueve activamente la inclusión financiera y la bancarización en segmentos de la población que no solo necesitan acceso a crédito, sino también a servicios bancarios básicos y opciones de ahorro seguras. En el caso del Banco del Bienestar, su rol en la dispersión de programas sociales y la oferta de cuentas básicas sirve como una puerta de entrada para millones de personas al sistema financiero formal, lo que es un paso fundamental hacia una mayor profundización financiera y el desarrollo económico.

E. Análisis Detallado de Productos por Institución

El análisis precedente ha desglosado la oferta de productos y servicios de la banca de desarrollo mexicana, revelando una clara especialización por institución que se alinea con sus mandatos específicos. Cada entidad ha desarrollado un portafolio adaptado a las necesidades de sus sectores y poblaciones objetivo, lo que permite una intervención más precisa y efectiva en las fallas de mercado identificadas.

Por ejemplo, mientras NAFIN y BANCOMEXT se centran en el financiamiento y garantías para MiPymes y comercio exterior, respectivamente, con una fuerte presencia en operaciones de segundo piso ²⁴, el Banco del Bienestar ha evolucionado para ser el principal vehículo de inclusión financiera y dispersión de programas sociales, ofreciendo una amplia gama de cuentas básicas y servicios de pago.²⁰ BANOBRAS, por su parte, se especializa en el financiamiento de infraestructura a gran escala ⁶, y SHF en el mercado de vivienda.⁸ Las instituciones del sector rural como FND, FOCIR y FIRA, ofrecen créditos, garantías y asistencia técnica adaptados a las particularidades del campo.⁸ Esta especialización no solo optimiza la asignación de recursos, sino que también permite a cada institución desarrollar una profunda experiencia en su nicho, lo que se traduce en productos y servicios más pertinentes y eficientes.

Tabla 3.1: Productos y Servicios Clave por Institución de Banca de Desarrollo

Institución	Tipo de Producto/Servicio	Descripción Breve	Población/Sector Objetivo	Ejemplos de Programas/Modalidades
FND	Crédito Simple	Financiamiento para capital de trabajo, producción, servicios, comercio y activos fijos.	Poblaciones rurales, productores agropecuarios. ⁸	Crédito Simple, Programa de Financiamiento para Infraestructura Rural. ⁸
Banco del Bienestar	Cuentas de Ahorro/Débito	Cuentas para ahorro, nómina, débito, infantiles, migrantes.	Personas con acceso limitado, beneficiarios de programas sociales. ²⁰	Tandahorro, Cuentahorro, Debicuenta, Nómina Básica, Cuenta Migrante, Cuentahorro Infonavit. ²³
Banco del Bienestar	Servicios de Pago/Dispersión	Recepción de pagos de servicios, dispersión de programas sociales.	Público en general, beneficiarios de programas sociales. ²⁰	Pago de luz/teléfono, Pensión Adultos Mayores, Beca Benito Juárez, Sembrando Vida. ²⁰
BANCOMEXT	Crédito (1er y 2do piso)	Financiamiento para capital de trabajo, equipamiento, infraestructura industrial, proyectos de inversión.	Empresas relacionadas con comercio exterior. ⁸	Crédito directo, financiamiento corporativo, factoraje de exportación/importación, servicio de cartas de crédito. ²⁴

BANCOMEXT	Garantías y Avals	Cobertura de riesgo para operaciones de comercio exterior.	Empresas relacionadas con comercio exterior, intermediarios financieros. ²⁴	Garantías selectivas, avals, garantía comprador. ²⁴
BANOBRAS	Financiamiento de Infraestructura	Créditos para infraestructura con alta rentabilidad social.	Estados, Municipios, Organismos Públicos Descentralizados, sector privado. ⁶	Financiamiento a Estados y Municipios, Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN). ⁶
BANOBRAS	Asistencia Técnica	Apoyo en planeación, diseño y ejecución de proyectos de infraestructura.	Entidades subnacionales, desarrolladores. ¹³	Asesoría técnica en planes de desarrollo urbano, estructuración de proyectos. ¹³
BANJERCITO	Banca y Crédito	Servicios bancarios y crediticios generales.	Miembros del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, público en general. ⁸	Servicios Financieros, Servicios Fiduciarios. ⁸
BANJERCITO	Inversiones	Productos de inversión a corto plazo.	Personal militar y público en general (mayores de 18 años). ²⁷	Inversión Estratégica M.N., P.R.L.V. en Moneda Nacional. ²⁸
NAFIN	Financiamiento (1er y 2do piso)	Impulso al crecimiento de negocios, capital de trabajo, equipamiento, inversión.	MiPymes, jóvenes emprendedores, mujeres empresarias. ⁸	Crédito Joven, Apoyo a Mujeres Empresarias, Cadenas Productivas. ⁸

NAFIN	Capacitación y Asistencia Técnica	Formación y asesoramiento para el desarrollo empresarial.	Empresas mexicanas. ¹⁴	Programas de capacitación y asistencia técnica. ¹⁴
NAFIN	Garantías	Cobertura de riesgo para créditos a MiPymes.	Intermediarios financieros, MiPymes. ²⁴	Otorgamiento de garantías en segundo piso. ²⁴
SHF	Garantías	Impulso al desarrollo de mercados de vivienda.	Intermediarios financieros, desarrolladores, inversionistas. ⁸	Garantías para créditos y valores relacionados con vivienda. ¹⁷
SHF	Créditos	Financiamiento para impulsar mercados de crédito a la vivienda.	Entidades financieras, desarrolladores. ¹⁷	Créditos para construcción, adquisición y mejora de vivienda. ¹⁷
FOCIR	Capitalización e Inversión	Apoyo a la capacidad económica de productores y organizaciones rurales.	Productores rurales, empresas agroindustriales. ⁸	Productividad Agroalimentaria Componente Alto Impacto, Activos Productivos y Agrologística. ⁸
FIRA	Crédito y Garantía	Financiamiento y garantías para el sector agroalimentario y rural.	Productores, agroindustria, intermediarios financieros. ¹⁹	Crédito, garantías, desarrollo de proveedores. ¹⁹

IV. Papel Histórico de la Banca de Desarrollo en la Intermediación Financiera y Política de Financiamiento al Desarrollo (1999-2024)

A. Evolución y Transformación del Rol en el Sistema Financiero Mexicano

La trayectoria de la banca de desarrollo en México durante los últimos 25 años ha sido de profunda transformación, marcada por periodos de estancamiento, saneamiento y una posterior expansión controlada. En las décadas de 1980 y 1990, la banca de desarrollo operaba con criterios de financiamiento deficientes y una carencia de estándares prudenciales que aseguraran la recuperación del crédito. Esta situación llevó a una fase de estancamiento, donde el balance de la cartera crediticia se redujo drásticamente en un 81.7% entre 1995 y 2007, pasando de 1.7 billones de pesos a solo 303 mil millones de pesos.² Esta contracción se debió a que las instituciones operaban con capital limitado por la acumulación de cartera vencida, la insuficiencia de recursos fiscales y la ausencia de normas prudenciales, lo que las hacía financieramente insostenibles.²

Ante esta situación crítica, se implementó un proceso de saneamiento y estabilización que se extendió hasta 2006. Durante este periodo, se buscó la sostenibilidad financiera de las instituciones, logrando una reducción de la cartera vencida del 11.7% en 2000 al 4.5% en 2006. Al finalizar esta etapa, las garantías representaban el 25.0% del total de la cartera crediticia.² Esta fase de saneamiento fue una condición indispensable para el resurgimiento de la banca de desarrollo, demostrando que la solidez financiera y una gestión de riesgos adecuada son prerequisites para que estas instituciones puedan cumplir eficazmente su mandato de desarrollo.

A partir de 2007, el gobierno priorizó el fortalecimiento de la banca de desarrollo, estableciendo un marco regulatorio robusto. El objetivo era impulsar el otorgamiento de crédito, mejorar los programas de garantías para aumentar los préstamos y sus condiciones, y promover esquemas para una mayor inclusión financiera.² Esta transición de una crisis profunda a una fase de "expansión controlada" refleja una capacidad de adaptación y aprendizaje institucional, donde las lecciones del pasado informaron una estrategia más madura y consciente del riesgo para el financiamiento al desarrollo.

B. Contribución a la Intermediación Financiera: Crédito y Cobertura

La banca de desarrollo ha desempeñado un papel crucial en la intermediación financiera de México, no solo como proveedor de crédito, sino también como un actor estabilizador y promotor de la inclusión.

1. Desempeño del Crédito Directo y Crédito Impulsado por Garantías

Durante el periodo de expansión controlada (2007-2016), las instituciones de banca de desarrollo canalizaron un total acumulado de 8.4 billones de pesos en financiamiento a diversos sectores. Este monto creció a una tasa anual del 8.8%, pasando de 426,319.4 mdp a 911,253.5 mdp.² De este volumen total, el 62.5% (equivalente a 5,262,211.3 mdp) correspondió a crédito directo, mientras que el 37.5% (3,159,712.3 mdp) fue crédito impulsado mediante garantías, en coordinación con la banca comercial.²

Un aspecto distintivo del papel de la banca de desarrollo es su función contracíclica. En momentos de "astringencia crediticia" o desaceleración en el otorgamiento de crédito por parte de la banca comercial, las instituciones de banca de desarrollo han incrementado su propio otorgamiento de crédito, compensando así, en parte, la contracción del crédito privado.²⁹ Esta capacidad para intervenir cuando los bancos comerciales se retraen es vital para mantener la liquidez y el financiamiento en la economía durante periodos de incertidumbre, mitigando los impactos negativos en la inversión y el empleo. La proporción significativa de crédito impulsado por garantías también demuestra una evolución estratégica hacia el apalancamiento de la capacidad de la banca comercial, utilizando el capital público para des-riesgar y catalizar la inversión privada en sectores clave.

