00461
2
24

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y SOCIALES

"EL PAPEL DEL ESTADO MEXICANO PARA IMPULSAR EL DESARROLLO Y CRECIMIENTO DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL"

T E S I S

PARA OBTENER EL TITULO DE:

MAESTRO EN RELACIONES INTERNACIONALES

P R E S E N T A:

JAVIER PACHECO MICETE

Director de Tesis: Dr. José Luis Orozco

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

México, D. F.

26395

1998.

Universidad Nacional Autónoma de México
UNAM
Biblioteca Central
Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

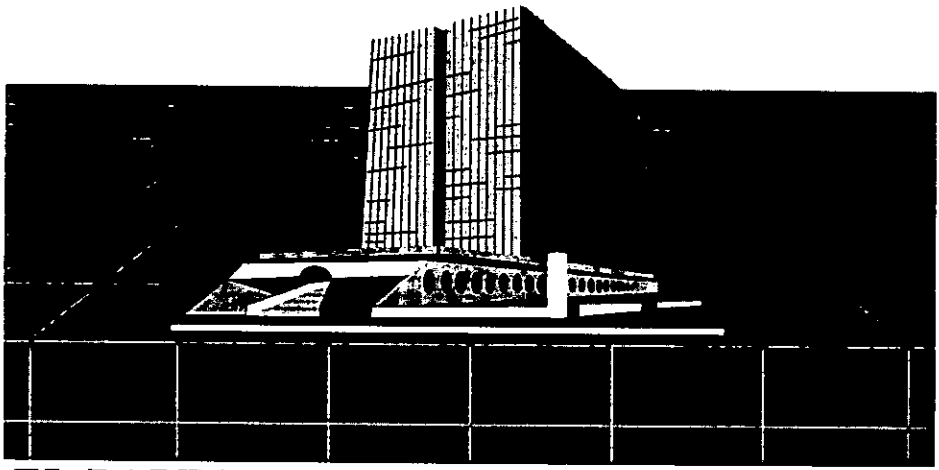
DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y SOCIALES



" EL PAPEL DEL ESTADO MEXICANO PARA IMPULSAR EL DESARROLLO Y CRECIMIENTO DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL"

AUTOR: *JAVIER PACHECO MICETE*

ASESOR: *DR. JOSE LUIS OROZCO*

El presente trabajo lo dedico a Dios, a mi hija, a mis profesores y amigos que han colaborado a forjar mi carácter y a enriquecer mis conocimientos, gracias a ellos adquiero la fuerza fundamental para continuar por el camino que lleva a ser un hombre triunfador, para colaborar al desarrollo y crecimiento de mi familia, de quienes me rodean, de las Universidades dónde estudié, de mi país y de la humanidad.

Sinceramente,

Javier Pacheco Micete.

"El grado de intervención del gobierno y sus políticas juegan un papel determinante en la competitividad de un país. Por lo tanto, el papel real del gobierno es el de servir como catalizador para promover la innovación y el cambio, cuestionar posiciones estáticas, forzar al sistema a mejorarse constantemente e impulsar a las Empresas e Instituciones a competir para acelerar sus procesos de desarrollo y crecimiento."

Dr. Michael Porter

CONTENIDO

INTRODUCCION 4

I.- LAS NUEVAS TENDENCIAS DEL SECTOR FINANCIERO INTERNACIONAL Y EL DESARROLLO ECONOMICO 11

1.1 Evolución de los Servicios Financieros 11
1.2 La Banca Mexicana 16
1.3 Situación Bancaria de Países en Desarrollo 21
1.4 Las Instituciones Financieras Dentro de un Proceso de Cambio Acelerado 23
1.5 La Desregulación Financiera 25
1.6 La Apertura de los Servicios Financieros 29
1.7 La Desintermediación y la Innovación Financiera 33
1.8 La Innovación Tecnológica 36
1.9 La Globalización Financiera 38

II.- EL PAPEL GUBERNAMENTAL EN EL DESARROLLO Y CRECIMIENTO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MEXICANAS 1988 - 1994 42

2.1 Política Económica 42
2.2 Plan de Estabilización para la Economía 44
2.3 Ambiente de la Inversión Extranjera 49
2.4 Actividad del Sector Bancario Mexicano 53
2.5 Efectos del Flujo de Capitales Externos a México 56
2.6 Impacto del Tratado de Libre Comercio en los Servicios Financieros 61
2.7 Percepción Nacional e Internacional del Ambiente Económico de México en 1995 66

III.- EL ESTADO Y EL DESARROLLO DE LAS COMPETITIVAS 75

3.1 El Cambio Económico y la Nueva Geopolítica Internacional 75
3.2 La Importancia de los Estudios para Elevar la Competitividad 80
3.3 Alianzas Estratégicas para Incrementar la Competitividad 82
3.4 Ventajas Competitivas que Dependen del Gobierno 87
3.5 Perspectivas para el Próximo Lustro 92

CONCLUSIONES 99

BIBLIOGRAFIA 105

HEMEROGRAFIA 107

INTRODUCCION

INTRODUCCION

El objetivo del presente trabajo, es dar un visión sobre el papel del gobierno[1] como impulsor del desarrollo de la competitividad de la banca mexicana a nivel nacional e internacional especialmente la del sector privado (tomando como referencia el periodo histórico de la Administración del C. Presidente de la República, Lic. Carlos Salinas de Gortari, 1988-1994). Lo anterior, en virtud de que nuestro pais se encuentra dentro de un proceso de transformación que implica una mayor participación en el entorno mundial, tal situación requiere elevar los niveles de competitividad para poder sobrevivir en un mundo cada vez más competido.

La competitividad exige lineas de acción que ayuden a desarrollar todos los sectores de nuestra sociedad (económico, politico y social), y uno de los sectores más importantes que cobra dinamismo es el sector financiero. Tal sector juega un papel primordial para el desarrollo y crecimiento de un pais que se transforma en sus estructuras a nivel interno y se fortalece para competir en un futuro con la banca internacional.

En la actualidad, un gran número de enfoques político-económicos son aplicados con ciertas variantes para implementar politicas económicas que favorezcan al buen desarrollo de la economia.

El gobierno mexicano a partir de la década anterior aplicó una serie de reformas encaminadas a elevar los niveles de competitividad en los sectores económicos que componen la economia nacional. Se reformaron las leyes que regulan el comercio, la inversión extranjera, los negocios internacionales, las comunicaciones, la disminución de la participación del Estado en la economia del pais, entre otros factores.

[1]Para el presente estudio al hablar del Gobierno, debe entenderse los cuadros administrativos que toman las decisiones a nivel federal

El neoliberalismo es una corriente del pensamiento económico que hereda del liberalismo tradicional y por consiguiente, partidaria de la mínima intervención posible del Estado en la economía y de la máxima libertad para los agentes económicos. Autores como J. Buchanan, G.Tullock, M. Feldstein, L. von Hayek y en el monetarismo de Friedman, plantean una posición antiinvercionista del Estado y coinciden en la crítica del Keynesianismo como generador de buena parte de los males que aquejan a las economías capitalistas. Tales autores señalan que debido a una fuerte actividad económica del Estado, el cual ahoga la capacidad creadora de la actividad privada, genera una mala asignación de los recursos, un enorme despilfarro, un burocratismo esclerotizante y que provoca más desequilibrios de lo que se pretenden corregir. También pretenden defender una radical renovación de la ciencia económica, centrándose en el análisis de la conducta del consumidor que hacen extensivo incluso a comportamientos no económicos como la escuela del public choise (elección pública), de Buchanan y Tullock. Estos autores en su crítica al Keynesianismo, ofrecen como alternativa básica a la política de demanda keynesiana la utilización preferente de políticas de oferta, suponiendo que un retorno a un mercado más libre conllevaría automáticamente la superación de muchos problemas. En la práctica, se ha concretado esta doctrina que apoya al individuo frente al Estado y de la *competencia* como forma de selección natural.

Frente al presente estudio sobre la importancia de la participación del Estado en la competitividad de la banca nacional, es relevante mencionar el modelo de las ventajas competitivas de las naciones del profesor Michael Porter, la teoría de Porter constituye un enfoque alternativo a la convencional y por mucho tiempo predominante, la *teoría de la ventajas comparativas* explica el éxito económico a partir de la relativa abundancia de factores de la producción.

Dentro del proceso de globalización, los cambios estructurales y macroeconómicos que comenzaron durante la década anterior y que se desarrollaron en el presente así como también, los cambios en la geopolítica internacional, los procesos de interacción económica, el mayor dinamismo de los intercambios mundiales, se convierten en elementos importantes para las ventajas comparativas.

El Dr. Michael Porter menciona que la competitividad se genera individualmente y no en base a agregados, la competencia se gana o se pierde en industrias específicas y el conjunto de estas luchas individuales determinan la situación de la economía de una nación y su habilidad para progresar.

Así, Porter nos da a entender que el papel de la Administración del Estado es similar al de un entrenador; él puede añadir o disminuir la ventaja competitiva, pero no puede correr la prueba. Por lo tanto, el Estado debe impulsar a las empresas y crear las condiciones para elevar el nivel de competencia, lo cual repercutirá en un proceso de mejoría continua.

Bajo este lineamiento, es necesario destacar que para que el sector bancario nacional pueda hacer frente a la competencia local y a la competencia internacional es necesario que sea apoyado con políticas acordes con la dinámica que se observa en el entorno global, solo el Estado es capaz de crear el ambiente propio para el buen desenvolvimiento del sector bancario, puesto que los resultados de este sector están ligados a la situación económica, política y social que se ponga en marcha.

Para obtener una visión más acertada de la capacidad que tiene el gobierno para trabajar en coordinación con el sector bancario nacional y adoptar medidas que impulsen dicho sector es necesario: a) Realizar un inventario de los recursos con que se cuenta, para poder determinar en que utilizarlos adecuadamente y a su vez obtener algún tipo de beneficio. b) El accionar del gobierno, la forma de maniobrar de la Administración influirá en el grado de beneficios que puede obtener el sector en cuestión. c) A su vez, es necesario también observar la estructura y conformación de la sociedad, puesto que en base al grado de capacidad de la población para desarrollarse en esta área se tomarán las medidas necesarias para adecuar programas que la integren competitivamente d) Es necesario, realizar un estudio sobre las cualidades individuales de los sectores económicos, políticos y sociales del país para determinar posibles alternativas de utilización. e) La capacidad individual de cada sector productivo debe de ser evaluado para determinar su poder competitivo. f) La relación espacio-fuerza, es decir, el grado de capacidad de influencia que se tiene en un área geográfica determinada.

A través del análisis de cada uno de estos factores se evaluarán y definirán caminos a seguir para que el gobierno proyecte planes que favorezcan el nivel competitivo de todos los sectores que componen la sociedad, entre ellos el sector bancario comercial.

Por otra parte, las relaciones internacionales han sufrido cambios importantes en el curso de los últimos años, los campos de estudio se amplian, el mundo contemporáneo reemplaza las estructuras del sistema económico internacional, que da lugar a nuevas alianzas y espacios para el diálogo entre las naciones.

Dentro de la presente década la economía internacional se encuentra dentro de un proceso de transformación en todos los sectores de la vida, cambios que responden a nuevos sistemas de creación de riqueza y que relacionadas estrechamente con el conocimiento y los recursos económicos. Se observa un cambio en el carácter fundamental de las economías, los mercados son más competidos, la tecnología se vuelve cada vez más determinante, la división del trabajo se hace más especifica y la innovación se vuelve elemento de primer orden. A su vez, el mundo se divide en paises altamente competitivos y de bajo nivel competititvo, de tal manera que se desarrollan un conjunto de choques de intereses que a su vez aumentan el proceso de integración y que impulsa los cambios en el mundo.

El sector financiero emerge como motor de los cambios de las economías y a su vez, el sistema bancario tiene la capacidad de colaborar al impulso del desarrollo y crecimiento de la sociedad.

Cabe resaltar, que la prosperidad de las naciones es creada, no es heredada, no es un crecimiento automático de la riqueza, en función de las riquezas naturales del pais, lo barato y bueno de la mano de obra, lo barato y fácil de los financiamientos, o del tipo de cambio, o del apoyo de las potencias. ***"La prosperidad nace de la competitividad, y ésta depende de la capacidad de la población para innovar y mejorar".***[2]

---

[2]ORTIZ Flores. Francisco Javier. Competitividad Internacional de la Empresa. Centro de Servicios al Comercio Exterior. SECOFI/BANCOMEXT. México. D.F., 1991 p.24.

Desde un punto de vista de mediano y largo plazo, la competitividad consiste en la capacidad de un pais para constituir su sistema económico, de tal manera que pueda sostener y extender su participación en los mercados internacionales y al mismo tiempo elevar el nivel de vida de su población. Esto en base al incremento de la productividad y del progreso técnico.

De tal manera, que las empresas e instituciones que aplican innovaciones y mejoras en sus procesos de administración son las más prósperas, de esta forma se obtiene una "ventaja comparativa". Y para obtener tal ventaja es necesario competir con las mejores empresas e instituciones del mundo, lo cual implica grandes presiones y retos a vencer. Las empresas e instituciones financieras que han triunfado en el mercado internacional, son aquellas que se han visto beneficiadas de una fuerte competencia local y de una competencia exterior.