2. Impacto en la Inclusión Financiera y Acceso al Financiamiento

La ampliación de la cobertura de productos y servicios y el incremento de la inclusión financiera, con un énfasis particular en la población que enfrenta limitaciones para acceder al financiamiento, son objetivos centrales de la banca de desarrollo.² En este sentido, el Banco del Bienestar ha emergido como un actor fundamental para la inclusión financiera en el país.

Al tercer trimestre de 2024, el Banco del Bienestar había puesto en operación 2,750 nuevas sucursales, alcanzando un total de 3,149, lo que ha fortalecido significativamente la infraestructura para la dispersión de programas sociales. Además, ha logrado la bancarización de cerca de 44 millones de cuentas, principalmente a través del uso de tarjetas de débito para la recepción de apoyos del gobierno federal.⁹ Este proceso de bancarización masiva no solo facilita la entrega de beneficios sociales, sino que también representa un primer paso crucial para la integración de millones de personas al mercado financiero formal. Al proporcionar acceso a servicios bancarios básicos, se fomenta una mayor formalización de la

economía y se crea una base de clientes que, en el futuro, podría acceder a una gama más amplia de productos financieros.

Tabla 4.1: Financiamiento Otorgado por la Banca de Desarrollo en México (1999-2024)

Periodo	Crédito Directo (mdp)	Crédito Impulsado por Garantías (mdp)	Total Financiamiento (mdp)	Observaciones
1995-2007	N/D	N/D	Reducción de 1,724,319.1 a 303,951.6	Periodo de estancamiento y saneamiento, con una disminución del 81.7% de la cartera crediticia. ²
2000-2006	N/D	N/D	Reducción de cartera vencida del 11.7% al 4.5%. ²	
2007-2016	5,262,211.3	3,159,712.3	8,421,923.6	Periodo de expansión controlada, crecimiento anual del 8.8%. ²
2018 (Estimado)	N/D	N/D	Podría representar 8.0% del PIB. ²	
2021 (NAFIN)	8,256 (1er piso)	140,532	271,036 (Total otorgamiento)	Proyección de derrama de crédito y garantías. Otorgamiento total 16.7% real menos que

				2020. ²⁴
2021 (BANCOMEXT)	207,147 (Otorgamiento)	42,439	207,147 (Otorgamiento)	Otorgamiento 4.4% real menos que 2020. Garantías con crecimiento del 69.5% real. ²⁴
2024 (NAFIN Proyectado)	104,712 (1er piso)	181,875	558,300 (2do piso)	Recuperación de cartera proyectada en 596,134 mdp (+63.1% real vs 2023). ²⁶
2024 (BANCOMEXT Proyectado)	262,054 (Otorgamiento)	88,936	262,054 (Otorgamiento)	Otorgamiento 7.2% real superior a 2023. Garantías con crecimiento del 288.9% real vs 2023. ²⁶

Nota: Las cifras para 2024 son proyecciones o datos al tercer trimestre, según la disponibilidad de la información en los documentos fuente. Las cifras de NAFIN y BANCOMEXT para 2024 se refieren a sus programas de crédito y garantías, no a su cartera total consolidada.

C. Alineación con los Planes Nacionales de Desarrollo y Programas Sectoriales

La banca de desarrollo en México no opera de forma aislada, sino que sus actividades están intrínsecamente ligadas y alineadas con las prioridades establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) y el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE).² Esta alineación explícita subraya su rol como un brazo ejecutor clave de la política económica del Estado, garantizando que sus esfuerzos de financiamiento contribuyan directamente a los objetivos macroeconómicos y sociales del país.

Un ejemplo claro de esta integración es el Programa Institucional 2020-2024 de BANOBRAS, el cual se declara en apego directo al PND 2019-2024 y al PRONAFIDE 2020-2024.⁶ Además, este programa incorpora los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de la ONU, demostrando un compromiso con estándares

internacionales de desarrollo sostenible.⁶ Esta integración formal en los planes nacionales implica que las prioridades de financiamiento de la banca de desarrollo no son autónomas, sino que responden a las directrices de desarrollo nacional. Si bien esto genera una coherencia fundamental en la política pública, también puede imponer ciertas limitaciones en la flexibilidad operativa de las instituciones, ya que deben adherirse a los objetivos y metas establecidos por el gobierno central. Sin embargo, esta estructura asegura que los recursos públicos se canalicen hacia donde se considera que tendrán el mayor impacto en el desarrollo del país, de acuerdo con la visión estratégica del gobierno en turno.

D. Principales Programas y Proyectos de Inversión Emblemáticos (1999-2024)

En los últimos 25 años, la banca de desarrollo ha sido un actor fundamental en la materialización de proyectos de inversión considerados prioritarios y estratégicos para el gobierno federal.⁹ Su participación en estas iniciativas de gran envergadura demuestra su capacidad para asumir riesgos y movilizar capital en áreas donde el sector privado podría dudar o no tener la capacidad suficiente.

1. Proyectos de Infraestructura Estratégica:

- **Tren Maya:** Este es el proyecto de infraestructura, desarrollo socioeconómico y turismo más importante de la presente administración.⁶ BANOBRAS ha sido un financiador clave, autorizando créditos significativos para el Tramo 1 (700 mdp) y el Tramo 4 (2,700 mdp).³⁰
- **Programa para el Desarrollo del Istmo de Tehuantepec:** BANOBRAS ha impulsado este programa con el objetivo de fomentar la economía de la región del Istmo, contando incluso con el respaldo del Banco Mundial.⁶ Este corredor interoceánico busca generar un entorno de negocios excepcional con beneficios fiscales y facilidades al comercio exterior.³²
- **Tren Interurbano México-Toluca, Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) y Refinería Dos Bocas:** La banca de desarrollo ha participado activamente en la realización de estos proyectos emblemáticos del gobierno federal.⁹
- **Infraestructura Urbana y Vialidades:** BANOBRAS también financia proyectos de transporte urbano masivo y vialidades urbanas, contribuyendo a la mejora de la conectividad y la calidad de vida en las ciudades.⁶

2. Apoyo a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes)

NAFIN ha sido un pilar en el apoyo a las MiPymes, que son un motor clave de la economía y la generación de empleo. Ha implementado programas específicos como

"Crédito Joven" para impulsar a los jóvenes que desean iniciar o expandir un negocio, y "Apoyo a Mujeres Empresarias", un crédito exclusivo para mejorar sus negocios.⁸ En un esfuerzo más amplio, la banca de desarrollo en México ha dispuesto de 144,000 mdp para impulsar a las MiPymes.³³

3. Programas para el Sector Rural y Agroindustrial

El desarrollo del campo mexicano ha sido una prioridad para la banca de desarrollo. La FND ofrece "Crédito Simple" para satisfacer las necesidades de capital de trabajo, producción de bienes, prestación de servicios o comercio, y adquisición de activos fijos en el medio rural. También cuenta con un "Programa de Financiamiento para el desarrollo de la Infraestructura en el medio rural", dirigido a zonas con menos de 50 mil habitantes.⁸ FOCIR, por su parte, apoya la productividad agroalimentaria, la inversión en activos productivos y agrologística, y fomenta la transferencia de tecnología para la modernización y competitividad del sector.⁸ FIRA, a su vez, proporciona crédito, garantías y apoyos esenciales para el sector agroalimentario y el medio rural.¹⁹

4. Iniciativas de Vivienda y Bienestar Social

La SHF ha sido fundamental para impulsar el desarrollo de los mercados de vivienda, a través de garantías e instrumentos financieros para la construcción, adquisición y mejora de viviendas. También ofrece guías útiles para intermediarios financieros, desarrolladores e inversionistas.⁸ El Banco del Bienestar ha asumido un rol protagónico en la dispersión de los programas sociales del gobierno, incluyendo la Pensión para Adultos Mayores, la Pensión para Personas con Discapacidad, las Becas de Educación Básica y Media Superior (Jóvenes Construyendo el Futuro), el programa Sembrando Vida, y el Programa Nacional de Reconstrucción.²⁰ Además, ofrece programas de ahorro para la vivienda, contribuyendo a la seguridad patrimonial de las familias.²⁰

La participación de la banca de desarrollo en estos "proyectos prioritarios y estratégicos" demuestra su función como un catalizador de la inversión pública y privada en áreas críticas para el desarrollo nacional. Al asumir riesgos que el sector privado podría evitar, estas instituciones facilitan la ejecución de iniciativas de gran escala que generan beneficios socioeconómicos a largo plazo, como la creación de empleo, el fortalecimiento de la infraestructura y la mejora de las condiciones de vida de la población.