Para lograr niveles superiores de eficiencia es necesario la creación y asimilación de conocimiento, por lo que la estructura de cada país y de cada región se vuelve cada dia más importante. De tal forma, la necesidad del empresario para asumir su responsabilidad dentro del desarrollo estructural del conocimiento se vuelve indispensable.

Las ventajas competitivas son creadas y mantenidas a través de procesos definidos y en base a los atributos de la región y del pais, las diferencias en los valores locales y nacionales, culturales históricos, estructurales e institucionales, contribuyen a la definición de ventajas, sin embargo, lo más importante radica en la *mentalidad de su población* y particularmente de quienes tienen en su poder la capacidad de determinar la toma de decisiones. [3]

Las instituciones financieras alcanzan ventajas sobre sus competidores a través de la innovación en su más amplio sentido, incluyendo nuevas tecnologias y nuevas formas de hacer las cosas y partiendo de nuevas bases de competencia tomando en cuenta la dinámica internacional.

[3]Es decir, el personal de la Administración Gubernamental, los líderes de consorcios industriales, corporaciones financieras, agrupaciones políticas, entre otros

La innovación surge de un nuevo proceso de administración, un nuevo enfoque de mercado o en nuevas formas de preparación del personal. Algunas veces abarca ideas que no son nuevas, que han estado disponibles, pero que nadie había implementado vigorosamente. Pero siempre implican inversiones en habilidad, conocimientos e innovaciones no sólo responden a necesidades locales, sino que también están dadas por la competencia internacional.

La información es un factor que juega un papel preponderante dentro del proceso de innovación y mejoría, puesto que no está disponible a la competencia y que ellos no buscan. Tal información a veces proviene de una simple inversión, investigación y desarrollo en investigación de mercado; en si, se debe mantener una búsqueda constante de ideas para obtener la competitividad basado en la innovación.

CAPITULO I

LAS NUEVAS TENDENCIAS DEL SECTOR FINANCIERO INTERNACIONAL Y EL DESARROLLO ECONOMICO

A nivel mundial se observa que las instituciones financieras se extienden a lo largo de diversos sectores de la actividad financiera, tales como: la banca comercial, seguros, sociedades de crédito, arrendadoras, casas de bolsa, casas de factoraje, entre otras, con ciertas características que los distinguen, pero con un mismo objetivo: su participación dentro de los flujos financieros.

El propósito, es el de utilizar diferentes mecanismos de inversión de los fondos a plazos distintos que se acoplan a las necesidades del proyecto donde se van a enfocar los recursos.

En cuanto a la participación de las entidades de esta actividad dentro de nuestro país, se observa un importante peso de la banca comercial en el sector financiero, no obstante su gran participación, el dinamismo de la economía fortalece la estructura de otros servicios financieros.

1.1 *Evolución de los Servicios Financieros*

El proteccionismo estatal fortaleció las instituciones bancarias, manteniendo un mercado cautivo que con facilidad concentró los recursos entre el gobierno y las grandes empresas, al imponer un estricto control con la competencia internacional.

Sin embargo, la situación ha cambiado de tal forma que las instituciones bancarias tienen mas libertades, pero que a su vez, tienen que enfrentarse con una intensa competencia con los bancos nacionales y con la banca internacional, además de competir con otras instituciones que ofrecen una gama de productos financieros para cada tipo de posibilidad de inversionista: casas de bolsa, aseguradoras, empresas de factoraje e incluso empresas comerciales e industriales que aprovechando su poder económico ofrecen productos financieros que hasta hace unos años solo la banca ofrecía.

De esta manera, la banca enfrenta retos que son promovidos por el proceso de globalización, la tendencia hacia la automatización y un proceso de desregulación. En relación a la globalización financiera es resultante de los cambios en la economía mundial, derivada de la reducción del proteccionismo, de vigorizar el librecambismo, de nuevas vías de reglamentaciones al movimiento de capitales entre los paises y del dinamismo de las telecomunicaciones e informática.

Cada vez, las instituciones bancarias tienden a desarrollar nuevos servicios que facilitan las transacciones de sus clientes en una extensión territorial que se amplía continuamente. En consecuencia, la década de los ochenta representó una expansión de los bancos en relación a las operaciones internacionales, aprovechando la desregulación de los mercados financieros y el avance tecnológico. No obstante, el dinamismo de la banca comercial mundial se enfrentó a serios problemas en sus inicios, por una parte libres de controles para otorgar crédito, controles para fijar tasas de interés y con el aliciente de obtener ganancias fáciles, los bancos se introdujeron por el camino de la diversificación y el otorgamiento accesible de préstamos en mercados de alto riesgo.

De a cuerdo con Guajardo Touché, en su artículo "Evolución de los Servicios Financieros",. -Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 9, Septiembre. México, D.F., a 1992. pp. 7/18- en un gran número de paises el financiamiento se incrementó por encima del crecimiento económico, esperando que tal aumento repercutiera a su vez en mayores dividendos y así fue, hasta 1987, cuando empezaron a reconocer pérdidas por los créditos otorgados a paises en vias de desarrollo.

Otros bancos incursionaron en los mercados financieros europeos tomando como base el menor grado de restricciones en esta región, sus consecuencias fueron varias: por una parte los bancos estadounidenses que quisieron expanderse en una serie de productos financieros pagando un alto costo, por su parte los bancos de origen japonés incrementaron su participación en proyectos de alto riesgo y poca rentabilidad, afectando también los márgenes de ganancia hacia la baja y también dañando a la banca local mexicana.

En cuanto al proceso de modernización de los sistemas de computo, estos han tenido un papel de primera linea en la globalización de los servicios financieros, ya que influyó directamente en la velocidad de desarrollo de las transacciones y se redujo los costos de operación, los tiempos de servicios, entre otros factores que posibilitaron el desarrollo de nuevos productos financieros.

En el mercado financiero norteamericano, se han desarrollado intermediarios no bancarios con ventajas competitivas en colocación y captación de recursos, lo anterior debido a la regulación existente para la banca comercial, la cual enfrenta una serie de competidores que absorben los recursos tradicionales. Asi por ejemplo, la aparición de otros mecanismos para la obtención de bienes por parte de las grandes empresas como: Liverpool, ATT, Sears, grandes tiendas de autoservicio, entre otras, han tenido éxito con la emisión de tarjetas de crédito.

Con la aparición de intermediarios financieros con menores costos y restricciones, se creó un ambiente más competido y dificil para la banca comercial, pero a su vez influyó en el cambio de mentalidad para la década de los noventa, emergiendo con resonancia conceptos como: calidad, competitividad, eficiencia, bajo costo, entre otros servicios, que abren el nuevo camino para las instituciones financieras.

En lo que va de la presente década, se ha observado un desarrollo de la internacionalización de la economía mundial, los procesos de integración se incrementan, así como la actividad de los tres bloques económicos que concentran la mayor parte de las relaciones económicas (La Unión Europea, los paises de la Cuenca del Pacifico Asiático y Norteamérica), impulsa a que los paises que no estén dentro de este proceso de integración con cualquiera de estos bloques, realicen esfuerzos por vincularse a alguno de estos polos de desarrollo.

Los cambios que se han suscitado en el ámbito internacional como: la desintegración del bloque socialista en 1990, el repunte de algunos paises de América Latina, el fortalecimiento de la Unión Europea, la reunificación alemana, entre otros, requerirán de cuantiosos recursos financieros para su desarrollo, pero que son escasos por el alto déficit comercial de los Estados Unidos. Alemania está dentro de un proceso de adecuación de su economía, Japón es el único miembro de los siete con excedentes para invertir en el exterior. Lo cual implica que las instituciones financieras tienen que innovar instrumentos financieros que les permitan captar un mayor número de recursos y a su vez colocarlo lo más eficientemente posible.

México ha participado con una transformación de su economía al adaptarla a la nueva realidad internacional, durante los últimos años se logró realizar acuerdos que permiten a los productos y servicios mexicanos ingresar a los mercados mundiales. La negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá vigente a partir del primero de enero de 1994, es parte fundamental de este proceso.

El futuro inmediato para las instituciones financieras exige, que se realicen ***innovaciones*** en todos los aspectos tanto de administración como en los servicios que ofrecen, puesto que el dinamismo en el sistema financiero internacional indica que el proceso de globalización de los mercados continuará y seguirá la internacionalización de las actividades financieras, los productos financieros deberán ser cada vez especializados y dirigidos a segmentos de mercado específicos; para algunos bancos los márgenes de captación de recursos disminuirá, lo que obligará a buscar nuevas estrategias.

La eficiencia de las instituciones marcará la pauta de sobrevivencia ante el embate de otras que tengan un alto grado de competitividad, eficiencia y flexibilidad, la competencia se agudizará y solo aquellas que realicen innovaciones, alianzas o fusiones con otros grupos financieros o industriales, tendrán la capacidad para mantenerse en los mercados locales e internacionales.

En Estados Unidos la nueva reglamentación diseñada por el Congreso norteamericano entra en vigor a partir de 1995, el cual estipula: reglas estrictas de capitalización, un mayor número de reportes e incremento en la cobertura de seguros sobre los depósitos. Cabe resaltar que mantener un mecanismo para controlar el grado de capitalización implica dificultades técnicas que se confrontarán con el avance tecnológico de los servicios financieros. Por otro lado, la participación de la banca estadounidense en el mercado se redujo, porque surgieron otras instituciones financieras. En cuanto a la protección de las empresas aseguradoras, el costo del capital se incrementará y los clientes tendrán que buscar alternativas de capitalización.[4]

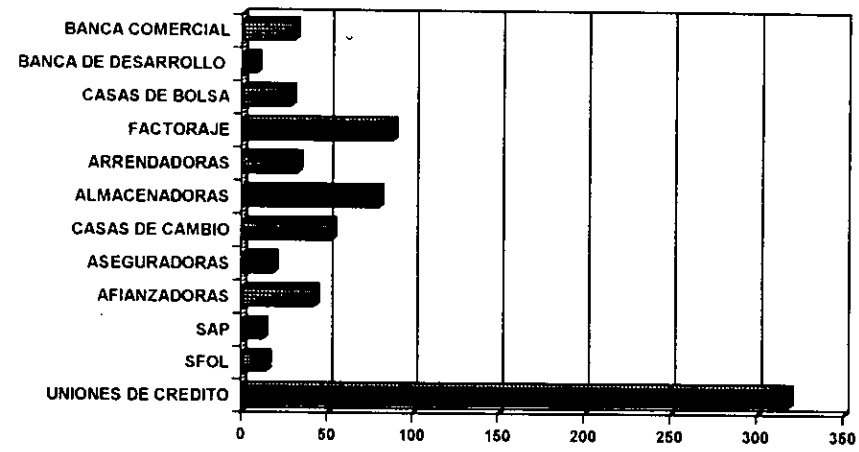
Por su parte, la banca japonesa por sus problemas estructurales está elevando los costos del capital, con lo cual pierde competitividad en los mercados mundiales y reduce el proceso de internacionalización.

Los bancos europeos mantienen cierta solidez debido a la capacidad de vincularse grupos industriales haciéndolos menos vulnerables ante las fluctuaciones. Además, Europa Oriental representa un mercado abierto para sus inversiones y por lo tanto de crecimiento.

[4]Guajardo Touché, Ricardo. "Evolución de los Servicios Financieros". Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 9, Septiembre. México, D.F., a 1992. p. 16.

NUMERO DE ENTIDADES EN MEXICO

DICIEMBRE DE 1993



GRUPOS FINANCIEROS: 136 RESTO: 536 TOTAL: 669

Fuente: RUIZ, Tomas. Servicios Financieros. ITAM, México, D.F., 1994.

1.2 *La Banca Mexicana*

La crisis que presenta la economia mexicana incide severamente sobre la estructura y operación del sistema financiero nacional, lo cual ha propiciado que salgan a la luz problemas ocultos que la banca tuvo durante varios lustros. La situación de hoy, es diferente en relación a la intensidad y matiz que se observó durante 1982 y en 1988, periodos en el cuales no convivia con una economia abierta, además que el proceso de globalización no habia madurado y la competencia nacional e internacional era limitada.

Cabe mencionar que durante la década de los ochenta la banca estuvo extremadamente protegida frente a la competencia mundial. Por una parte, los altos encajes legales prevalecientes para financiar el déficit gubernamental, junto con una escasa demanda de recursos por parte del sector empresarial, fomentó que el riesgo crediticio fuera mínimo.

En la década anterior, las necesidades de modernización de las instituciones financieras no constituían un aspecto apremiante para su sobrevivencia como lo es en el presente, existia una imagen positiva de las instituciones y no criticada como lo es en la actualidad, incluso el Banco de México no escapa al desprestigio.

Los problemas financieros y operativos de la banca emergen de situaciones como el entorno económico nacional y del exterior, el cambio estructural de la economía y la apertura de la misma a los mercados internacionales, unidos a una política que consideró al tipo de cambio como un mecanismo en la lucha contra la inflación, con elevadas tasas de interés reales y con un apalancamiento excesivo en los negocios, lo cual afectó el crecimiento del sector productivo.