V. Análisis Comparativo Internacional de la Banca de Desarrollo

A. Modelos y Enfoques de Bancos de Desarrollo en América Latina y el Mundo (e.g., BID, CAF).

Los bancos de desarrollo a nivel internacional y regional comparten el objetivo fundamental de promover el crecimiento económico y el bienestar social, pero sus estructuras, enfoques y mecanismos de operación pueden variar significativamente. Entre los actores más prominentes se encuentran el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).³⁴

- **Banco Interamericano de Desarrollo (BID):** Como una de las principales instituciones de desarrollo para América Latina y el Caribe, el BID trabaja tanto con el sector público como con el privado de la región. Su Informe de Impacto más reciente destaca sólidos resultados en áreas como el acceso a servicios de banda ancha (2.6 millones de personas beneficiadas), el apoyo a micro, pequeñas y medianas empresas (3.3 millones de MiPymes beneficiadas), el desarrollo de la primera infancia y la educación (1.2 millones de personas), y el acceso a agua potable y saneamiento (940,000 personas).³⁶ El BID impulsa programas estratégicos como "BID para las Américas" (enfocado en negocios globales), "Alianza para la seguridad, la justicia y el desarrollo", "BID Cuida" (atención a los más vulnerables), "Preparados y resilientes en las Américas" (ante desastres), "Amazonía Siempre" (desarrollo sostenible de la Amazonía) y "ONE Caribbean" (adaptación climática y desarrollo privado).³⁶
- **Banco de Desarrollo de América Latina (CAF):** Esta institución se ha comprometido con un modelo de desarrollo sostenible e inclusivo, aspirando a convertirse en el "banco verde y azul" de la región.³⁷ Sus iniciativas incluyen el "Laboratorio de Inclusión Financiera (LIF 2025)", que busca soluciones digitales para la inclusión y educación financiera en comunidades rurales y MiPymes, y "Iberoamérica 500+", un espacio de reflexión sobre desarrollo urbano y patrimonio.³⁷ CAF es un banco de desarrollo cuyo Convenio constitutivo fue firmado en 1968, y actualmente está formado por 19 países (17 de América Latina y el Caribe, España y Portugal) y 13 bancos privados de la región.³⁸
- **Bancos Regionales de Desarrollo (BRD):** A diferencia de instituciones globales como el BID y el BM, algunos BRD fueron fundados por países en desarrollo con la intención específica de otorgar préstamos a otros países de su misma región. Un ejemplo es la Corporación Andina de Fomento (CAF), que fue desarrollada "por los

pobres, desde los pobres y para los pobres".³⁵ Sin embargo, la experiencia ha mostrado la necesidad de diversificar las fuentes de capital. Por ejemplo, el Banco Africano de Desarrollo (BAfD), que en sus orígenes (1964) solo tenía accionistas africanos, introdujo una reforma estatutaria en 1982 para incluir como accionistas a países no prestatarios de otros continentes. Esta apertura fue crucial para superar las limitaciones financieras y potenciar su capacidad de desarrollo.³⁵

La evolución de los Bancos Regionales de Desarrollo hacia la inclusión de accionistas de otros continentes demuestra una lección importante: la necesidad de diversificar las fuentes de capital para maximizar la capacidad de financiamiento y, por ende, el impacto en el desarrollo. Esta experiencia sugiere que la banca de desarrollo mexicana podría explorar alianzas estratégicas o mecanismos de co-financiamiento con actores globales, no solo para obtener más recursos, sino también para acceder a nuevas metodologías y conocimientos, ampliando así su potencial de financiamiento y su alcance.

B. Casos de Éxito y Mejores Prácticas en Financiamiento al Desarrollo

El estudio de casos de éxito de banca de desarrollo a nivel internacional y regional ofrece valiosas lecciones y mejores prácticas que México puede considerar para fortalecer su propio sistema.

- **Banco Interamericano de Desarrollo (BID):** Los proyectos del BID han demostrado un impacto significativo en diversas áreas. Por ejemplo, un nuevo préstamo en Barbados ha mejorado el acceso a financiamiento para que las MiPymes hagan crecer sus negocios, y en Haití, más de 200,000 jóvenes se beneficiarán de oportunidades de empleo y servicios sociales para mantenerse alejados de la violencia.³⁶ La ampliación de una autopista clave en Guatemala ha aumentado la conectividad con los principales centros de comercio, impulsando los objetivos de su programa "América en el Centro".³⁶ Además, iniciativas en zonas rurales de Centroamérica han mejorado el acceso y manejo del agua potable para comunidades.³⁶
- **Banco de Desarrollo de América Latina (CAF):** CAF ha premiado proyectos de turismo indígena en América Latina y el Caribe, reconociendo el valor de las iniciativas comunitarias.³⁷ También ha lanzado programas de arraigo comunitario en Panamá, enfocados en reducir brechas en comunidades indígenas rurales, fortaleciendo la identidad cultural y la autonomía territorial.³⁷
- **Sistema de Banca para el Desarrollo de Costa Rica (SBDCR):** Este sistema presenta ejemplos concretos de éxito en el apoyo a pequeños emprendedores.

Casos como la lechería Siensume, la panadería Pan Tita, la Cabaña Los Chontales y el apoyo a caficultores como Ana Virginia Ruiz, demuestran cómo el financiamiento y el acompañamiento a través del SBDCR han permitido la creación y consolidación de negocios, generando empleos directos y mejorando la calidad de vida en las comunidades.³⁹ Estos ejemplos resaltan la importancia de un enfoque flexible y adaptado a las necesidades locales.

Los casos de éxito internacionales no solo validan la viabilidad y el impacto de la banca de desarrollo, sino que también ponen de manifiesto la importancia de la flexibilidad, la adaptación a las necesidades específicas de las comunidades y la diversificación de instrumentos financieros. La experiencia de instituciones como el BID y CAF en la promoción de la inclusión digital y el financiamiento verde, así como la capacidad del SBDCR para generar impacto directo en pequeñas empresas y comunidades, ofrecen referencias valiosas para México. Esto implica que México puede aprender de la diversificación de instrumentos y el enfoque en el impacto directo en las comunidades, explorando modelos de financiamiento innovadores y focalizados que maximicen el desarrollo local y regional.

Tabla 5.1: Comparativa de Modelos de Banca de Desarrollo: México vs. Países Seleccionados.

País/Institución	Mandato Principal	Sectores Clave de Atención	Instrumentos de Financiamiento Destacados	Énfasis en Inclusión/Sostenibilidad	Observaciones/Mejores Prácticas Relevantes
México (Banca de Desarrollo)	Promover crecimiento económico y bienestar social, corregir fallas de mercado. ¹	Infraestructura, Comercio Exterior, Vivienda, Rural, MiPymes, Inclusión Financiera. ⁸	Crédito (1er y 2do piso), Garantías, Asistencia Técnica, Servicios Fiduciarios, Cuentas de Ahorro/Débito. ¹⁴	Inclusión financiera (Banco del Bienestar), Proyectos estratégicos (Tren Maya, Istmo). ⁹	Sistema especializado por institución. Gran alcance en dispersión de programas sociales. Función contracíclica. ²⁹

BID (Banco Interamericano de Desarrollo)	Mejorar vidas, impulsar desarrollo sostenible. ³⁶	Infraestructura, MiPymes, Educación, Agua/Saneamiento, Seguridad, Cambio Climático. ³⁶	Préstamos (sector público y privado), Asistencia Técnica, Cooperación. ³⁶	Acceso a banda ancha, apoyo a MiPymes, desarrollo primera infancia, agua potable. ³⁶	Fuerte enfoque en resultados de desarrollo y movilización de capital privado. Programas integrales por región/tema.
CAF (Banco de Desarrollo de América Latina)	Promover desarrollo sostenible e integración regional. ³⁷	Infraestructura, Integración Regional, Inclusión Financiera, Desarrollo Urbano, Medio Ambiente. ³⁷	Financiamiento, Asistencia Técnica, Estudios y Publicaciones. ³⁷	Ser el "banco verde y azul", soluciones digitales para inclusión rural, turismo indígena. ³⁷	Foco en sostenibilidad e integración. Promueve soluciones digitales y desarrollo comunitario. Diversificación de accionistas. ³⁵
SBD CR (Costa Rica)	Financiamiento y apoyo a MiPymes y sectores productivos. ³⁹	Lechería, Panadería, Turismo, Agricultura (café). ³⁹	Créditos, Avalos y Garantías. ³⁹	Generación de empleo directo, apoyo a emprendedores locales. ³⁹	Énfasis en el impacto directo en pequeñas empresas y comunidades, mostrando casos de éxito tangibles.

VI. Estado Actual de la Situación Financiera de la Banca de Desarrollo (al 31 de diciembre de 2024).

La banca de desarrollo en México ha demostrado una notable resiliencia y un sólido desempeño financiero al cierre de 2024, lo que le permite mantener su rol estratégico en el financiamiento al desarrollo nacional. La información disponible al tercer trimestre de 2024 y las proyecciones para el cierre del año, principalmente de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), reflejan una situación financiera robusta.

A. Saldos de Cartera de Crédito y Recuperación

Para el año 2024, se proyecta que la recuperación de cartera de Nacional Financiera (NAFIN) alcance los 596,134 millones de pesos (mdp), lo que representa un aumento real del 63.1% en comparación con el monto ejercido en 2023. Este incremento en la recuperación se alinea con el alza en el otorgamiento de crédito, lo que indica una gestión de cartera efectiva y una mejora en la calidad de los activos.²⁶ El financiamiento neto de NAFIN para 2024 se estima en un saldo positivo de 141,936 mdp, una cifra significativamente superior a los 24,204 mdp observados al cierre de 2023.²⁶

Por su parte, el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT) proyecta una recuperación de cartera de 145,644 mdp para 2024.²⁶ Este aumento en la recuperación de cartera sugiere una mejora en la calidad de los activos y una gestión de riesgo más efectiva por parte de las instituciones, lo cual es crucial para su sostenibilidad financiera y su capacidad para seguir fondeando nuevos proyectos.

B. Flujos de Financiamiento y Fuentes de Fondeo

En cuanto a los flujos de financiamiento, NAFIN proyecta para 2024 una derrama de crédito en segundo piso por 558,300 mdp, y en primer piso al sector privado por 104,712 mdp.²⁶ BANCOMEXT, por su lado, tiene un programa de otorgamiento de crédito para 2024 que asciende a 262,054 mdp, cifra que es un 7.2% real superior a la ejercida en 2023.²⁶

Las fuentes de recursos de la banca de desarrollo son diversas y se distinguen de las de la banca comercial. Mientras esta última obtiene sus recursos principalmente de los depósitos del público, la banca de desarrollo se fondea a través de préstamos interbancarios, recursos provenientes de otros organismos (nacionales e internacionales) y la colocación de Bonos Bancarios de Desarrollo (Bondes).²⁵ Esta dependencia de fuentes de fondeo mayoristas implica una mayor exposición a las condiciones del mercado de capitales y a las políticas de los organismos multilaterales,

lo que puede influir en la flexibilidad y el costo de su fondeo. Sin embargo, también les permite movilizar grandes volúmenes de capital para proyectos de largo plazo.

C. Balance Financiero Consolidado (Activos, Pasivos, Capital Contable)

Al cierre del tercer trimestre de 2024, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que los activos totales de la banca de desarrollo ascendieron a tres billones de pesos, lo que representa el 9.1% del Producto Interno Bruto (PIB) nacional.⁹ Esta cifra subraya el considerable peso y la relevancia de la banca de desarrollo en la economía mexicana.

Es importante destacar que la información de los documentos proporcionados distingue claramente entre la banca de desarrollo y la banca múltiple (comercial). Por ejemplo, los análisis de Deloitte sobre la banca en México a junio de 2024 ⁴⁰ se refieren principalmente a la banca múltiple, con indicadores como el margen financiero, comisiones, intermediación, gastos, cartera total y ROE, que no son directamente aplicables al consolidado de la banca de desarrollo. Aunque no se dispone de un balance financiero consolidado explícito para

todas las instituciones de banca de desarrollo al 31 de diciembre de 2024 en un solo documento, los datos de la SHCP y las proyecciones individuales de NAFIN y BANCOMEXT permiten inferir una situación de solidez. El volumen de activos de la banca de desarrollo le otorga una capacidad significativa para influir en la dirección del desarrollo económico y social del país, más allá de la intermediación financiera tradicional.

D. Principales Indicadores Financieros (Índice de Capitalización, Índice de Morosidad, Índice de Cobertura, Rentabilidad)

Al cierre del tercer trimestre de 2024, la banca de desarrollo en México mostró un comportamiento financiero saludable, según los indicadores reportados por la SHCP ⁹:

- **Índice de Capitalización (ICAP):** Las sociedades nacionales de crédito que integran la banca de desarrollo registraron un ICAP del 26.4%. Este nivel de capitalización, significativamente superior a los mínimos regulatorios, indica una sólida base de capital que les permite absorber riesgos y respaldar sus operaciones de financiamiento al desarrollo.
- **Índice de Morosidad (IMOR):** El IMOR fue del 2.2% para las sociedades nacionales de crédito y del 4.9% para los fondos y fideicomisos. Estos porcentajes, especialmente el de las sociedades de crédito, son indicativos de una gestión de cartera prudente y una calidad de activos razonable, lo que contribuye a la sostenibilidad de las instituciones.
- **Índice de Cobertura (ICOR):** Las sociedades de crédito alcanzaron un ICOR del 236.1%, mientras que los fondos y fideicomisos públicos registraron un 118.8%. Un alto índice de cobertura significa que las instituciones tienen suficientes reservas para hacer frente a posibles pérdidas por créditos morosos.
- **Utilidad:** En términos de rentabilidad, el sector de banca de desarrollo en su conjunto alcanzó una utilidad de más de 29,000 millones de pesos en los primeros nueve meses de 2024.⁹ Esta utilidad demuestra que las instituciones no solo cumplen con su mandato social, sino que también operan con eficiencia y generan resultados financieros positivos.

Estos indicadores financieros saludables son un reflejo directo de la eficacia de las reformas de saneamiento y el fortalecimiento del marco regulatorio implementado en periodos anteriores.² La solidez actual no solo garantiza la sostenibilidad de la banca de desarrollo, sino que también le confiere la capacidad de asumir riesgos calculados en proyectos de desarrollo que la banca comercial podría no abordar, sin comprometer la estabilidad del sistema financiero en su conjunto.

E. Análisis de la Intermediación Financiera en el Contexto Actual

En 2024, la banca de desarrollo ha fortalecido su papel en la intermediación financiera, con una creciente participación en el financiamiento y una consolidación de los canales digitales como medios clave para promover el ahorro.⁴² La evaluación del Panorama Estratégico de la Banca Mexicana 2024 destaca que las sucursales físicas y los medios digitales se consolidaron como los canales más relevantes para fomentar el ahorro entre los clientes, representando el 37% y 45% respectivamente.⁴²

La inversión en tecnología y la diversificación de productos han sido elementos clave para mantener la relevancia y competitividad del sector bancario en México.⁴⁰ En el contexto de la banca de desarrollo, la adaptación a las tendencias modernas de inclusión financiera a través de la digitalización es un factor crucial. Esto no solo mejora la eficiencia en la dispersión de fondos, como se observa con el Banco del Bienestar, sino que también fomenta una cultura de ahorro y bancarización, sentando las bases para una mayor profundización financiera en el país. La colaboración con la banca comercial, impulsada por los programas de garantías, también ha sido fundamental para ampliar el acceso al crédito en sectores estratégicos.

Tabla 6.1: Indicadores Financieros Clave de la Banca de Desarrollo en México (al 31/12/2024).

Indicador Financiero	Valor (al 3T 2024 o Proyectado 2024)	Unidad	Fuente
Activos Totales	3,000,000	Millones de pesos	SHCP ⁹
Activos Totales (% PIB)	9.1	% del PIB	SHCP ⁹
Utilidad (Ene-Sep 2024)	29,000	Millones de pesos	SHCP ⁹
Índice de Capitalización (ICAP)	26.4	%	SHCP (Sociedades Nacionales de Crédito) ⁹

Índice de Morosidad (IMOR)	2.2	%	SHCP (Sociedades Nacionales de Crédito) ⁹
Índice de Morosidad (IMOR)	4.9	%	SHCP (Fondos y Fideicomisos) ⁹
Índice de Cobertura (ICOR)	236.1	%	SHCP (Sociedades de Crédito) ⁹
Índice de Cobertura (ICOR)	118.8	%	SHCP (Fondos y Fideicomisos) ⁹
Recuperación de Cartera (NAFIN Proy. 2024)	596,134	Millones de pesos	SHCP ²⁶
Financiamiento Neto (NAFIN Proy. 2024)	141,936	Millones de pesos	SHCP ²⁶
Otorgamiento de Crédito (NAFIN 2do piso Proy. 2024)	558,300	Millones de pesos	SHCP ²⁶
Otorgamiento de Crédito (NAFIN 1er piso Proy. 2024)	104,712	Millones de pesos	SHCP ²⁶
Otorgamiento de Garantías (NAFIN Proy. 2024)	181,875	Millones de pesos	SHCP ²⁶
Otorgamiento de Crédito (BANCOMEXT Proy. 2024)	262,054	Millones de pesos	SHCP ²⁶

Otorgamiento de Garantías (BANCOMEXT Proy. 2024)	88,936	Millones de pesos	SHCP ²⁶
--	--------	-------------------	--------------------

VII. Presupuesto Asignado a la Banca de Desarrollo (Ejercicio Fiscal 2025).

A. Análisis del Presupuesto de Egresos de la Federación 2025 y su Contexto Macroeconómico.

El Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) para el ejercicio fiscal 2025 prevé un gasto neto total de 9,302,015.8 millones de pesos.⁴³ Este paquete económico se enmarca en una política que busca promover un desarrollo económico con justicia social y bienestar, garantizando los derechos fundamentales de la población en un entorno de finanzas públicas sanas.⁴³

Las estimaciones macroeconómicas para 2025 anticipan un crecimiento de la economía mexicana entre 2.0% y 3.0%, impulsado principalmente por el consumo y la inversión internos, así como por una contribución positiva del sector externo, debido al desempeño de la producción industrial de Estados Unidos y el sector de la construcción.⁴³ La inflación promedio se prevé en 2.2% anual.⁴³

El gasto de inversión total para 2025 se proyecta en aproximadamente 996,914.0 millones de pesos ⁴³, aunque otro snippet menciona 1,007,054.7 millones de pesos.⁴⁴ Esta ligera discrepancia en las cifras de gasto de inversión resalta la naturaleza dinámica de las proyecciones presupuestarias y la importancia de consultar las fuentes primarias más actualizadas para obtener los datos definitivos. Del total del gasto de inversión, el 14.9% (equivalente a 148,200.8 millones de pesos) se destina a inversión financiera.⁴³ Esta categoría es crucial, ya que incluye los recursos que se canalizan a través de las instituciones de banca de desarrollo.

B. Asignaciones Presupuestarias a las Instituciones de Banca de Desarrollo

Es importante señalar que el Presupuesto de Egresos de la Federación 2025 no especifica una partida presupuestaria consolidada y directa para la "banca de desarrollo" como un sector único.⁴³ En cambio, el financiamiento y los recursos para estas instituciones se canalizan a través de las partidas individuales de cada entidad o mediante categorías más amplias de gasto de inversión y transferencias. Esta estructura puede dificultar una visión agregada y transparente del apoyo federal al sector.

No obstante, los documentos proporcionan proyecciones de gasto y programas de financiamiento para las principales instituciones:

- **Nacional Financiera (NAFIN):** Para el ejercicio 2024 (cifra más reciente disponible de gasto autorizado, que suele ser indicativa para el año siguiente), a NAFIN se le autorizó un presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión por 2,300 mdp, lo que representó un aumento real del 43.5% respecto a 2023.²⁶ Cabe destacar que para 2024 no se solicitaron recursos para la adquisición de equipo de administración, educacional y/o recreativo.²⁶
- **Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT):** Para 2024, su programa de crédito asciende a 262,054 mdp y su programa de garantías a 88,936 mdp.²⁶ Estas cifras, si bien no son asignaciones presupuestarias directas, representan la capacidad de financiamiento proyectada que la institución puede movilizar.
- **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS):** Para 2025, las necesidades de financiamiento de BANOBRAS se estiman en 421.0 mil millones de pesos, lo que implica un aumento de 19.2 mil millones de pesos respecto a las estimaciones de 2024.⁴⁸ La estrategia de financiamiento de BANOBRAS para 2025 se centrará en fondear la variación neta de su cartera crediticia y refinanciar el vencimiento de pasivos, con un crecimiento estimado del 0.8% en el saldo de la cartera respecto a 2024.⁴⁸

C. Implicaciones del Presupuesto en la Capacidad de Financiamiento y Operación

El Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2025, al priorizar la inversión productiva y los programas sociales ⁴³, y al incluir una significativa partida de "inversión financiera" ⁴³, refuerza el papel de la banca de desarrollo como un instrumento central para la política económica del gobierno. Aunque no exista una partida consolidada explícita para el sector, se espera que estas instituciones continúen siendo vehículos importantes para la ejecución de las prioridades federales.