La situación presente da lugar a altas tasas de interés que han prevalecido en el mercado doméstico en los últimos dos años, las cuales han incrementado la carga financiera de la empresas. Por todo lo anterior, un buen número de empresas ha caido en cartera vencida, lo cual ha provocado el no pago voluntario o involuntario en sus compromisos con la banca. Es importante señalar que gran parte de la cartera vencida no se dio dentro de la banca privatizada, sino que provino de la banca nacionalizada y debido a que el gobierno apresuró el proceso de privatización, los nuevos propietarios no pudieron evaluar los riesgos de las adquisiciones.

El Administración mexicana necesita fortalecer la banca comercial a nivel nacional e internacional, para que pueda ser competitivo. En la actualidad, la banca comercial se encuentra dentro de un proceso de reestructuración dentro del crecimiento de la captación de recursos y financiamiento al sector privado.

Por otra parte la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá en enero de 1994, estableció un camino a seguir durante los próximos años, lo cual hace necesario continuar el desarrollo de los bancos nacionales para alcanzar mayores niveles de eficiencia operativa, avanzar en la desregulación y desarrollo de formas eficaces de administrar, de control para incrementar la captación de ahorro interno, crear mecanismos que hagan llegar dicho ahorro interno al sector productivo y reducir el costo del capital en la economía mexicana para que el acceso al financiamiento sea más viable.

La banca debe cuidar dos aspectos: por una parte ofrecer un lugar seguro para que los ahorradores puedan invertir sus recursos y utilizarlos en favor de un desarrollo del sector productivo nacional. La banca comercial es responsable de manejar los fondos de la comunidad con eficiencia y sobre todo pensando en el crecimiento de dicha comunidad.

La banca mexicana se encuentra dentro de un proceso de reformas. Desde fines de 1991 y julio de 1993 la captación subió 24% del PIB a casi el 31% y el financiamiento al sector privado pasó de 22% a 34%. Es decir, el financiamiento del sector bancario al sector privado pasó de N$119 millones a N$ 393 mil millones.[5] En cuanto a las condiciones del mercado de créditos, estos han descendido, en diciembre de 1992 se encontraban las tasas en torno al 32%, en 1994 se uicaron por debajo del 18%.

[5]HERNANDEZ. Roberto. La Banca Mexicana Actual: Retos y Objetivos. Ejecutivos de Finanzas. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Año XXII. No. 11. 1993. 6-14.

Los bancos actúan para reducir el margen de intermediación operacional, es decir, se trabaja para racionalizar la planta de personal, optimar la utilización de espacios, aprovechar sistemas de cómputo, mejorar los procesos operativos, alcanzar niveles adecuados y competitivos. Dentro de los principales esfuerzos que se observan, es el de reducir la cartera vencida. Entre las causas del crecimiento de la cartera vencida se pueden mencionar: a) ineficiente evaluación del riesgo, b) ineficiente esfuerzo de cobranza, c) debido a vicios administrativos, d) elevación de los costos de capital, e) la extensión de la desaceleración económica, entre otras. Para combatir estos problemas, se han tomado en cuenta: subir las reservas para créditos malos, ser más estrictos al evaluar los riegos, se ha fortalecido la capacitación personal, se introducen nuevos esquemas de cobranza.

SISTEMA FINANCIERO MEXICANO[6]

SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO

BANCO DE MEXICO

COM. NAL. BANCARIA	COM. NAL. DE SEGUROS Y FIANZAS	COM. NAL. DE VALORES
INST. DE CREDITO	INST. DE SEGUROS Y SOC. MUTUALISTAS	BOLSA MEXICANA DE VALORES
BANCA MULTIPLE* B. DE DESARROLLO		INSTITUCIONES DE APOYO
PAT. DEL AHORRO NACIONAL	INST. DE FINANZAS*	AGENTES DE VALORES
FIDEICOMISO DEL GOB. FEDERAL		CASAS DE BOLSA AGENTES DE BOLSA
ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DE CREDITO		SOC. DE INVERSION
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO* UNIONES DE CREDITO EMPRESAS DE FACTORAJE* ARRENDADORAS FINANCIERAS* CASAS DE CAMBIO*		DE RENTA FIJA COMUNES DE CAPITALES (SINCAS)
		SOC. OPERADORA DE SOC. DE INVERSION*
		EMISORAS

* Empresas que pueden formar parte de las Agrupaciones Financieras

[6]Villegas H. Eduardo. "El Nuevo Sistema Financiero Mexicano" Editorial Pac. S.A. de C.V. Segunda edición. México. D.F., 1994. p. 97.

1.3 *Situación Bancaria de Países en Desarrollo*

Generalmente se observan etapas históricas dónde la banca internacional no se interesa en extender su red de sucursales (existen excepciones), lo cuál causa mayor dependencia de los fondos obtenidos del mercado interbancario local o de los provenientes del exterior y que su servicio se enfoque a los clientes ubicados en los países desarrollados.

La banca internacional con sucursales en países en vías de desarrollado en comparación con la banca comercial la cual cuenta generalmente con un menor número de personal por unidad de activos, un número mayor de cuenta-habientes por empleado y saldos promedio por cuenta-habiente más altos.

Las consecuencias del incremento en la entrada de instituciones financieras extranjeras sobre la balanza de pagos es difícil predecir, puesto que puede influir en un mayor ingreso de los flujos de capital, pero también se pueden facilitar la exportación de capitales, considerando que los rendimientos externos superaran a los locales.

No obstante, que la función primordial del sector financiero es la de proporcionar a sus clientes los servicios más óptimos a sus necesidades, en forma eficiente y competitiva, este no es un común denominador para todos los países.

La tendencia que se observa en el panorama internacional es el de la desregulación financiera, pero en un gran número de los países en vías de desarrollo se espera que los intermediarios financieros distribuyan sus recursos en sectores productivos, además de solicitarles que financien al gobierno mediante inversiones forzosas y altos requerimientos de reservas. En ocasiones forman parte de una política de desarrollo y en otras parte de intereses particulares. Tal desvío de recursos afecta desenvolvimiento del capital.

En estas condiciones resulta viable una apertura gradual de los mercados financieros locales a la competencia internacional, cuando no se ha tomado la decisión política de liberalizar las operaciones de los agentes locales, orientándoseles hacia los incentivos del mercado y delimitando la participación oficial.

El proteccionismo financiero establece una desigualdad de oportunidades de competencia entre la banca local y la externa. En países con economía de mercado se observa un conjunto de barreras con diferentes características, tales como:

- Fijar montos mínimos de capital;
- Exigir integración administrativa local;
- Limitaciones sobre la participación;
- Restricciones operativas, entre otras.

Las restricciones operativas delimitan la presencia comercial, aquellas de origen intencional y las accidentales. Las restricciones intencionales tienen como objetivo delimitar las operaciones de las filiales de la banca extranjera, dejando solo algunos segmentos de mercado. En cuanto a las restricciones operacionales accidentales, son aquellas disposiciones de política económica nacional que considerando que se aplican por igual tanto a bancos nacionales como a extranjeros, tienen un impacto negativo sobre la banca extranjera para competir en el mercado financiero local. Por ejemplo se puede citar las divergencias entre los Estados Unidos y la Comunidad Económica Europea en relación al trato recíproco que ésta ofrece a los bancos extranjeros, en contraposición al trato nacional que promueven los estadounidenses.[7]

La Unión Europea busca los mecanismos para que las instituciones financieras europeas participen en actividades que realizan las instituciones estadounidenses dentro de la comunidad. Sin embargo, las instituciones financieras europeas enfrentan la vigencia de leyes estadounidenses Glass-Steagall y MacFadden. [8]

---

[7]Buira, Ariel. "La Reforma del Sistema Bancario de EE.UU." *Interés*, Sección InternacionalAño 1, Número 5, Julio-Agosto, México,D.F., 1991. pp.28-33.

[8]La ley MacFadden (1927), que prohibe la banca interestatal (lo cual en opinión de autoridades del Tesoro norteamericano) obliga a los bancos a correr los riesgos que acarrean las crisis económicas locales y las recesiones regionales. La Ley Glass Steagall (1933) que separa la actividad de la banca comercial y de inversión, lo que impide diversificar el riesgo a los establecimientos de la industria en un abanico más amplio de operaciones. (Buira, Ariel. "La Reforma del Sistema Bancario de EE.UU." *Interés*, Sección InternacionalAño 1, Número 5, Julio-Agosto, México,D.F., 1991. pp. 28-33)

1.4 *Las Instituciones Financieras Dentro de un Proceso de Cambio Acelerado*

Las consecuencias del proceso de cambio en la década de los ochenta dentro de los aspectos económico, técnico, sociológico y político, fortaleció la ideología liberal y una aceptación de la nueva era caracterizada por la economía de mercado como caminos de acceso para la asignación de recursos. Tal liberalismo, se ha expandido a lo largo de todo el mundo influenciando a los países de Europa del Este, así como también a los países de América Latina que realizan esfuerzos para incrementar el procesos de integración en los mercados, como sucede con la integración económica y política de la Unión Europea.

El sector financiero a su vez, ha avanzado con mayor rapidez que otros sectores en el proceso de liberación que implica una transformación de acoplamiento a la nueva realidad mundial. De acuerdo con Fernando Pescador -"Grandes Tendencias de la banca para el Año 2000", Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 2, número 11, Julio-Agosto, México, D.F., 1992, p. 8 - son tres los elementos que están produciendo profundos cambios en la economía internacional: a) La *globalización*, que es la presencia de productos y servicios de una empresa en el ámbito internacional, b) La *universalización*, que es la oferta de toda una gama de productos y servicios de la industria bajo un mismo consorcio, c) La *desregulación*, la eliminación de los obstáculos legales para permitir mejores desempeños y competencia de todos los sectores.

El enlace de estos elementos forma un conjunto de transformaciones en las ramas productivas en los países donde se presentan tales cambios, la posibilidad de realizar algún producto en un solo lugar, deja de ser factor de competitividad, puesto que la intervención especializada de varios productores de mercancías específicas, en regiones diferentes aumenta la interdependencia y además, le da un mayor nivel de competitividad al producto final.

La transnacionalización de empresas, las fusiones, las adquisiciones entre otras, han dado lugar a un nuevo tipo de mercado y el surgimiento de nuevos negocios, pero a su vez, la desaparición de muchos otros que no logran adaptarse a los elementos de competitividad en un mercado de producción de escala.

La banca comercial por su parte, ha entrado en una fase de modernización en la que para producir un producto o servicio final, se necesita una relación con un conjunto de recursos humanos, financieros, técnicos, estructurales, de organización que dan lugar a una universalización. Y son en su mayoría los actores de las economías desarrolladas los que promueven el cambio en la administración y operación de ahorro, que realizan nuevos esquemas de organización global y las que fomentan la integración e interdependencia.

La nueva era implica, que una empresa pueda ofrecer sus productos o servicios con diferencias mínimas sobre sus competidores en diversos mercados. De tal forma que se establece un enfoque global en el cual se busca los servicios financieros de compañías que también tienen alcance mundial.

En relación a la actitud financiera, podemos decir que los clientes tienden a buscar mejores opciones de inversión, debido en gran medida a los problemas de inflación, que obliga a las instituciones a buscar y diseñar innovaciones en los productos y servicios que ofrecen para retener e incrementar su cartera de clientes. Por otra parte, las empresas transnacionales más grandes en respuesta a la complejidad de los mercados financieros internacionales, introducen productos financieros propios, por los cuales antes pagaban. Lo anterior debido al desarrollo e internacionalización de las empresas a nivel mundial y de esta manera se obtienen recursos financieros con costos inferiores.

1.5 *La Desregulación Financiera*

Durante la década anterior y el primer lustro de los noventa, los sistemas financieros de numerosos paises experimentaron un proceso de transformación profunda. Tal proceso se desarrolló a través de innovaciones en los instrumentos de captación como en el funcionamiento de los respectivos mercados financieros. Dicha evolución fue acopañada por los programas de desregulación y liberalización adoptados, así como también las innovaciones fueron una respuesta a regulaciones y restricciones existentes, con tal proceso creció la competencia no sólo entre los intermediarios de un mismo tipo (como los bancos), sino entre intermediarios de distinta clase como bancos y casas de bolsa. La liberalización financiera propicia una profundización de la intermediación, que promueve un proceso de desarrollo en relación a la competitividad.[9]

En la actualidad, el mayor dinamismo de los capitales, la liberalización y la desregulación de los mercados financieros nacionales y de la relación cada vez más estrecha entre los mercados financieros locales y los grandes centros financieros internacionales son factores que no pueden ser pasados por alto, o ser sujetos de aceptación o rechazo anteponiendo una ideologia determinada: Es una realidad que debe enfrentarse de manera constante y apropiada.