La capacidad de la banca de desarrollo para movilizar recursos y canalizarlos hacia sectores estratégicos estará directamente influenciada por el volumen de la inversión financiera y las políticas específicas de fondeo que se implementen. La continuidad del apoyo a sus sectores de atención a través de sus programas de financiamiento y otros servicios en 2025 ⁹ es un indicativo de que el gobierno federal mantiene su confianza en estas instituciones para impulsar el desarrollo. Sin embargo, la ausencia de una partida consolidada para el sector en el presupuesto puede dificultar una visión agregada y transparente del apoyo federal, lo que podría obstaculizar una evaluación integral de su impacto y la rendición de cuentas.

Tabla 7.1: Presupuesto de Egresos de la Federación para la Banca de Desarrollo (Ejercicio Fiscal 2025).

Institución	Programa de Crédito/Garantías Proyectoado (mdp)	Gasto Corriente y de Inversión Autorizado (mdp)	Necesidades de Financiamiento (mdp)	Notas
NAFIN	Crédito 2do piso: 558,300 (2024) ²⁶	2,300 (2024) ²⁶	N/D	Gasto autorizado para 2024 (cifra más reciente de gasto detallado), indica tendencia.
BANCOMEXT	Crédito: 262,054 (2024) ²⁶	N/D	N/D	Cifra de programa de

				crédito para 2024.
BANOBRAS	N/D	N/D	421,000 (2025) ⁴⁸	Necesidades de financiamiento para 2025, con crecimiento de cartera.
Inversión Financiera Federal (General)	N/A	N/A	148,200.8 (2025) ⁴³	Categoría general del PPEF 2025 que incluye recursos para banca de desarrollo.
Gasto Neto Total Federal	N/A	N/A	9,302,015.8 (2025) ⁴³	Contexto del presupuesto federal total.

Nota: La información presupuestaria directa y consolidada para todas las instituciones de banca de desarrollo para 2025 no está explícitamente detallada en los documentos proporcionados como una única partida. Las cifras presentadas corresponden a proyecciones de programas de crédito/garantías o gastos autorizados para años cercanos, que sirven como indicativos de la capacidad operativa y de financiamiento esperada.

VIII. Propuestas de Mejora y Papel Estratégico para el Sexenio 2024-2030

El sexenio 2024-2030 presenta un momento crucial para la banca de desarrollo en México, con la oportunidad de consolidar su papel como motor de crecimiento inclusivo y sostenible, en estrecha alineación con el "Plan México" del gobierno federal. Un análisis estratégico de sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) proporciona la base para formular propuestas de mejora.

A. Análisis FODA de la Banca de Desarrollo en México

Fortalezas (F):

- **Mandato Claro y Especializado:** Cada institución de banca de desarrollo posee un mandato sectorial bien definido ¹, lo que les permite desarrollar una profunda experiencia y un enfoque experto en áreas críticas para el desarrollo nacional, como infraestructura, comercio exterior o el sector rural.
- **Instrumento de Política Contracíclica:** La capacidad de la banca de desarrollo para aumentar su otorgamiento de crédito cuando la banca comercial se desacelera ²⁹ es fundamental para brindar estabilidad al sistema financiero y asegurar la continuidad del financiamiento en periodos de incertidumbre económica.
- **Salud Financiera:** Los indicadores financieros consolidados al cierre de 2024 muestran una sólida capitalización (ICAP del 26.4%), baja morosidad (IMOR del 2.2% para SNCs) y alta cobertura (ICOR del 236.1% para SNCs), así como una utilidad neta significativa.⁹ Esto demuestra la sostenibilidad y la capacidad operativa del sector.
- **Alcance Nacional y Capilaridad:** Particularmente el Banco del Bienestar, con su extensa red de 3,149 sucursales y la bancarización de 44 millones de cuentas ⁹, ha logrado una capilaridad sin precedentes para la inclusión financiera y la dispersión de programas sociales.
- **Diversidad de Productos:** La oferta de financiamiento (tanto en primer como en segundo piso), programas de garantías, asistencia técnica, servicios fiduciarios y una variedad de cuentas de ahorro y débito ¹⁴ permite atender un amplio espectro de necesidades.
- **Participación en Proyectos Estratégicos:** El involucramiento directo en grandes obras de infraestructura y programas sociales prioritarios del gobierno federal ⁹ subraya su rol como catalizador de la inversión pública y privada en áreas clave para el desarrollo.

Oportunidades (O):

- **Alineación con el "Plan México" 2024-2030:** El nuevo sexenio presenta metas claras en áreas como soberanía alimentaria, energética, vivienda, empleo y bienestar.²² La banca de desarrollo está posicionada para ser un actor central en la consecución de estos objetivos.
- **Inclusión Financiera Digital:** Existe un vasto potencial para expandir el acceso a servicios financieros a través de la inversión y el desarrollo de tecnologías digitales ⁴², aprovechando la infraestructura y experiencia ya establecida por el Banco del Bienestar.
- **Financiamiento Sostenible (ASG):** La Estrategia de Finanzas Sostenibles de la SHCP para 2023-2030 establece metas ambiciosas para movilizar 1.1 billones de pesos en bonos temáticos y 174 mil millones en financiamiento sostenible para MiPymes a través de la banca de desarrollo.⁵⁰ Esto representa una oportunidad para liderar la transición hacia una economía más verde.
- **Aumento del Contenido Nacional:** El Plan México busca incrementar el contenido nacional en cadenas de valor estratégicas y en las compras públicas ²², lo que abre nuevas avenidas para el financiamiento y apoyo a empresas locales.
- **Colaboración Público-Privada:** La banca de desarrollo puede intensificar la promoción de la participación de la banca comercial y otros agentes del sector privado en el financiamiento de infraestructura ⁶ y MiPymes ²², maximizando el apalancamiento de recursos.
- **Aprendizaje de Modelos Internacionales:** La experiencia de bancos de desarrollo líderes como el BID y CAF en inclusión digital, financiamiento verde y diversificación de fondeo ³⁵ ofrece valiosas lecciones y mejores prácticas para adaptar al contexto mexicano.

Debilidades (D):

- **Dependencia de Fondeo Público:** Aunque las instituciones tienen fuentes de fondeo diversas, una dependencia significativa de los recursos gubernamentales o préstamos interbancarios puede limitar su autonomía y capacidad de respuesta ante cambios en la política fiscal o condiciones de mercado.²⁵
- **Transparencia Consolidada:** La ausencia de un presupuesto consolidado explícito para el sector de banca de desarrollo en el Presupuesto de Egresos de la Federación ⁴³ puede dificultar una evaluación integral de su desempeño y la rendición de cuentas a nivel sistémico.
- **Brechas en la Cobertura:** A pesar de los avances notables en inclusión financiera, persisten desafíos en el acceso al financiamiento para ciertos segmentos de la

población o regiones geográficas, especialmente aquellos con mayor grado de marginación.²

- **Potencial Burocracia y Eficiencia Operativa:** Aunque no se detalla en los documentos, la operación de entidades públicas puede enfrentar desafíos de eficiencia burocrática. La mención en el Plan México de reducir el tiempo para concretar inversiones y simplificar trámites ²² sugiere un reconocimiento de estas posibles barreras.
- **Riesgo de Concentración:** La fuerte participación en proyectos prioritarios y estratégicos del gobierno federal, aunque beneficiosa para el desarrollo, puede generar una concentración de riesgo en ciertos sectores o proyectos específicos.

Amenazas (A):

- **Condiciones Macroeconómicas Adversas:** Una desaceleración económica global o nacional, una alta inflación o la volatilidad de las tasas de interés pueden afectar la calidad de la cartera crediticia y aumentar el costo de fondeo para la banca de desarrollo.⁴⁰
- **Competencia de Fintechs:** El rápido crecimiento y la innovación en el sector de tecnología financiera (Fintech) y la banca comercial ⁴⁰ pueden generar una competencia creciente en el mercado de servicios financieros, lo que podría reducir la ventaja comparativa de la banca de desarrollo en ciertos segmentos.
- **Cambios en la Política Fiscal:** Recortes presupuestarios inesperados o reorientaciones de la política de gasto por parte del gobierno federal podrían limitar los recursos disponibles para la banca de desarrollo, afectando su capacidad operativa y de financiamiento.
- **Riesgos de Ciberseguridad:** La creciente digitalización de los servicios bancarios y la infraestructura financiera expone a las instituciones a mayores riesgos cibernéticos, lo que exige inversiones continuas en seguridad y resiliencia.⁴²
- **Rigidez Regulatoria:** Un marco regulatorio que no se adapte ágilmente a las nuevas realidades del mercado o a las innovaciones tecnológicas podría obstaculizar la capacidad de la banca de desarrollo para innovar y responder eficazmente a las necesidades cambiantes de sus poblaciones objetivo.⁴²

B. Rol de la Banca de Desarrollo en el "Plan México" del Gobierno Federal

El "Plan México, fortaleciendo la economía y el bienestar", anunciado para el sexenio 2024-2030, establece una serie de metas y acciones estratégicas en las cuales la banca de desarrollo está llamada a jugar un papel central y proactivo. Aunque algunos documentos no detallan explícitamente el rol de la banca de desarrollo en cada acción del Plan ²², las metas generales del gobierno se alinean directamente con las áreas de especialización y capacidad de estas instituciones.