En la década de los setenta debido a la internacionalización de la banca, se observaron elementos tales como: a) la necesidad de los ahorradores, de los clientes respecto a créditos e instituciones financieras, escaparon de las regulaciones monetarias y fiscales (primordialmente en Estados Unidos), que impidieron un crecimiento sostenido; b) la crisis petrolera y la necesidad de reciclar el superávit de petrodólares; c) el abandono de los tipos de cambio fijos, y d) el desarrollo de la inflación en el ámbito mundial.

Los eurodólares emergieron a partir de 1958, cuando el gobierno británico impuso restricciones en el uso de la libra esterlina con créditos comerciales con el exterior, con el objetivo de disminuir la especulación de la libra después de la crisis del Canal de Suez..[10]

---

[9]Mancera: Aguayo Miguel. "Reformas de los sistemas financieros: desregulación y supervisión en la experiencia mexicana". Banco de México. *Revista Bancaria*, Vol. XXXIX, No. 4, julio-agosto de 1991, p. 30.

[10]Roller Wolfgan. "Sistemas de Banca Universal: Manejo del Riesgo y Supervisión Bancaria", Revista Bancaria, Asociación Mexicana de Bancos, Volumén XLI, Enero-Febrero, México, D.F., 1993, pp.36-39.

En Estados Unidos el proceso de regulación, al imponer un limite a las tasas de interés de los depósitos bancarios ocasionó que los ahorradores se encontraran imposibilitados de obtener más de cuatro o cinco por ciento por sus depósitos locales, cuando el doble de rendimiento era totalmente factible para no residentes en divisas en el mercado británico; otro efecto, fue el aumento en el flujo de dólares hacia los mercados europeos.

En relación al mercado de *eurobonos*, fue el resultado de una demanda constante por titulos de largo plazo de Japón y de algunos paises europeos. Las restricciones imperantes en el mercado estadounidense en la emisión de bonos por extranjeros y las restricciones impuestas por la Securities and Exchanges Cinnussuib (SEC), los japoneses y europeos crearon mecanismos para atraer los capitales disponibles en los Estados Unidos, hacia otros centros financieros menos restringidos. Así para la década de los setenta la internacionalización de la banca emergió como la nueva realidad a seguir en el contexto mundial.

Otro factor que ayudó en el proceso de internacionalización, fueron los instrumentos financieros que fueron creándose en algunos países para atraer recursos financieros foráneos a sus propios mercados locales.

Con el proceso de integración de los mercados financieros mundiales a través del desarrollo de los mercados de euromonedas y eurobonos, tanto los bancos con campo de acción local, como las propias regulaciones y los controles de cambio se vieron sujetos cada vez a mayor presión. Lo cual se observa con la perdida de alrededor de un punto en 1971, del margen financiero como proporción de los activos de los cien bancos más grandes del mundo. Tal evento, ocasionó que un gran número de bancos perdieran competitividad, sobre todos aquellos se enfocan a un mercado local, además, tales paises fueron los primeros en resentir la fuga de capitales hacia mercados con menores regulaciones.

El proceso de globalización, se asoció con la tendencia en aumento de la desregulación y la reducción de las estructuras rigidas y de las barreras que interfieren con el flujo dinámico de los mercados financieros nacionales.

En 1974, el gobierno estadounidense inició un proceso para tomar medidas de desregulación, con ellas hubo mayor flexibilidad empresarial y menores cargas fiscales para los intermediarios del sector financiero, no obstante, es necesario realizar más cambios en la regulación financiera. En Europa, la desregulación financiera implicó el desmantelamiento de barreras económicas y financieras entre dichos países, de manera que cada uno de ellos incrementó sus fronteras con incremento de la competencia dentro de su mercados tradicionales.[11]

Para los países en vías de desarrollo, la desregulación ha significado la supresión de subsidios a empresas paraestatales y a sectores económicos poco competitivos.

Para finales de los setenta y principios de los ochenta se da un segundo proceso de desregulación, con el desmantelamiento de los controles cambiarios de capital inglés y japonés. Las medidas de Japón, consistieron en liberalizar los flujos internacionales de capital, durante 1984 y 1985, representaron un importante avance adicional hacia la integración mundial de los mercados financieros regionales.

La desregulación y liberalización de los mercados locales ocasionó que la línea divisoria entre los mercados locales de los países desarrollados y el internacional, esté desapareciendo. Tanto el sector bancario como las casas de bolsa, han sido impulsadas por la creciente diversificación internacional de la inversión, promoviendo su mayor integración al sistema financiero mundial.

Durante la década de los ochenta, los costos de intermediación fueron factor fundamental para la banca, sin embargo, ahora la competitividad es primordial para la operación bancaria que promueve una serie de fusiones, adquisiciones y bursatilización. La nueva era bancaria busca las economías de escala y de estructura, así como explotar al máximo los procesos que eliminen la intermediación y elevar su rentabilidad.

La globalización crea una mayor interelación entre los diferentes sectores financieros, los productos de los intermediarios se han multiplicado.

---

[11]González E. Héctor / Padilla Rodolfo. "¿Hacia Dónde nos Lleva la Apertura Financiera? Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 2, número 11, Julio-Agosto, México, D.F., 1992.pp.22.

Hoy en dia, el nuevo conjunto de normas busca proporcionar una mayor seguridad y sanidad al sistema financiero, pero a través de la eliminación de reglas que son desventajas para desarrollar las economías de escala y que entorpecen la competititvidad de las instituciones financieras.

La mayor vinculación entre las instituciones bancarias y de seguro en paises como Alemania, Francia, Inglaterra y Australia, deben de ser tomadas en cuenta por los paises en vias de desarrollo. La expansión de las actividades bursátiles por parte de los bancos comerciales e incluso aquellos que se sujetan a regulación de banca especializada, como Estados Unidos y Japón crecen rápidamente.

Uno de los factores para fortalecer la actividad bancaria es la calidad, la cual se adquiere a través de una adecuada regulación, con la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio la banca nacional tiene que competir con las instituciones financieras más eficientes a nivel mundial y solo a través de una regulación que respondiera a las necesidades de los usuarios, los recursos financieros del país podrán quedar bajo el control de manos nacionales.

El ingreso de la competencia internacional activará en mayor medida los mercados nacionales, con dinámica para competir en un mercado de escala. La banca se encuentra en una coyuntura en la cual su papel es vital para el desarrollo del pais. Por lo tanto, se debe considerar elementos para el desarrollo del proceso de regulación adecuada:

a) Bajar los índices en el costo del capital

b) Crear productos y programas financieros de apoyo a las empresas que presenten problemas en el proceso de desarrollo de competitividad.

c) Fortalecer la estabilidad económica interna para incentivar al capital nacional, que se invierta en el pais y a su vez que la inversión externa permanezca y capitalice a sectores de producción y no de especulación.

d) Crear el espacio que deben ocupar las finanzas nacionales en el concierto internacional de las finanzas. (proyectar a futuro).

d) Mantener el apoyo a la banca nacional, para que pueda continuar con el proceso de transformación hacia la máxima eficiencia.

e) Continuar con la desregulación y desarrollar un sistema de supervisión más acorde con la realidad internacional.

1.6 *La Apertura de los Servicios Financieros*

El comercio internacional de los servicios financieros se le puede definir como la prestación de servicios financieros por una institución, empresas, sucursales o agencias de una institución financiera a un cliente en otro país. De tal forma que se asocia con la realización de la inversión extranjera directa.

En relación a la liberalización y apertura de los mercados financieros locales, si se cuenta con un buen grado de competitividad puede incrementar la competencia entre los participantes, sobre todo en países en vías de desarrollo donde existe concentración y alto margen de intermediación. Por otra parte, la apertura financiera fomenta mayores entradas de capital y una diversificación de figuras e instrumentos financieros en el mercado local, no obstante la apertura trae consigo algunos costos y riegos; puesto que existe una concentración de los capitales, puede ser que salgan dichos capitales (si no existe un entorno económico, político y social de seguridad), además surge la necesidad de reestructurar los mecanismos de control y supervisión del sistema financiero y por último, el factor externo que participará en mayor o menor medida en base a las políticas económicas y estabilidad del mercado local.

Estados Unidos es el pais que ocupa el primer lugar como promotor del comercio de los servicios financieros, desde 1974 con la Ley de Comercio dónde se estableció una liberalización comercial internacional incluyendo mercancias y servicios. A su vez, siguió una trayectoria de persuasión a través de organismos internacionales como el GATT o a los paises miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, puesto que existen factores que inciden en su seguridad nacional.

1.- Los servicios en Estados Unidos representan alrededor del 64% del Producto Interno Bruto.

2.- En Estados Unidos durante 1960 a 1985 el 86% del crecimiento del empleo fue en el sector servicios.

3.- En 1991 el superávit en la cuenta corriente de Estados Unidos ascendió a USD 41.5 mil millones de dólares estadounidenses.

4.- Los Ingresos por concepto de servicios al exterior oscilan en torno a 140 mil millones de dólares anuales

En base a un estudio elaborado por el Departamento de Comercio y el Congreso de aquel país en 1989 (International Competition in Services, Banking, Bulding and Sofware Know How) visualiza estadísticas que revelan una ventaja comparativa por parte de los Estados Unidos en lo que se refiere a servicios bancarios, puesto que en 1987 registró exportaciones por 3,731 millones de dólares e importación es por 2,077 millones de dólares.[12]

Durante la década de los ochenta se produjo un cambio en la correlación de fuerzas del sistema financiero internacional entre los paises desarrollados, en el cual se favoreció la economia japonesa[13], mientras que la participación europea se mantuvo sin muchos cambios, con una participación en torno al 30 porciento.

---

[12]GONZALEZ, M. Héctor y Padilla, Rodolfo. ¿Hacia dónde nos Lleva la Apertura Financiera. Interés. Año 2. No. 11 Julio-Agosto, 1992. p.21.

[13]"Por una parte la desregulación impulsó a los bancos japoneses a través de incentivos económicos, para eficientizar a través del estimulo de la competición y con innovación tecnológica: especialmente en áreas de información y telecomunicaciones, así como también los bancos han invertido capital en inversiones para mejorar su equipo y reducir el personal. Los bancos han incrementado su eficiencia y productividad". Desregulation,

La situación de la banca estadounidense ha ocasionando cambios internos y externos dentro de la legislación estadounidense, lo cual presiona a la comunidad internacional para que abran sus mercados financieros a la participación de la banca estadounidense, con el objetivo primordial de incrementar su participación interna y crecer en el plano mundial, con la consecuencia de una reducción en la perdida de participación en los mercados financieros internacionales. Prueba de ello se puede mencionar la International Banking Act de 1978[14], en la cual la Administración de los Estados Unidos se compromete a reportar regularmente el trato que reciben los bancos estadounidenses en el ámbito internacional.

En relación a los aspectos positivos y negativos de la Apertura Financiera, según estudios de competitividad, revelan el hecho de que al no participar dentro de la competencia internacional se crean ineficiencias que trasladándolo al sector financiero ocasionaría una mala distribución de los recursos productivos, patrones de consumo distorsionados y pérdidas significativas en el bienestar. Por una parte se plantea que al negar el acceso a los servicios bancarios eficientes, también se niega la posibilidad de dar acceso a los productores y exportadores locales a los créditos más baratos y todos los servicios que le acompañan.

Es necesario determinar el grado de impacto en la competencia local al dar acceso a las filiales de bancos extranjeros, para evitar el poder oligopólico de la banca local y vigorizar el ambiente competitivo.

Es indudable que la posibilidad de que los bancos extranjeros multinacionales entren en mercados menos sofisticados y no puedan elevar el nivel de competencia prevaleciente, sin embargo, se espera una contribución al desarrollo de los mercados financieros nacionales cuando se les induce a operar con los altos estándares en que lo hacen en sus países de origen. La banca internacional puede introducir sistemas y técnicas bancarias modernas y sofisticadas más rápidamente que la banca local. A largo plazo la contribución será el adiestramiento del personal administrativo.

Technological Progress and Efficiency of the Banking Industry in Japan. Bank of Japan. ISSN 0067-3692. January 1992. p.28.

[14]Landy, Burton A. "La Banca Extranjera en los Estados Unidos: Reforma Legislativa e Implicaciones para el Porvenir", Revista Bancaria, *Asociación Mexicana de Banqueros*, Vol. XLI, N. 2, marzo-abril, México, D.F., 1993, pp. 35-41.

Para que se de la liberalización de los servicios financieros se requiere una libre movilidad de los capitales, de condiciones no discriminatorias de entrada y operación para las filiales de bancos extranjeros en comparación con la banca local. Sin embargo, *la liberalización total no es recomendable* si no está acompañada de políticas y legislaciones nacionales que promuevan el desarrollo y crecimiento de las instituciones financieras, lo cual es necesario tanto en paises industrializados como en países en vías de desarrollo.