1. Alineación con los Ejes Estratégicos del Plan (Soberanía Alimentaria, Energética, Bienestar)

- **Soberanía Alimentaria:** El Plan México busca aumentar la producción de maíz blanco (de 21.3 millones de toneladas en 2024 a 25 millones en 2025), frijol (de 730,000 a 1.2 millones de toneladas en 2030) y leche (de 13,000 a 15,000 millones de litros).⁴⁹ La banca de desarrollo, a través de instituciones como FND, FOCIR y FIRA, es fundamental para lograr estos objetivos, proporcionando financiamiento, asistencia técnica y capitalización a productores y agroindustrias.⁸
- **Soberanía Energética:** El Plan contempla reducir la importación de gas natural, aumentar la producción y acelerar las inversiones en generación eléctrica de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), así como agilizar permisos para energía renovable.⁴⁹ BANOBRAS, con su experiencia en el financiamiento de proyectos de energía ⁶, será un actor clave para movilizar los recursos necesarios en este sector.
- **Bienestar y Empleo:** El Plan busca fortalecer los programas de bienestar, aumentar la construcción de viviendas (a 180,000 viviendas en 2025 con Infonavit y Convi, parte de un millón en el sexenio) y crear al menos 100,000 empleos adicionales.⁴⁹ El Banco del Bienestar es el principal vehículo para la dispersión eficiente de los programas sociales, como la Pensión para Adultos Mayores y Personas con Discapacidad.⁹ NAFIN, por su parte, continuará apoyando a las MiPymes, que son grandes generadoras de empleo.⁸
- **Infraestructura:** La aceleración de proyectos de obra pública para 2025 es un eje central del Plan.⁴⁹ BANOBRAS es la institución especializada en el financiamiento de infraestructura, lo que la posiciona como un actor indispensable para la ejecución de estos proyectos.⁶

2. Estrategias para Impulsar el Financiamiento Productivo y la Inversión.

El Plan México y la Estrategia de Finanzas Sostenibles de la SHCP establecen metas ambiciosas que requieren una activa participación de la banca de desarrollo:

- **Acceso a Financiamiento para MiPymes:** El Plan México busca que el 30% de las MiPymes tengan acceso a financiamiento para 2030, con un aumento de al menos 3.5% anual en el número de MiPymes con acceso a crédito.²² La estrategia implica incrementar su participación en cadenas de valor estratégicas mediante el acceso oportuno a financiamiento productivo tanto de la banca de desarrollo como comercial.²²
- **Financiamiento Sostenible:** La Estrategia de Finanzas Sostenibles de la SHCP para 2023-2030 establece metas específicas para la banca de desarrollo. Se busca movilizar 1.1 billones de pesos al 2030 a través de la emisión de bonos temáticos por parte del Gobierno Federal y las Bancas de Desarrollo, de los cuales 209 mil millones de pesos provendrán de las colocaciones temáticas de la banca de desarrollo. Además, se espera movilizar al menos 174 mil millones de pesos en financiamiento sostenible para MiPymes, principalmente a través de NAFIN.⁵⁰
- **Facilitación de la Inversión:** El Plan busca reducir el tiempo total para concretar una inversión de 2.6 a 1 año, mediante la reducción del 50% de trámites y requisitos, y la implementación de una ventanilla única de inversiones digital.²² La banca de desarrollo puede desempeñar un rol facilitador en este proceso, agilizando sus propios procedimientos y coordinándose con otras entidades gubernamentales.

La integración de metas específicas para la banca de desarrollo dentro del "Plan México" y la Estrategia de Finanzas Sostenibles marca un cambio de enfoque, transformando su rol de uno reactivo a uno proactivo y estratégico. Esto implica que la banca de desarrollo no solo responde a las necesidades de financiamiento, sino que es un motor activo para la transformación económica y social del país, con un énfasis creciente en la sostenibilidad, la inclusión y la eficiencia en la canalización de recursos.

C. Propuestas Estratégicas para el Fortalecimiento y la Eficiencia

Para potenciar el papel de la banca de desarrollo en el sexenio 2024-2030 y asegurar su contribución efectiva al "Plan México", se proponen las siguientes estrategias:

1. Ampliar y Diversificar el Acceso al Financiamiento

- **Propuesta:** Desarrollar y lanzar nuevos productos financieros innovadores que estén específicamente adaptados a las necesidades de segmentos de la población y sectores económicos que aún se encuentran desatendidos por la banca comercial. Esto incluye microempresas en zonas rurales, emprendedores de base tecnológica, y proyectos de economía social. Se podría explorar la implementación de modelos como el microcrédito digital y el financiamiento colectivo (crowdfunding) bajo un marco regulatorio adecuado.
- **Justificación:** A pesar de los avances significativos en inclusión financiera, como la bancarización masiva lograda por el Banco del Bienestar ⁹, persisten brechas importantes. El objetivo del Plan México de que el 30% de las MiPymes tengan acceso a financiamiento para 2030 ²² demanda soluciones creativas y una mayor diversificación de los instrumentos disponibles para llegar a un universo más amplio de beneficiarios.

2. Innovación y Digitalización de Productos y Servicios

- **Propuesta:** Acelerar la transformación digital de todas las instituciones de banca de desarrollo. Esto implica una inversión estratégica en plataformas tecnológicas robustas para la originación, administración y seguimiento de créditos, así como para la oferta de servicios de capacitación y asistencia técnica en línea. Se debe promover activamente el uso de pagos digitales (como CoDI y DIMO) y asegurar la interoperabilidad con el resto del sistema financiero mexicano.⁴²
- **Justificación:** La banca múltiple ya está invirtiendo fuertemente en tecnología para mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia.⁴⁰ La digitalización de la banca de desarrollo es esencial para mejorar la eficiencia operativa, reducir los costos de transacción y ampliar el alcance geográfico, especialmente en zonas remotas o de difícil acceso, replicando y escalando el éxito del Banco del Bienestar en la dispersión de programas sociales.⁹

3. Fortalecimiento de la Gobernanza, Transparencia y Rendición de Cuentas

- **Propuesta:** Mejorar la transparencia en la asignación y el uso de los recursos públicos, estableciendo un padrón único de beneficiarios con información detallada y publicando datos abiertos sobre el impacto y los resultados de los programas de financiamiento. Se deben fortalecer los mecanismos de coordinación interinstitucional para asegurar la coherencia de las políticas y los de fiscalización para garantizar el uso responsable de los fondos.⁵¹
- **Justificación:** La ausencia de una partida presupuestaria consolidada explícita para la banca de desarrollo en el PPEF ⁴³ puede dificultar una visión agregada y transparente del apoyo federal. Una mayor transparencia y una gobernanza robusta son pilares fundamentales para generar confianza pública, optimizar la eficiencia en la gestión de los recursos y asegurar que la banca de desarrollo cumpla con su mandato social de manera efectiva y responsable.²⁵

4. Fomento de la Colaboración Público-Privada y Sinergias con la Banca Comercial

- **Propuesta:** Intensificar y diversificar los esquemas de operación en segundo piso y co-financiamiento con la banca comercial y otras instituciones financieras privadas. Esto implica utilizar las garantías de la banca de desarrollo de manera más estratégica para mitigar los riesgos percibidos por el sector privado y catalizar así una mayor inversión privada en sectores estratégicos y proyectos de desarrollo.²
- **Justificación:** La experiencia histórica demuestra que los programas de garantías son un motor importante para expandir el crédito de la banca comercial hacia segmentos que de otro modo no serían atendidos.² Esta colaboración maximiza el apalancamiento de los recursos públicos y la penetración en el mercado, aprovechando la infraestructura, la experiencia y la base de clientes de la banca comercial para lograr un mayor impacto en el desarrollo.

5. Integración de Criterios de Sostenibilidad (ASG) y Adaptación al Cambio Climático

- **Propuesta:** Incorporar de manera transversal criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en todos los procesos de evaluación, aprobación y otorgamiento de financiamiento. Esto incluye desarrollar productos financieros específicos para proyectos de energía limpia, eficiencia energética, gestión sostenible de residuos, agricultura resiliente y adaptación al cambio climático.
- **Justificación:** La Estrategia de Finanzas Sostenibles de la SHCP ⁵⁰ y el enfoque del "Plan México" en la sostenibilidad ²² establecen un marco claro para esta transición. Bancos de desarrollo internacionales como CAF ya están

posicionándose como "bancos verdes y azules" ³⁷, lo que demuestra una tendencia global y una oportunidad significativa para que México lidere en esta área, atrayendo inversiones y contribuyendo a los objetivos climáticos y sociales.

6. Desarrollo de Capital Humano y Asistencia Técnica Especializada

- **Propuesta:** Ampliar y fortalecer los programas de capacitación y asistencia técnica, dirigiéndolos no solo a los beneficiarios finales de los créditos, sino también a los intermediarios financieros y al personal de las propias instituciones de banca de desarrollo. La formación debe enfocarse en áreas clave como finanzas sostenibles, gestión de riesgos adaptada a sectores específicos y el uso de tecnologías digitales para la intermediación y el seguimiento.
- **Justificación:** La asistencia técnica es un componente crucial para el éxito y la sostenibilidad de los proyectos financiados.¹⁴ Al fortalecer las capacidades tanto internas como externas, se asegura una mejor ejecución de los proyectos, una mayor calidad de la cartera crediticia y, en última instancia, un impacto más profundo y duradero en el desarrollo económico y social.

D. Comparativa de Estrategias Propuestas con Modelos Internacionales Exitosos

Las propuestas estratégicas para la banca de desarrollo en México encuentran eco en las mejores prácticas observadas en modelos internacionales exitosos, como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF).

- **Inclusión Digital:** La propuesta de acelerar la digitalización de la banca de desarrollo en México se alinea con las iniciativas del BID para expandir el acceso a servicios de banda ancha y el "Laboratorio de Inclusión Financiera" de CAF, que busca soluciones digitales para comunidades rurales.³⁶ Estos modelos demuestran que la tecnología es un multiplicador clave para la inclusión financiera a gran escala.
- **Financiamiento Verde y Sostenible:** La integración de criterios ASG y el desarrollo de productos financieros sostenibles en México reflejan la aspiración de CAF de ser el "banco verde y azul" de la región ³⁷ y el enfoque del Banco Mundial en la sostenibilidad.⁵³ La experiencia internacional confirma que el financiamiento de proyectos sostenibles no solo genera beneficios ambientales y sociales, sino que también atrae capital y mejora la resiliencia de las carteras.
- **Modelos de Co-financiamiento y Apalancamiento del Sector Privado:** La intensificación de los esquemas de segundo piso y garantías en México es consistente con la estrategia del BID de aumentar la movilización de capital privado ³⁶ y el uso de garantías para impulsar el crédito en otros países.² La colaboración público-privada es reconocida globalmente como una herramienta

eficaz para maximizar el impacto de los recursos de desarrollo.