1.7 *La Desintermediación y la Innovación Financiera*

Conforme se incrementan los grados de libertad, fomentados por la desaparición de las barreras funcionales entre intermediarios y de los controles sobre precios y comisiones, se han desarrollado dos procesos: la desintermediación y la innovación financiera. Estos factores han dado lugar al surgimiento de múltiples intermediarios financieros, la propia iniciativa de algunas empresas industriales que promueven la captación de recursos en el mercado, mediante la emisión de títulos, por parte de las empresas, sustituyendo de esta manera el crédito tradicional, a la vez de aumentar el volumen de Bonos Internacionales en circulación de USD 77 mil millones de dólares americanos en 1983, a 229 mil millones en 1990, sin importar los diferentes conflictos internacionales que influyen en el aspecto de la recesión (Guerra del Golfo Pérsico, Guerra en la Ex-Yugoslavia)[15]. Dentro del esquema II se puede observar la variación en relación a la composición de internacional de las emisiones de bonos: el mercado muestra un dominio por las emisiones en dólares americanos en 1985 con el 61%, en otras monedas el 24%, en yens el 8% y 7% en marcos alemanes, en cambio para 1990 la mayor emisión se denominó en otras monedas con 44%, en dólares americanos el 34%, en yen japonés 14% y en marco alemán el 8%.

[15]Rodríguez, Iniciarte Matías."El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Ejecutivos de Finanzas, *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, marzo. México, D.F., 1992. pág. 18

ESQUEMA II

COMPOSICION INTERNACIONAL DE LAS EMISIONES DE BONOS

(cifras en miles de millones de dólares estadounidenses)

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
Paises industrializados	60	91	137	200	156	198	224	189
Paises en vias de desarrollo	3	5	10	5	4	6	5	5
Otros, incluidos organismos internacionales	14	13	21	21	21	23	27	35
Total	77	110	168	227	181	227	226	229

Matias Rodriguez Inciarte. "El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3 Marzo. México, D.F., 1992, p. 10.

En relación con el proceso de desintermedición se ha desarrollado el llamado proceso de innovación financiera, que se determina a través de los procesos en los mercados financieros, incluyendo la incorporación de mercados nuevos en el sistema financiero.

En el esquema III se observan las principales innovaciones financieras de la banca Internacional desde 1970, se muestra la capacidad de crear nuevos productos y servicios financieros en torno a las necesidades del cliente.

ESQUEMA III

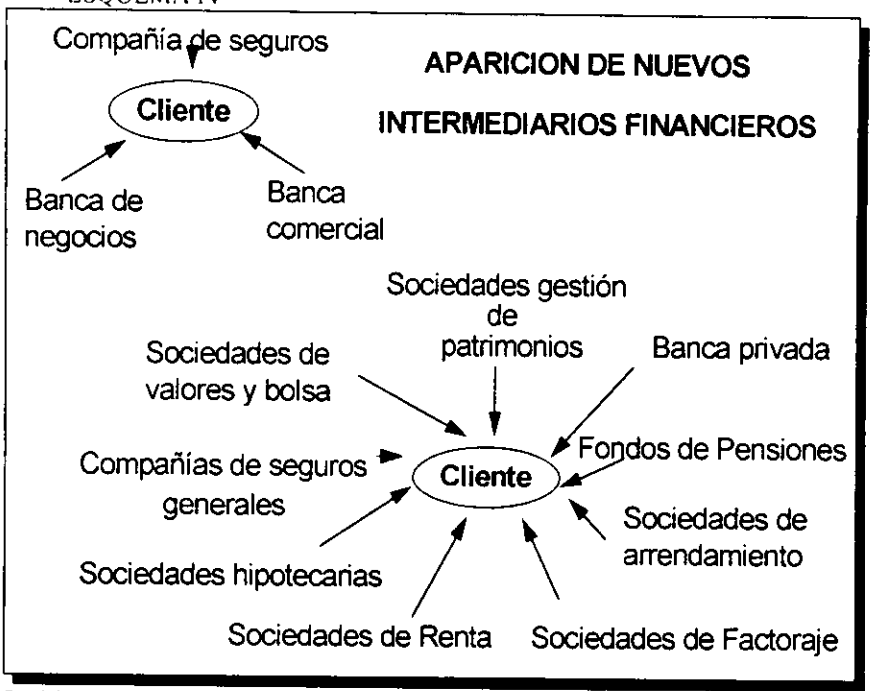
Principales Innovaciones Financieras desde 1970		
Nuevos instrumentos de captación de fondos		
Deuda directa	**Bonos**	**Acciones**
Préstamos y pagarés a tipos flotantes	Bonos a tipos flotantes Bonos de cupón cero Eurobonos Bonos "basura" Bonos convertibles	Capital de riesgo Arrendamiento (mercado secundario) Bonos convertibles y otros ligados a acciones Acciones sin derecho a voto
Nuevas técnicas de riesgo	**Automatización de servicios tradicionales**	**Otros**
Activos securitizados Fondos de Inversión Opciones Futuros I.R.S. Currrency swaps Contratos "Forward"	Transferencia electrónica Mercados electrónicos Manejo de efectivo Cajeros automáticos Dispensadores de efectivo Tarjetas de débito (crédito) Banco en casa Terminales punto venta	Leveraged buy-outs Primas únicas Papel eurocomercial Comercialización global

Rodríguez, Iniciarte Matías. "El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, marzo. México, D.F., 1992. pág. 20

Simultáneamente con la desregulación y la innovación propicia la aparición de nuevos intermediarios financieros especializados. De tal manera, que la mediación financiera que anteriormente se encontraba en manos de la banca comercial, de negocios y por las compañías de seguros, se ven con nuevos y numerosos competidores.

En el esquema IV se observa las principales innovaciones financieras de la banca Internacional desde 1970, en el cual muestra los nuevos productos y servicios financieros en torno a las necesidades del cliente.

ESQUEMA IV



Rodriguez, Iniciarte Matias."El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, marzo. México, D.F., 1992. pág. 20

1.8 *La Innovación Tecnológica*

La tendencia que enmarca la economía mundial hacia su globalización, torna al desarrollo tecnológico más competitivo y cambiante, lo cual propicia la aceleración y aplicación de nuevos conocimientos para el aparato productivo.

El uso de tecnologia no sólo facilita la globalización sino que la impulsa. El costo tanto de computadoras como de redes de comunicación ha declinado dramáticamente en los últimos 30 años. Hace 40 años, el envio de un telex de Nueva York a Londres se realizaba a razón de siete caracteres por segundo; ahora se transmiten 150,000 caracteres por segundo, el manejo de la información tomaba seis minutos y un costo de 14 dólares estadounidenses, en la actualidad se efectúa en un segundo y con un costo inferior a siete centavos de dólar. A su vez, los porcentajes de inversión para las innovaciones gira en torno al 20% del total de sus gastos.[16]

Todo este proceso innovador se debió a las llamadas tecnologias de información, la cuales juegan un papel primordial dentro de la actividad de mediación financiera, porque implica el manejo masivo de innovación tanto interna como entre intermediarios y entre éstos con los clientes.

Internamente en el desarrollo tecnológico se incrementó el uso de terminales electrónicos y PC's en las instituciones financieras fortaleciendo sensiblemente los flujos de información, especialmente en cuanto a la disponibilidad, la rapidez, precisión y en general en cuanto a la calidad de la información manejada. Es importante resaltar que entre los últimos desarrollos en este campo, la incidencia en los modelos de análisis, estructural e integral, de gestión de activos y pasivos, y los llamados "sistemas expertos", que permiten, por ejemplo, objetivar y descentralizar tareas como la concesión de préstamos de operaciones de pequeño importe dirigidas a una base amplia de clientes.

Dentro de las relaciones con otras instituciones, el desarrollo tecnológico ha permitido, entre otros desarrollos importantes, la informatización y automatización de redes interbancarias, cámaras de compensación, operaciones bursátiles, transferencia electrónica de fondos, servicios centralizados de valores, entre otros.

---

[16]Pescador, Fernando. "Grandes Tendencias de la Banca para el Año 2000", Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 2, número 11, Julio-Agosto, México, D.F., 1992, p.10.

En relación con el cliente, toda la gama de nuevos productos y servicios fueron posible gracias al desarrollo de la informática y las telecomunicaciones, la abundancia de cajeros automáticos, terminales en puntos de venta, manejo de efectivo, entre otros, son muestra de una nueva era en la capacidad de distribución de productos y servicios financieros que se ofrecen.

El incremento en los estudios sobre el impacto estructural y estratégico en las instituciones financieras de las nuevas tecnologías es un buen indicador del dinamismo producido por el ritmo acelerado de la innovación tecnológica y de un futuro que será cada vez mas competido.

1.9 *La Globalización Financiera*

La globalización financiera ha sido impulsada por los avances tecnológicos en los procesos de datos y las telecomunicaciones, la liberación de las restricciones sobre los flujos de capital entre países, la desregulación de los mercados de capitales y en la competencia en los mercados financieros internacionales. La conformación de un macromercado de escala mundial fortalece el proceso acelerado de globalización de las instituciones financieras. Según Pavel C. y Mc. Elravey, en un documento titulado "Globalization in Financial Services Industry Economic Perspective, editado por la Federal Reserve Bank of Chicago. E.U.A: May /June 1990, definen tres factores responsables del auge de este mercado global:

A) Las políticas de desregulación y liberalización, especialmente de tipos de interés y control de cambios.

B) El desarrollo de la informática y de las telecomunicaciones, que han propiciado la internacionalización de los mercados, la reducción de los costos de transformación y el surgimiento de nuevos productos y servicios.

C) La volatilidad de los tipos de cambio e interés, que han hecho necesaria la creación de nuevos instrumentos para operar con ventajas en este mercado.

La globalización de los mercados es una realidad que puede observarse a través de sucesos que afectan e impulsan al sistema financiero internacional. La liberalización de las tasas de interés en Estados Unidos a principios de los ochenta, el crac bursátil del 87, la crisis de la deuda de los países en vías de desarrollo, la crisis del Golfo Pérsico, entre otros ejemplos muestran la interconexión entre los mercados.

Tal proceso acelerado de globalización de las instituciones financieras ha forjado continuamente el surgimiento de un nuevo mercado de dimensiones mundiales, activo las 24 horas del día.

El fundamento económico de la internacionalización de las instituciones financieras y de los mercados financieros emerge de la existencia de diferencias entre las tasas reales de ahorro e inversión de los diferentes países y por las fluctuaciones en el comercio internacional.[17]

En base a lo anterior cabe resaltar, la variación en los flujos de capital de países exportadores e importadores, así como su peso relativo en el mercado financiero global.. Durante los últimos lustros se ha observado que a finales de los años setenta, los países de la OPEP constituían los principales proveedores de capital, en la actualidad han sido sustituidos por EUA, Alemania, Japón y Reino Unido.[18] Por otra parte, Estados Unidos de ser un país netamente exportador de capital, hoy en día es el principal importador de flujos de capital del mercado mundial. Dentro del cuadro V se observan algunos parámetros de los 50 bancos más grandes del mundo por países

Uno de los factores que fortalecen el proceso de globalización financiera se deriva de los desequilibrios comerciales y de los desfaces ahorro-inversión entre países, y se fortalecen con las tendencias de desregulación, liberación, desintermediación e innovación financiera y tecnológica, dando lugar a un futuro que implica una *integración de los mercados financieros internacionales.*

---

[17]Rodríguez, Iniciarte Matías."El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, marzo. México, D.F., 1992. pág. 28

[18]Opalín León M."Evolucion de la Inversión Extranjera en el Mundo", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXV No.23, febrero. México, D.F., 1996. pág. 25

ESQUEMA V

LOS 50 BANCOS MAS GRANDES DEL MUNDO POR PAIS

(EN BASE A SUS ACTIVOS)

	1956	1960	1970	1979	1990
Estados Unidos	25	19	13	6	2
Reino Unido	7	5	4	4	4
Canadá	6	5	5	4	1
Francia	3	3	3	4	4
Alemania	0	3	4	7	7
Italia	3	5	4	2	1
Japón	3	8	11	16	25
Australia	1	1	1	0	0
Noruega	0	0	1	3	2
Suiza	0	0	3	3	3
Bélgica	0	0	0	1	0
Otros	2	1	1	0	1

RODRIGUEZ Inciarte Matías. "El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras". Ejecutivos de Finanzas. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas. Año XXI, No. 3, 1992. pág. 30

CAPITULO II

EL PAPEL GUBERNAMENTAL EN EL DESARROLLO Y CRECIMIENTO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MEXICANAS 1988 - 1994

Hoy en dia, la participación del sector gubernamental en el desarrollo y crecimiento de las instituciones financieras, juega un papel fundamental, puesto que los bancos de primer nivel internacional tales como: Deutsche Bank, Deutsche Sudamerikanishe, Commerzbank, Sumitomo Bank, Bank of Tokyo, entre otros, reciben apoyo por parte de sus autoridades de sus respectivos paises, para poder encumbrarse dentro de los primeros lugares en el ámbito internacional. El gobierno debe establecer el ambiente propicio para un buen desarrollo de su sector financiero, así como también, trabajar conjuntamente con él para elegir las metas y caminos a seguir en materia de servicios financieros que les den un camino exitoso a nuestras instituciones financieras a nivel interno e internacional.

2.1 Política Económica

México entra a la década de los noventa realizando una transformación de su economía, a través de un enfoque hacia una mayor inserción en los mercados internacionales.