- **Enfoque en Capacidades y Asistencia Técnica:** La importancia de la capacitación y asistencia técnica en México es una práctica común en bancos de desarrollo como el BID, que apoya el desarrollo de capacidades en sus programas.³⁶ Los casos de éxito, como el SBDCR en Costa Rica ³⁹, demuestran que el apoyo no financiero es tan crucial como el capital para la viabilidad a largo plazo de los proyectos.

La adaptabilidad de estas prácticas al contexto mexicano es fundamental. Si bien los principios son universales, la implementación debe considerar las particularidades económicas, sociales y regulatorias del país. México, con su sistema de banca de desarrollo especializado y su compromiso con el "Plan México", tiene la oportunidad de integrar estas mejores prácticas para construir un modelo de financiamiento al desarrollo aún más robusto, inclusivo y sostenible.

IX. Conclusiones y Recomendaciones Clave

La Banca de Desarrollo en México, a lo largo de los últimos 25 años, ha evolucionado de un periodo de crisis y saneamiento a una fase de expansión controlada y consolidación financiera. Su trayectoria demuestra una capacidad de adaptación institucional y un compromiso persistente con su mandato de fomentar el crecimiento económico y el bienestar social, especialmente en sectores y poblaciones desatendidas por la banca comercial. Al cierre de 2024, el sector exhibe una sólida salud financiera, con altos índices de capitalización, baja morosidad y una notable rentabilidad, lo que le confiere la capacidad de asumir riesgos calculados en proyectos de desarrollo sin comprometer la estabilidad del sistema financiero.

El análisis revela que la banca de desarrollo es un instrumento esencial de política pública, actuando como un contrapeso al ciclo económico y un catalizador de la inversión en infraestructura y programas sociales de gran escala. La especialización de sus instituciones, como NAFIN para MiPymes, BANCOMEXT para comercio exterior, BANOBRAS para infraestructura y el Banco del Bienestar para la inclusión financiera y dispersión de programas sociales, permite una intervención focalizada y efectiva. La adopción de operaciones de segundo piso y el uso estratégico de garantías han sido clave para apalancar la participación de la banca comercial, multiplicando el alcance de los recursos públicos.

De cara al sexenio 2024-2030, el "Plan México" y la Estrategia de Finanzas Sostenibles del gobierno federal ofrecen un marco estratégico claro que refuerza y expande el papel de la banca de desarrollo. Las metas en soberanía alimentaria y energética, impulso a MiPymes, vivienda y bienestar social, así como la ambición de movilizar financiamiento sostenible, posicionan a estas instituciones como motores clave para la transformación económica y social del país.

Para maximizar su impacto y eficiencia en este nuevo sexenio, se desprenden las siguientes recomendaciones clave:

1. **Ampliar y Diversificar el Acceso al Financiamiento:** Es crucial desarrollar nuevos productos financieros innovadores, incluyendo microcréditos digitales y modelos de financiamiento colectivo, adaptados a las necesidades específicas de segmentos desatendidos como emprendedores de base tecnológica y comunidades rurales, aprovechando la infraestructura ya existente del Banco del Bienestar.
2. **Acelerar la Transformación Digital:** Invertir en plataformas tecnológicas

robustas para la originación, administración y seguimiento de créditos, así como para la oferta de servicios de capacitación y asistencia técnica en línea. La digitalización mejorará la eficiencia, reducirá costos operativos y ampliará el alcance, especialmente en zonas remotas.

3. **Fortalecer la Gobernanza y Transparencia:** Mejorar la transparencia en la asignación y el uso de recursos, estableciendo un padrón único de beneficiarios y publicando datos abiertos sobre el impacto de los programas. Fortalecer los mecanismos de coordinación interinstitucional y de fiscalización para asegurar la coherencia y el uso responsable de los fondos.
4. **Fomentar la Colaboración Público-Privada:** Intensificar los esquemas de segundo piso y co-financiamiento con la banca comercial, utilizando las garantías de la banca de desarrollo para mitigar riesgos y catalizar la inversión privada en sectores estratégicos. Esta sinergia maximizará el apalancamiento de recursos y la penetración en el mercado.
5. **Integrar Criterios de Sostenibilidad (ASG):** Incorporar de manera transversal criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza en todos los procesos de financiamiento y desarrollar productos específicos para proyectos de energía limpia, eficiencia energética y adaptación al cambio climático. Esto alineará la banca de desarrollo con las tendencias globales y las metas de sostenibilidad del país.
6. **Desarrollo de Capital Humano y Asistencia Técnica:** Ampliar los programas de capacitación y asistencia técnica, no solo para los beneficiarios finales, sino también para los intermediarios financieros y el personal de la propia banca de desarrollo, en áreas como finanzas sostenibles, gestión de riesgos y tecnologías digitales. Esto asegurará una mejor ejecución de los proyectos y un mayor impacto.

En síntesis, la banca de desarrollo en México es un activo estratégico con un potencial inmenso para impulsar el desarrollo inclusivo y sostenible. Un enfoque integral que combine solidez financiera, innovación tecnológica, transparencia, colaboración público-privada y un firme compromiso con la sostenibilidad será fundamental para que estas instituciones cumplan eficazmente su papel en la construcción del futuro de México.

X. Anexos

A. Glosario de Términos Financieros y de Desarrollo

- **ASG (Ambiental, Social y Gobernanza):** Criterios utilizados para evaluar el desempeño de una empresa o inversión en relación con factores de sostenibilidad y ética.
- **Banca de Desarrollo:** Instituciones financieras gubernamentales que otorgan servicios de banca y créditos de largo plazo a sectores estratégicos para contribuir al crecimiento económico y el bienestar social.
- **Banca Comercial (o Múltiple):** Instituciones financieras privadas que se dedican a captar depósitos del público y otorgar créditos, operando con fines de lucro.
- **Bancarización:** Proceso de integración de personas o empresas al sistema financiero formal, a través del acceso y uso de productos y servicios bancarios.
- **Bonos Bancarios de Desarrollo (Bondes):** Títulos de deuda emitidos por instituciones de banca de desarrollo para obtener recursos en el mercado de capitales.
- **Crédito de Primer Piso:** Otorgamiento de crédito directo por la institución financiera al beneficiario final.
- **Crédito de Segundo Piso:** Canalización de recursos de una institución financiera (como la banca de desarrollo) a través de intermediarios financieros (como la banca comercial) para que estos, a su vez, otorguen créditos a los beneficiarios finales.
- **Fideicomisos Públicos:** Entidades que administran recursos o bienes con un fin específico, a menudo para promover el desarrollo en un sector particular.
- **Financiamiento Neto:** Diferencia entre el otorgamiento de crédito y la recuperación de cartera.
- **FODAD (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, Amenazas):** Herramienta de análisis estratégico para evaluar la situación de una entidad o proyecto.
- **ICAP (Índice de Capitalización):** Indicador que mide la solidez financiera de una institución bancaria en relación con sus activos ponderados por riesgo.
- **ICOR (Índice de Cobertura):** Indicador que mide la proporción de la cartera vencida que está cubierta por las estimaciones preventivas para riesgos crediticios (reservas).
- **IMOR (Índice de Morosidad): (también Índice de Cartera Vencida):** Indicador que mide la proporción de la cartera de crédito que se encuentra en situación de impago.
- **Inclusión Financiera:** Acceso y uso efectivo de productos y servicios financieros

formales por parte de individuos y empresas.

- **Intermediación Financiera:** Proceso mediante el cual las instituciones financieras canalizan el ahorro de los agentes superavitarios hacia la inversión de los agentes deficitarios.
- **MiPymes (Micro, Pequeñas y Medianas Empresas):** Empresas clasificadas por su tamaño, que suelen enfrentar mayores dificultades para acceder a financiamiento.
- **ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible):** Conjunto de 17 objetivos globales establecidos por las Naciones Unidas para lograr un futuro sostenible para todos.
- **PND (Plan Nacional de Desarrollo):** Documento que establece los objetivos, estrategias y prioridades del gobierno federal para un sexenio.
- **PPEF (Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación):** Documento que detalla el gasto público propuesto por el Ejecutivo Federal para un ejercicio fiscal.
- **PRONAFIDE (Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo):** Programa sectorial derivado del PND que establece las estrategias en materia de financiamiento para el desarrollo.
- **Recuperación de Cartera:** Monto de los créditos que han sido pagados o recuperados por la institución financiera.
- **Rentabilidad:** Capacidad de una institución para generar utilidades.
- **Sociedades Nacionales de Crédito (SNC):** Instituciones de banca de desarrollo en México, con personalidad jurídica y patrimonio propios, que forman parte de la Administración Pública Federal.

Fuentes citadas

1. Banca de Desarrollo - A&F, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.actuariayfinanzas.net/index.php/instituciones/banca-de-desarrollo>
2. EVALUACIÓN NÚMERO 1784-GB "POLÍTICA PÚBLICA DE ... - ASF, acceso: agosto 13, 2025, https://www.asf.gob.mx/trans/informes/ir2016ii/Documentos/Auditorias/2016_1784_a.pdf
3. Banca de Desarrollo (BD) | Comisión Nacional Bancaria y de ..., acceso: agosto 13, 2025, <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/banca-de-desarrollo-bd>
4. PCB24 - Mandato claro - Banco de México, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.banxico.org.mx/contactobanxico/pcb24-mandato-claro.html>
5. Autonomía, funciones, Banco de México, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.banxico.org.mx/conociendo-banxico/autonomia-funciones-banco-m.html>
6. Programa Institucional 2020-2024 - Banobras Transparencia, acceso: agosto 13, 2025, https://transparencia.banobras.gob.mx/wp-content/uploads/2017/06/BANOBRAS_PI_2020_2024_VF1.pdf
7. Instituciones de Banca de Desarrollo, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.cnbv.gob.mx/Entidades-Autorizadas/Paginas/Banca-Desarrollo.aspx>
8. Éstas son las 9 instituciones que integran la Banca de Desarrollo - Gob MX, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.gob.mx/shcp/articulos/estas-son-las-9-instituciones-que-integran-la-banca-de-desarrollo?idiom=es>
9. Banca de desarrollo cerrará con buenos números el 2024 - El Economista, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/banca-desarrollo-cerrara-buenos-numeros-20241218-738917.html>
10. Ley Orgánica Del Banco Nacional de Comercio Exterior | PDF - Scribd, acceso: agosto 13, 2025, <https://es.scribd.com/document/213438351/Ley-Organica-del-Banco-Nacional-de-Comercio-Exterior>
11. Ley Orgánica del Banco Nacional de Comercio Exterior - Cámara de Diputados, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/ref/lobnce.htm>
12. Ley Orgánica del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos - Cámara de Diputados, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/ref/lobnosp.htm>
13. LEY ORGÁNICA DEL BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.cnbv.gob.mx/Normatividad/Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Banco%20Nacional%20de%20Obras%20y%20Servicios%20P%C3%BAblicos.pdf>
14. NAFIN :: home, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.nafin.com/portalfn/content/home/home.html>
15. Ley Orgánica de Nacional Financiera - CONAMER, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.catalogonacional.gob.mx/FichaRegulacionid?regulacionId=5760>

16. Ley Orgánica de Nacional Financiera - Cámara de Diputados, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/ref/lonf.htm>
17. Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal - Cámara de Diputados, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LOSHF.pdf>
18. Productos de mejoramiento y adquisición de vivienda - Transparencia, acceso: agosto 13, 2025, <https://transparencia.shf.gob.mx/sitepages/ProductosMejoramiento.aspx>
19. FIRA - Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.fira.gob.mx/>
20. ¿Qué servicios ofrece el Banco del Bienestar? - Expansión Política, acceso: agosto 13, 2025, <https://politica.expansion.mx/mexico/2021/10/07/servicios-banco-del-bienestar-cuales-tiene>
21. FONDO DE CAPITALIZACIÓN E INVERSIÓN DEL SECTOR RURAL INTRODUCCIÓN - Cuenta Pública, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.cuentapublica.hacienda.gob.mx/work/models/CP/2018/tomo/VII/Print.HAT.01.INTRO.pdf>
22. Plan México, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.planmexico.gob.mx/>
23. Banco del Bienestar: ¿Qué tipo de cuentas puedes abrir y cuáles son sus beneficios?, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.elfinanciero.com.mx/mis-finanzas/2023/04/30/banco-del-bienestar-que-tipo-de-cuentas-puedes-abrir-y-cuales-son-sus-beneficios/>
24. XI. INFORME DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y ..., acceso: agosto 13, 2025, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas Publicas/docs/congreso/infotrim/2021/it/04afp/itanfp11_202101.pdf
25. Capítulo III El papel de la banca de desarrollo en México 1. Caracterización del sistema bancario de desarrollo en México - Facultad de Economía, acceso: agosto 13, 2025, <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/SanchezRDM/cap3.pdf>
26. XI. INFORME DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO - FINANZAS PÚBLICAS, acceso: agosto 13, 2025, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas Publicas/docs/congreso/infotrim/2024/it/04afp/itanfp11_202401.pdf
27. inversión estratégica en moneda nacional para personas físicas - FOLLETO INFORMATIVO, acceso: agosto 13, 2025, https://www.banajercito.com.mx/PDF/folleto_informativo/inv_est_mn_pf.pdf
28. Inversión Estratégica en Moneda Nacional, acceso: agosto 13, 2025, https://www.banajercito.com.mx/Transparencia_Focalizada/encuesta/Productos_Ahorro_TF/inversiones_a_plazo_TF/con_inv_est_personas_TF.html
29. Reporte sobre el Sistema Financiero - Banco de México, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-el-sistema-financiero/%7B5EB4498E-A581-4B8E-8A64-59559B6113FA%7D.pdf>

30. Banobras autoriza financiamiento para Tramo 1 de Tren Maya por 700 mdp, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.proyectosmexico.gob.mx/banobras-autoriza-financiamiento-para-tramo-1-de-tren-maya-por-700-mdp/>
31. Banobras autoriza financiamiento para Tramo 1 de Tren Maya por 700 mdp - Gob MX, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.gob.mx/banobras/es/documentos/banobras-autoriza-financiamiento-para-tramo-1-de-tren-maya-por-700-mdp-276736?state=published>
32. Busca Banobras consolidación del proyecto Transistmico - Grupo Milenio, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.milenio.com/negocios/busca-banobras-consolidacion-del-proyecto-transistmico>
33. El papel transformador de la banca en el desarrollo de México • Red Forbes, acceso: agosto 13, 2025, <https://forbes.com.mx/el-papel-transformador-de-la-banca-en-el-desarrollo-de-mexico/>
34. Bancos de Desarrollo e Instituciones Financieras, acceso: agosto 13, 2025, <http://foroalc2030.cepal.org/2022/es/actores/bancos-desarrollo-e-instituciones-financieras.html>
35. los bancos regionales de desarrollo: cambios en sus funciones y desafíos futuros para la transición - Revistas ICE, acceso: agosto 13, 2025, <https://revistasice.com/index.php/ICE/article/download/7734/7810/9169>
36. BID | Banco Interamericano de Desarrollo, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.iadb.org/es>
37. CAF, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.caf.com/es/>
38. CAF-Banco de Desarrollo de América Latina | Tesoro Público, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.tesoro.es/asuntos-internacionales/caf-banco-de-desarrollo-de-america-latina>
39. Casos de éxito » SBD - Sistema de Banca para el Desarrollo, acceso: agosto 13, 2025, <https://sbdcr.com/noticias/casos-de-exito/>
40. La Banca en México a junio de 2024 | Deloitte SLATAM, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.deloitte.com/latam/es/industries/banking-capital-markets/analysis/la-banca-en-mexico-a-junio-de-2024.html>
41. La Banca en México a junio de 2024 | Deloitte SLATAM, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.deloitte.com/latam/es/Industries/banking-capital-markets/analysis/la-banca-en-mexico-a-junio-de-2024.html>
42. Panorama Estratégico de la Banca Mexicana 2024 - Gob MX, acceso: agosto 13, 2025, https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/1012167/Panorama_Estrate_gi_co_de_la_Banca_Mexicana_2024_VF_-_MAGV_24Jul2025.docx.pdf
43. Infografía PPEF 2025 - Transparencia Presupuestaria, acceso: agosto 13, 2025, https://www.transparenciapresupuestaria.gob.mx/es/PTP/Infografia_PPEF_2025
44. Infografía PEF 2025 - Transparencia Presupuestaria, acceso: agosto 13, 2025, https://www.transparenciapresupuestaria.gob.mx/es/PTP/Infografia_PEF_2025
45. Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2025 - Cámara de

- Diputados, acceso: agosto 13, 2025, https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/PEF_2025.pdf
46. Paquete Económico 2025 - IMCO, acceso: agosto 13, 2025, <https://imco.org.mx/paquete-economico-2025/>
 47. Paquete Económico 2025 Aspectos Relevantes de Finanzas Públicas, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.cefp.gob.mx/publicaciones/documento/2024/cefp0422024.pdf>
 48. PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO 2025 - Gob MX, acceso: agosto 13, 2025, https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/963175/PAF_BAnobras_2025.pdf
 49. Plan México, fortaleciendo la economía y el bienestar. Ciudad de ..., acceso: agosto 13, 2025, <https://www.youtube.com/watch?v=2zFVGdR7qrQ&pp=0gcJCfwAo7VqN5tD>
 50. estrategia de movilización financiamiento sostenible - Inicio, acceso: agosto 13, 2025, <https://www.finanzassostenibles.hacienda.gob.mx/es/finanzassostenibles/estrategia>
 51. Propuestas para el Gobierno de México 2024-2030, acceso: agosto 13, 2025, <https://iccmex.mx/document/library/propuestas20242026.pdf>
 52. PROGRAMA DE GOBIERNO 2024-2030 - Repositorio Documental, acceso: agosto 13, 2025, <https://repositoriodocumental.ine.mx/xmlui/bitstream/handle/123456789/161905/CGor202312-15-rp-20-2-a3.pdf>
 53. del banco mundial para 2024-2030 - World Bank Document, acceso: agosto 13, 2025, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099637409012322849/pdf/IDU0ec6ac3a60ea16048c208ef00ae0eaf66384e.pdf>
 54. Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2020-2024 - FINANZAS PÚBLICAS, acceso: agosto 13, 2025, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/pronafide/pronafide2020.pdf
 55. ANÁLISIS DEL PAQUETE ECONÓMICO APROBADO PARA EL EJERCICIO FISCAL 2025 - bibliodigitalibd@senado.gob.mx, acceso: agosto 13, 2025, <http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/6428/20250130-An%C3%A1lisis%20del%20Paquete%20Econ%C3%B3mico%20Aprobado%202025%20%28Publicaci%C3%B3n%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
 56. Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024 - GOB.mx - Guía de estilo, acceso: agosto 13, 2025, <https://framework-gb.cdn.gob.mx/landing/documentos/PND.pdf>
 57. Paquete Económico para 2024 - FINANZAS PÚBLICAS, acceso: agosto 13, 2025, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/cgpe/cgpe_2024.pdf