Esta iniciativa fue particularmente fundamental para un proyecto de crecimiento a largo plazo y fue parte de la continuación de reestructuración económica del sexenio anterior. El gobierno emprendió un ambicioso programa dirigido a reformar, reestructurar y modernizar la economia del país, siendo de aspecto central el esfuerzo en la convicción que México debe construir una economía energizada por el comercio y basada sobre las iniciativas del sector privado y la inversión del capital internacional.

Para realizar este proceso de revitalizar, se implementó una serie de medidas que fueron dirigidas hacia tres objetivos fundamentales:

- Estabilidad de las condiciones internas para ampliar la base económica;
- Globalización del comercio, para estimular el desarrollo del mercado y la competitividad; y
- Desregulación de las iniciativas y las actividades del sector privado, para crear un ambiente altamente favorable a la inversión y crecimiento del capital.

Uno de los pilares de la Política Económica del presidente Salinas fue la renegociación de las obligaciones de la deuda externa y el acuerdo con los bancos acreedores para facilitar los servicios de la deuda, finalizado las negociaciones en febrero de 1990.

La renegociación redujo las transferencias netas al exterior de un promedio anual de 6% del PIB a un 2% del PIB, tal acuerdo favoreció a México y al mismo tiempo liberó recursos importantes para un positivo crecimiento económico.

Aún cuando el plan para la reducción del déficit fiscal de 11.7% del PIB en 1988 a 4% para 1990, los resultados posteriores fueron aceptables en virtud de que el déficit declinó a 1.5% del PIB en 1991 a 0.5% de superávit registrado al final de 1992 y al cierre de 1993 las finanzas públicas registraron un superávit de N$ 8,243 millones de nuevos pesos que representaron el 0.7% del PIB[19].

[19]Economic and Busines Overview, México your partner for Grow, Mexican Investment Board, 1993.

2.2 *Plan de Estabilización Económica*

La componentes clave del plan de estabilización incluyeron: La renegociación de la deuda externa, con lo cual México redujo el gasto del sector público; La reforma financiera (descenso en las tasas de interés) con lo cual se hizo atractivo la obtención de capital; Los beneficios obtenidos por la privatización de las empresas públicas, cuyos recursos fueron utilizados para saldar la deuda pública interna y además reducir el pago de los intereses de la misma. Cabe resaltar que se descuidó la planta productiva del país.

Combinados estos programas, colaboraron para reducir el déficit del sector público y las presiones inflacionarias. Además, un aspecto adicional para la estabilización de la economía, fue el programa para reducir los niveles de inflación, resultado de la cooperación de los sectores: laboral, empresarial y gubernamental.

El Pacto de Solidaridad Económica firmado en diciembre de 1987 (PACTO), tuvo un efecto positivo en la inflación anualizada, considerando que de un promedio de 160 % paso a 52% en 12 meses, igual de importante fue la reducción del déficit del sector público. La segunda fase de esta lucha contra la inflación fue firmada en enero de 1989 con el Pacto para la Estabilización y el Crecimiento Económico (PECE), con este programa se ayudó a consolidar la estabilidad de precios mientras se enfatizó una forma gradual la recuperación del crecimiento.

Los resultados fueron: la inflación anualizada se situó a menos del 20% al final de 1989 y se situó en 11.9% al final de 1992, el patrón de crecimiento llegó a ser evidente ya que para finales de 1992 el PIB creció 2.8% en términos reales.[20]

En suma, la economía mexicana recuperó en ese periodo histórico cierta estabilidad y las bases para un crecimiento consistente y sostenido a corto plazo. Esta combinación de factores estableció un ambiente fértil para los inversionistas tanto nacionales como extranjeros.

---

[20]Economic and Business Overview: México your Partner for Growth. Mexican Investment Board. 1993

México reunió los elementos necesarios para ser aceptado como miembro de la comunidad de comercio mundial. En 1986 México formalmente se unió al Acuerdo General Sobre Tarifas y Aranceles Aduanales (GATT), logrando una integración completa a este organismo internacional, de esta manera el 98% de las fracciones arancelarias fueron libres de licencias o arancel; Las tarifas arancelarias han reducido sus niveles entre un cero y 20%.

El Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos y Canadá fometará el crecimiento de los flujos de bienes y servicios entre los tres mercados. Tales desarrollos incentivarán el proceso de industrialización de la economia mexicana, colaborando de esta manera a desarrollar los niveles de vida , además de transformar al mercado doméstico mexicano.

Con el ingreso de México a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en abril de 1994, se fortalecen las bases para incrementar las relaciones con los paises más industrializados del mundo. México es el vigésimo quinto miembro de la OCDE y el primer país en América Latina que ingresa a este foro de los 24 países más industrializados del mundo.[21]

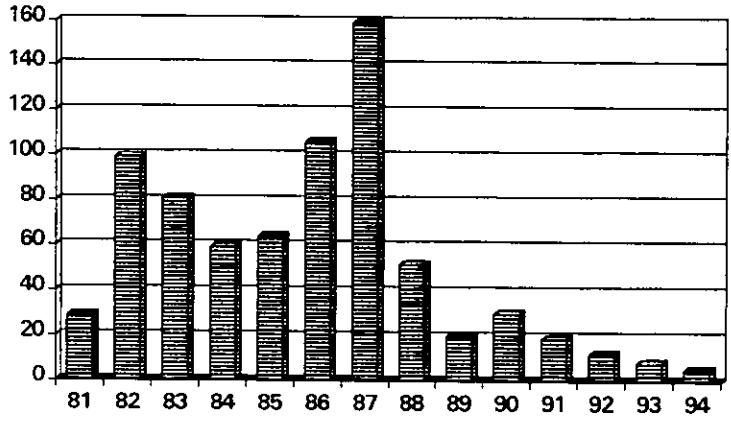
[21] A Global Development Club. Business Mexico. American Chamber Mexico, Vol. IV, Nos 1& 2 México, D.F. 1994.

PRINCIPALES INSTRUMENTOS JURIDICOS MODIFICADOS EN EL PROCESO DE DESREGULACION ECONOMICA

SECTOR	INSTRUMENTO JURIDICO
Competencia Económica	Ley Federal de Competencia Económica
Sistema Financiero	**Ley de Instituciones de Crédito** **Ley para Regular las Agrupaciones Financieras** **Ley del Mercado de Valores** **Ley de Sociedades de Inversión** **Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros** **Ley Federal de Instituciones de Fianzas**
Transporte	Ley de Puertos Ley Federal de Caminos, Puentes y Autotransporte Reglamento para el Autotransporte Federal de Carga Reglamento para el Servicio Público de Autotransporte Federal de Pasajeros Reglamento de Telecomunicaciones
Industria	Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo de Petróleo en Materia de Petroquímica Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica
Comercio	Ley sobre el Control y Registro de la Transferencia de Tecnología (Abrogación) Reglamento de promociones y Ofertas Ley General de Sociedades Mercantiles Ley Federal de Protección al Consumidor Ley Federal de Correduría Pública
Agricultura	Reforma al Artículo 27 de la Constitución Ley sobre Producción, Certificación y Comercio de Semillas Ley Federal de Sanidad Animal Ley Federal de Sanidad Vegetal
Otros	Ley Aduanera Ley Federal de Turismo Ley Federal de Pesca Ley General de Salud Ley Federal de Meteorología y Normalización Ley Federal de Aguas

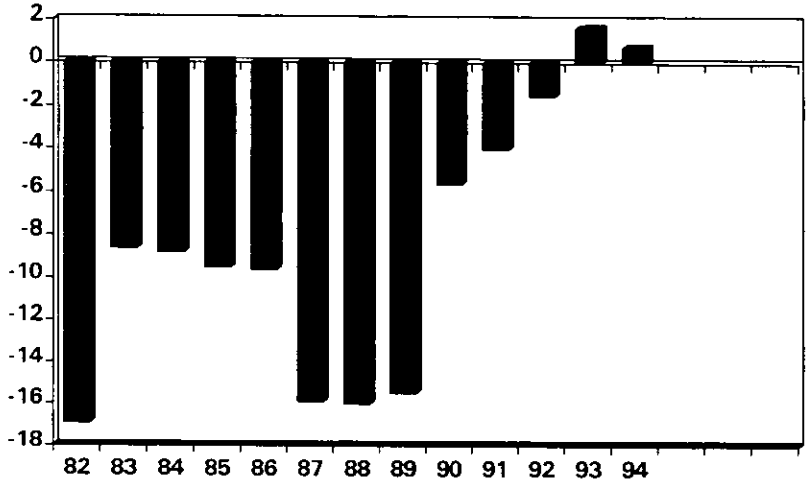
ASPE, Pedro. Balance de la Transformación Económica durante la Administración del Presidente Carlos Salinas de Gortari. SHCP. México, D.F., a 12 de julio de 1994.

INFLACION EN MEXICO



Fuente: Banco de México, Informe Anual 1993.

BALANCE FINANCIERO DEL SECTOR PUBLICO
(Porcentaje del PIB)



Fuente: Criterios Generales de Politica Económica, 1994, Banco de México, Informe Anual 1993.

En cuanto a la privatización, el gobierno mexicano puso en marcha una política económica basada sobre la privatización de un amplio rubro de empresas estatales, incrementó la promoción de la libre competencia y fortaleció el papel del sector privado, tales parámetros incentivaron la economía doméstica. En 1982 existían 1,150 empresas propiedad del gobierno federal, para 1993 más del 81% de las empresas pasaron al control privado o están en proceso de dejar de pertenecer al gobierno. El proceso alcanzó a importantes sectores como el petroquímico, farmacéutico, transportación aérea, turismo, telecomunicaciones, minería, acero y la banca comercial. Un ejemplo sobresaliente fue la privatización de TELMEX en 1990, un monopolio telefónico con un valor neto de USD $10 mil millones de dólares, esto representa la tercera gran privatización en el mundo.

Ahora, el proceso de privatización es enfocada en la promoción de la inversión del sector privado en infraestructura: de carreteras, puertos, aeropuertos, servicios, electricidad, entre otros.

Otro factor de la política económica es la simplificación de las regulaciones gubernamentales en comercio e inversión, y la modificación de una amplia área de los sectores económicos. El programa de desregularización abarcó dos áreas distintas: La primera afectó a un gran número de sectores industriales cuyas regulaciones han disminuido o incluso eliminadas. En segundo, nuevas leyes han sido instituidas con lo cual la inversión es mucho más fácil y se reducen los costos de operación en México.

La desregulación impulsó el clima de inversión para un gran número de industrias. En años recientes, las regulaciones impedían participar dinámicamente en sectores tales como el: automotriz, transportación de pasajeros, minería, telecomunicaciones, transferencia de tecnología, acuacultura y en los ***servicios financieros***. Ahora con el nuevo panorama se ha creado un conjunto de nuevas oportunidades para el inversionista nacional y extranjero.

LA ECONOMIA EN 1993

Superávit financiero por N$ 8,243.00 millones

Gasto Social por N$ 102,795.00 millones

Superávit de empresas públicas por N$ 3,640 millones

Disminuyó la deuda interna en N$ 643 millones

Se pagaron intereses de la deuda externa en el cuarto trimestre por USD $ 6,415 millones

La deuda pública externa bruta se colocó en USD$ 78,747 millones.

Ascendió a N$8,243.00 millones el superávit financiero en '93: Hacienda. El Universal: Sección Financiera. Año LXXIII, Tomo: CCCVII , México D.F., 6 de febrero de 1994.

2.3 Ambiente de la Inversión Extranjera

Dentro de las nuevas estrategias en materia de politica económica diseñada para alcanzar niveles de crecimiento económico y social requeridos por el país, la inversión extranjera se establece que juega un papel primordial como complemento natural de la inversión nacional.

La inversión extranjera directa provee a la economía nacional de recursos frescos para el sano financiamiento de las empresas, lo cual permite el acceso de productos fabricados en México a los mercados internacionales, así como la adopción de tecnologías modernas en la planta industrial; colaborando con la creación de empleos directos, permanentes (siempre y cuando exista estabilidad cambiaria y fiscal) y en general coadyuva a la internacionalización de la economía.

México ofrece ventajas para el inversionista extranjero, en ambos sentidos, tanto a la inversión extranjera directa como la indirecta o de portafolio, los inversionistas tales como las instituciones de inversión, bancos, fondos y correurías, entre otros, observan la estabilidad a largo plazo y la claridad y consistencia de las leyes que les regulan, incentivandolos para traer capital, tecnología y comercio.

Los inversionistas en México tienen una amplia gama de ventajas fiscales y de tasas de interés, incluyendo:[22]

Múltiple tratamiento para las tasas para evitar duplicidad de impuestos, fueron negociados y ejecutados entre México y los Estados Unidos, Francia, Canadá Suecia, España, Italia, Reino Unido, Alemania, Holanda y otros países, para conceder la reducción de los impuestos sobre dividendos u otros pagos realizados en el exterior.

La posibilidad de exentar las ganancias del capital derivado de la inversión en compañías mexicanas a través de mecanismos que conceden un ajuste de los costos originales de inversión por un factor equivalente a la tasa de inflación y, en casos de tope, los resultados (ganancias o perdidas) de la operación de la compañía que emita acciones.

Un relativo bajo interés de retención para el autor y pago de asistencia técnica para extranjeros (este es incrementado si es exclusivamente para licencias, para patentes o marcas), o excepción de tasas sobre las utilidades de trabajadores no residentes quienes trabajan en México pero son pagados por representaciones de compañías extranjeras, siempre y cuando el trabajador no exceda mas de 183 días durante cada período de 12 meses y cuando el período no exceda de 180 días, ellos recibirán exenciones o intereses bajos para los primeros USD$80,000 ganados.

---

[22]Tully Daniel. "México Protagonista en los Mercados Financieros Internacionales", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 9 Septiembre. México, D.F., 1994, p. 15.

La ausencia de restricciones sobre la remisión de utilidades, dividendos, honorarios o cualquier otro tipo de pago a extranjeros. En general, no son reglas de control para el extranjero que viene o vive en el país.

El incremento de la competencia para atraer capitales, ha dirigido a algunos países a poner en marcha legislaciones que incentiven a los inversionistas a invertir. México no es un excepción y promulgó una nueva legislación sobre la inversión extranjera.

Alrededor de tres cuartas partes de la economía está abierta casi al 100% de la inversión foránea. Como resultado la nueva inversión extranjera en México ha incrementó los niveles, con particular influencia en 1991, 1992 y 1993. En 1991, México recibió $9.9 mil millones de dólares y USD$ 8.3 mil millones de dólares. Para mayo de 1994, la inversión acumulada llegó a $65,828.3 mil millones de dólares.[23].

Entre las características más sobresalientes de la nueva legislación sobre la inversión extranjera son: los pasos para abrir la economía mexicana a la inversión extranjera en un amplio número de sectores que no necesitarán de autorizaciones para el establecimiento o expansión de proyectos de inversión, a su vez, México se abstendrá de ejecutar imposiciones a cualquier proyecto de inversión. Y para proveer una coherente y transparente legislación laboral, la nueva ley está diseñada para hacer de México un lugar más atractivo para los inversionistas.

Con el 72.5% de los 754 actividades económicas dentro de la cual la economía mexicana ha clasificado actualmente con una apertura al 100% de propiedad del inversionista, oportunidades para el inversionista se han multiplicado; la nueva legislación incrementará el número de sectores abiertos al 100% de la inversión extranjera. Tanto empresarios nacionales como extranjeros encuentran atractivas oportunidades en cada industria en crecimiento como la agricultura, el sector químico y petroquímico, construcción, electrónica, computación, servicios financieros, minería, recursos naturales, acero, textiles, telecomunicaciones, turismo y transportación.

[23]Hasta el primer trimestre de 1994. Según información de SECOFI. Dirección General de Inversión Extranjera, Mayo de 1994.

Se incluye en la lista de oportunidades muchas de las empresas estatales, nuevos proyectos de infraestructura y un número de empresas orientadas a las exportación en áreas como: automotriz y accesorios, petroquímica secundaria y la industria del turismo.

De acuerdo con el Centro de Estudios Económicos del sector privado, A.C. -"Tendencias de la Inversión Extranjera Directa en el Mundo", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, Marzo. México, D.F., 1992, pp. 53/72 - existen alrededor de 9,000 compañías mexicanas con participación de capital extranjero y tal tendencia asciende con la participación de capital de empresas de los Estados Unidos, de países de Europa y Asia, incluyendo el Reino Unido, Alemania, Japón, Suiza, Francia y España que han encontrado un ambiente propicio para hacer negocios.

A la fecha, las inversiones en manufacturas creció a casi el 50% de la inversión acumulada, comparada con el 41% del sector servicios, incluyendo el sector turismo y el de servicios computacionales, el balance del capital externo se ha enfocado principalmente en el comercio, la minería, agricultura y pesca.

2.4 Actividad del Sector Bancario Mexicano

El sistema proteccionista aplicado por el gobierno mexicano durante varias décadas, provocó que los clientes en vez de ser exigentes y sofisticados se volvieran conformistas en cuanto a las opciones financieras y nivel de servicio, puesto que los opciones reales eran mínimas. También se afectó la rivalidad entre las instituciones financieras, debido en gran medida a que el número de estas era reducido y compitieron en segmentos distintos de la economía.

En comparación con los sistemas financieros avanzados de los países desarrollados, estos cuentan con una serie de empresas relacionadas, tanto horizontal, como verticalmente al sector financiero que refuerzan la competitividad de este sector. Tales condiciones no se han desarrollado abundantemente en nuestro país.

Uno de los factores que se considera positivo para la economía mexicana, fue el hecho de contar con recursos de mano de obra barata, lo cual combinado con un proteccionismo dio lugar a que las instituciones financieras utilizaran mano de obra barata en vez invertir en tecnologías de punta. Este elemento colaboró para sumar una desventaja competitiva frente a la competencia internacional.

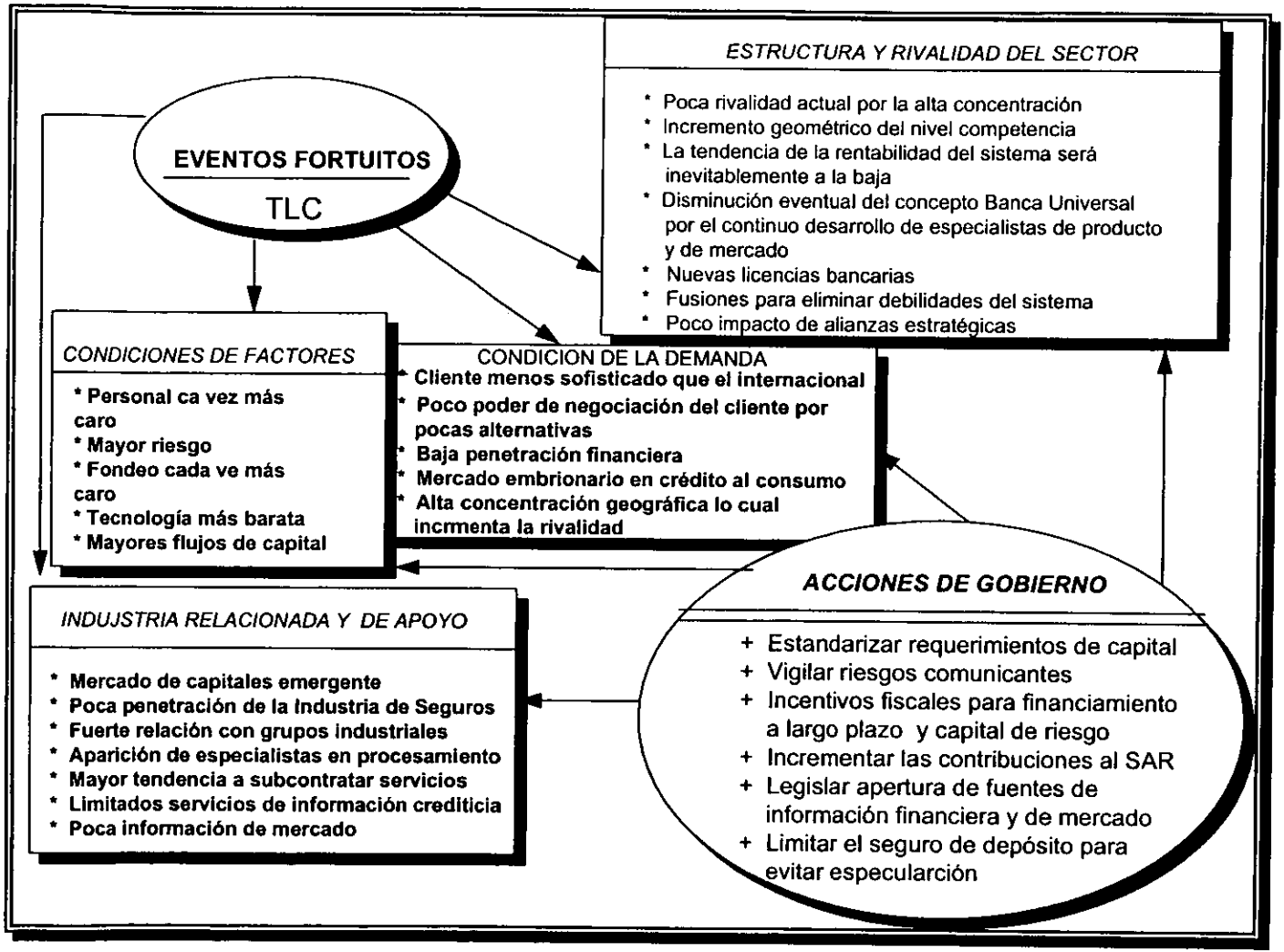
Sin embargo, la situación cambió de manera que se permite la entrada a la competencia internacional, lo cual implica un reto de superación para las instituciones financieras nacionales y si no lo hacen desaparecerán frente al dinamismo de otras. Existen algunos elementos que impulsan el dinamismo: el incremento paulatino de la competencia, la privatización, la apertura comercial y el Tratado de Libre Comercio

Con la privatización de la banca, la desregulación financiera, el fomento para otorgar nuevas licencias y la autorización de sociedades financieras de objeto limitado, se fomenta el espíritu de competitividad

A su vez, el ingreso al TLC como instrumento para integrarse a otros mercados crea un espectro de desafío hacia los bancos mexicanos, trae como causa que tales instituciones financieras concentren sus recursos en incrementar los niveles de competitividad, de mayor velocidad de transformación y un mayor acercamiento a sus segmentos de mercado.

Por otra parte, la apertura comercial impulsa la adquisición de tecnología de primer nivel en el mundo, eliminando retrasos y acoplándose a la nueva era de competencia del sistema financiero.

Es importante resaltar, que el cliente está integrando a su cultura la exigencia y el deseo de tener acceso a la tecnología y a un servicio cada vez mas sofisticado.



PORTER, Michel, 5° Foro del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas 1993.

2.5 Efectos del Flujo de Capitales Externos a México

Durante el último lustro se observó un aspecto sobresaliente en la economía mexicana, la entrada de capitales. En 1988, México tuvo un déficit en la cuenta de capitales de la balanza de pagos de alrededor de 1,450 millones de dólares; contrastando con el superávit de más de 20,000 millones de dólares, después de tres años.

Es importante recordar, que a partir de los problemas económicos de principios de la década de los ochenta, era lógico que la confianza en las inversiones mexicanas tendieran a la baja, a esto se agregó la caída de los precios del petróleo. Para finales de 1981, los inversionistas sabían perfectamente que estaban expuestos a pérdidas de capital resultado de la crisis de medios de pago y de que el servicio normal de la deuda externa estaría en condiciones de alto riesgo. Tales condiciones dieron lugar a fuga de capitales y a su vez un enorme déficit en la balanza de capitales.

No obstante, durante los últimos años de la década de los ochenta las condiciones se estabilizaron de tal forma que tanto inversionistas nacionales y los extranjeros reconocieron este cambio, lo cual repercutió en el ingreso de capitales. como consecuencia, los activos financieros de las empresas mexicanas se revaluaron y también se observó una baja en las tasas de interés.

Tanto instituciones financieras y empresas, recurrieron a exportar acciones para hacerse de recursos o importar máquinas, tecnología y productos semielaborados, que se espera que tales importaciones se conviertan en un proceso que sustente las exportaciones en un futuro cercano.

INVERSION EXTRANJERA

(MILLONES DE DOLARES)

PERIODO	*EN EL AÑO*	*ACUMULADA EN EL SEXENIO*	*SALDO HISTORICO*
1971	168.0	168.0	3,882.4
1972	189.8	357.8	4,072.2
1973	287.3	645.1	4,359.5
1974	362.2	1,007.3	4,721.7
1975	295.0	1,302.3	5,016.7
1976	299.1	1,601.4	5,315.8
1977	327.1	327.1	5,642.9
1978	383.3	710.4	6,026.2
1979	810.0	1,520.4	6,836.2
1980	1,622.6	3,143.0	8,458.8
1981	1,701.1	4,844.1	10,159.9
1982	626.5	5,470.6	10,786.4
1983	683.7	683.7	11,470.1
1984	1,442.2	2,125.9	12,899.9
1985	1,871.0	3,996.9	14,628.9
1986	2,424.2	6,421.1	17,053.1
1987	3,877.2	10,298.3	20,930.3
1988	3,157.1	13,455.4	24,087.4
1989	2,913.7	2,913.7	27,001.1
1990	4,978.4	7892.1	31,979.5
1991	9,897.0	17,789.1	41,876.5
1992	8,334.8	26,123.9	50,211.3
1993	15,617.0	41,740.9	65,828.3

* A partir de 1989 se incluye la inversión en el mercado de valores.

FUENTE: SECOFI. DIRECCION GENERAL DE INVERSION EXTRANJERA. FEBRERO, 1994.

La apertura fue vertiginosa y con ella la desregulación avanzó también, pero no al mismo ritmo, creando un situación de desigualdad en contra de las empresas mexicanas; lo cual implica que debe haber una mejor comunicación y coordinación entre autoridades y empresas.

La inversión extranjera directa implica el ingreso de flujos de capital que permiten el financiamiento de proyectos de modernización y ampliación de la planta productiva, complementando el ahorro interno.

Otro beneficio de la inversión extranjera, consiste en que permite integrar a la economía nacional dentro del contexto internacional, puesto que gran parte de las empresas con inversión extranjera orientan su producción a los mercados de exportación, mostrando un desarrollo en sus exportaciones.

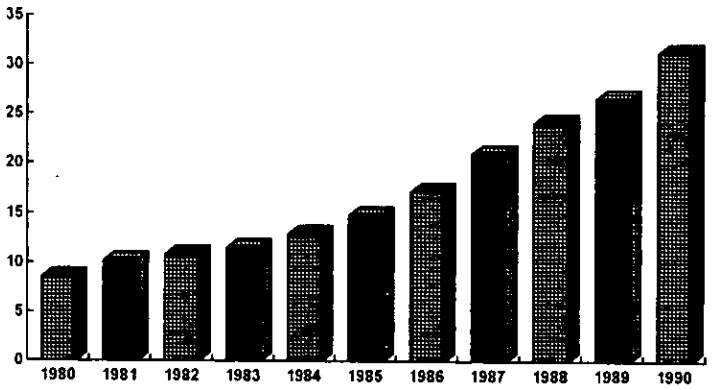
Paralelamente, la inversión extranjera directa propicia la utilización de nuevas tecnologías, puesto que las empresas que invierten total o parcialmente sus recursos, pueden desarrollar o negociar su transferencia,, con lo cual se incrementa los niveles de eficiencia y productividad de la actividad industrial nacional.

La Inversión Extranjera Directa (IED), es una de las variables con mas dinamismo en la economía mundial, puesto en el último lustro, su crecimiento giró en torno a un 30.1 por ciento, en promedio anual, tres veces mayor al del comercio internacional y diez veces superior al de la producción mundial.

El interés de los inversionistas por el área de Norteamérica se incrementa por su importancia estratégica para México como uno de las zonas de la Inversión Extranjera mundial y ante el futuro que plantea una proceso de integración comercial con Estados Unidos y Canadá. Por este motivo, se explica que una buena parte de esa inversión se haya colocado en el país.

Durante los últimos años se obseró en nuestro país un incremento de la IED, en 1980 representaba el 4.4 % del Producto Interno Bruto y para 1990 la cifra aumento hasta 12.2 %, llegando en ese año a un saldo acumulado de más de 30 mmd.(Ver cuadro: Crecimiento de la Inversión Extranjera)

CRECIMIENTO DE LA INVERSION EXTRANJERA EN MEXICO

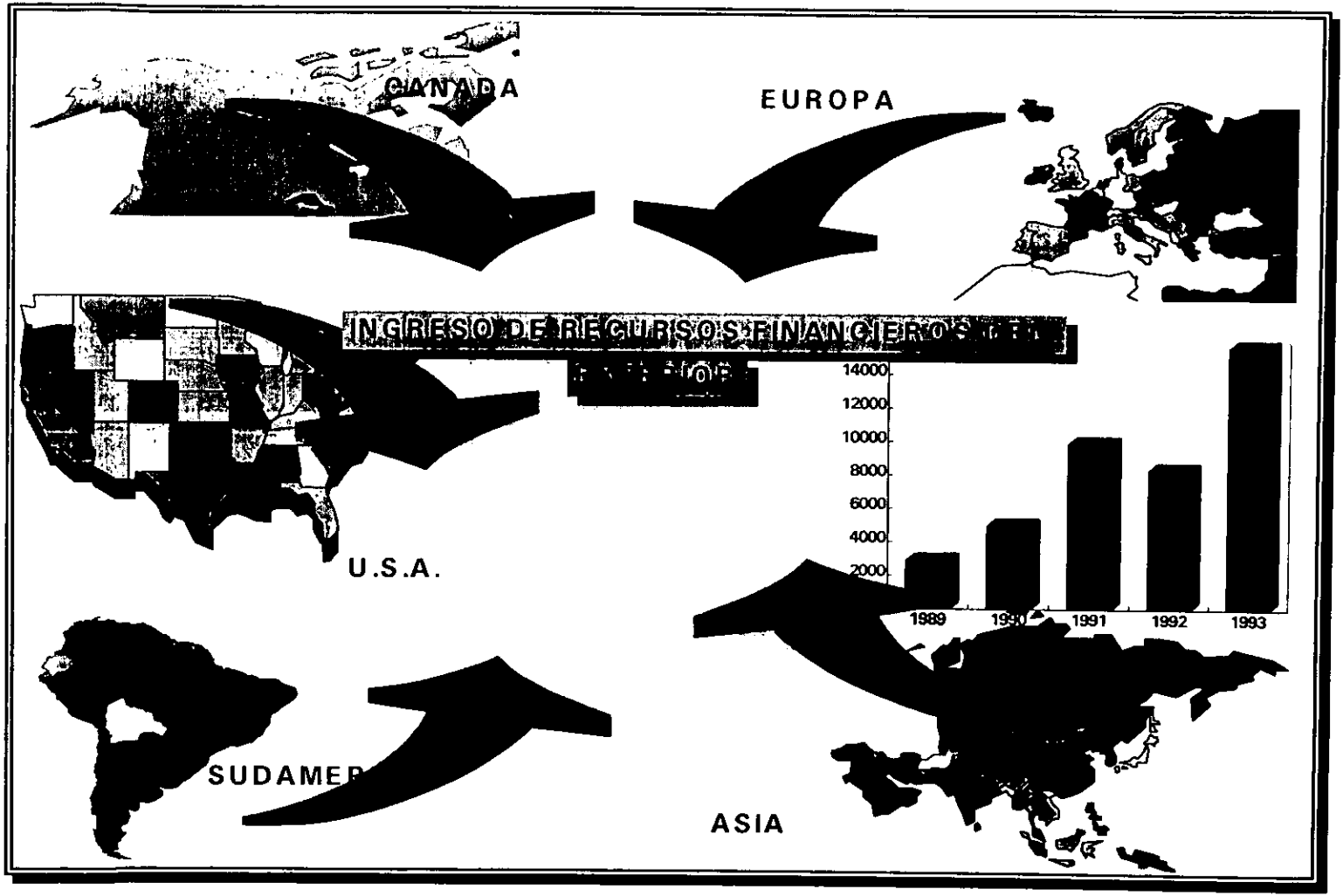


Saldo acumulado en mmd.

Fuente: "Tendencias de la Inversión Extranjera Directa en el Mundo", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, Marzo. México, D.F., 1992, p. 69.

A su vez cabe resaltar, el hecho del que el gobierno mexicano promueve la participación del sector privado en obras de infraestructura, como en el caso de la construcción y operación de carreteras, permitiendo al inversionista recuperar su inversión y obtener un rendimiento por su inversión.

La internacionalización de la economía mexicana requiere de un esfuerzo de promoción de México con el resto del mundo y los flujos de inversión desde y hacia nuestro país. Es importante recordar la actual dinámica del comercio internacional que hace de México un lugar para la canalización de la inversión, ya que nuestro país cuenta con un gran mercado doméstico y ofrece la entrada al mercado más grande del mundo, los Estados Unidos.


CANADA
EUROPA
U.S.A.
SUDAMER
ASIA
14000
12000
10000
8000
6000
4000
2000
1989
1991
1992
1993

2.6 *El Impacto del Tratado de Libre Comercio en los Servicios Financieros*

Uno de los pasos trascendentales dentro del profundo proceso de apertura económica, ha sido la búsqueda de liberalizar el comercio exterior e incrementar la participación activa en los mercados extranjeros, sin duda el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá es un paso determinante que da acceso al bloque económico más grande del mundo.

Dentro de las ventajas que ofrece se pueden mencionar:

- Facilitará la modernización tecnológica de nuestro país, con el acceso de empresas de alto nivel, además de vincular a un gran número de consumidores que incrementará la posibilidad de explotar economías de escala, que se traducirán en reducción de costos, en el incremento de ganancias y participación dentro del mercado.
- Es un impulso para un proceso de apertura económica que incluye también la apertura de los servicios financieros que son de vital importancia para cualquier economía.
- La participación extranjera exigirá competitividad
- La modernización rápida y continua.
- El cambio continuo hacia el desarrollo
- Las normas deben adecuarse a los requerimientos de los mercados internacionales.

Dentro de las desventajas, se puede observar que en relación con Estados Unidos y Canadá, el sistema financiero mexicano se caracteriza por ser pequeño y poco diversificado, especialmente por su alta concentración en el manejo de títulos de gobierno y de los plazos relativamente cortos que prevalecen en sus operaciones. Tal situación hace que por un lado, la apertura sea particularmente atractiva para los intermediarios del exterior, dadas las posibilidades de expansión del mercado interno y por el otro, revela la vulnerabilidad de los intermediarios nacionales ante la competencia externa.

Además, las comparaciones internacionales de precios y costos de los servicios financieros, que tradicionalmente se utilizan como un indicador de los beneficios deberán de adecuarse y no es una tarea fácil; por diferencias entre los estándares de contabilidad, los marcos regulatorios, la forma en que está organizada la actividad financiera y la inflación hacen que tales comparaciones sean en general poco indicativas.

Dentro de un proceso de apertura económica es importante resaltar las actividades de los intermediarios financieros que permiten a los agentes económicos suavizar su consumo en el tiempo: permiten también que el ahorro se canalice a proyectos de inversión, que el riesgo presente en diversas actividades económicas disminuya.

En general, las restricciones a la actuación de inversionistas y emisores en los mercados financieros de los tres países no es difícil. En los tres casos se pueden adquirir libremente valores extranjeros, a través de la contratación de los intermediarios externos.

Los deudores nacionales tienen acceso directo a los mercados internacionales y su capacidad de obtener recursos del exterior depende entre otros elementos de su empeño económico financiero, de la situación macroeconómica del país y de la posibilidad de optimizar los flujos deseados al costo más atractivo. En cambio, las compañías de Estados Unidos pueden emitir algunos instrumentos en México, pero su principal restricción reside en un costo financiero comparativamente alto y en el monto por colocar, dado el tamaño del mercado mexicano.

Resulta claro que tal apertura afecta en mayor medida a los intermediarios que a los demandantes de recursos, ya que la participación de los intermediarios está limitada al no poder tener una participación mayoritaria en el capital de los intermediarios mexicanos, así como que no existen figuras legales alternativas que permitan el derecho de establecimiento para intervenir en México en la operación financiera doméstica.

En relación a la banca extranjera, ésta puede participar con oficinas de representación lo cual es un obstáculo que le impide participar activamente en todo el ciclo de captación y asignación de recursos (excepto Citibank que cuenta con licencia para operar en México y que tiene sucursales en el país).[24]

Cabe señalar que la diferencia de tamaño influye, en virtud de que la participación de los intermediarios mexicanos en el mercado canadiense y norteamericano será sólo marginal. El sistema bancario y bursátil de los Estados Unidos se encuentra regulado directa e indirectamente tanto por la legislación federal como por la estatal, aunque estas actividades generalmente caen bajo el alcance de la legislación federal, pero existe cierto dominio jurisdiccional de los Estados. Tal situación trae como consecuencia que el sistema legal norteamericano presente un aspecto difícil en cuanto al límite de competencia de los organismos estatales en relación con las actividades bursátiles y bancarias, lo que destaca como aspecto importante, sobre todo si lo comparamos con el sistema jurídico mexicano en torno al sistema financiero, el cual denota transparencia respecto al ejercicio de las facultades que la ley establece en favor de las dependencias y entidades de la Administración federal.

En cuanto a Canadá, las actividades bancarias se encuentran reguladas a nivel federal, no obstante, la actividad bursátil se encuentra regulada por las diferentes provincias; entre las cuales destacan: Ontario, Quebec y British Columbia, que concentran la mayor parte de la actividad bursátil, por lo que los intermediarios financieros mexicanos enfrentarían disposiciones diferentes para la realización de esta actividad. Más aun, Canadá no cuenta con un organismo regulador del mercado de valores a nivel nacional.

Otro factor que caracteriza al mercado financiero de los Estados Unidos es emanado de la ley bancaria de 1933, mejor conocida como Glass-Stegall, que prohibe a los bancos comerciales involucrarse en actividades con valores y banca de inversión, de tal forma que las subsidiarias de casas de bolsa y bancos mexicanos localizados en los Estados Unidos enfrentarán esta restricción que no existe en México.

---

[24]Barnes, García Guillermo. "Los Grupos Financieros Frente al TLC y la Apertura Financiera" Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 10 Octubre. México, D.F., 1992.pp. 79-82

TLC: LA APERTURA EN EL SECTOR FINANCIERO

PARTICIPACION EXTRANJERA

	(1) LIMITE INDIVIDUAL 1994-2000	(2) LIMITE AGREGADO 1994	2000
BANCOS	1.5%	8.0%	15.0%
CASAS DE BOLSA	1.5%	8.0%	15.0%
(3) ASEGURADORAS			
VIDA	1.5%	6.0%	12.0%
DAÑOS	1.5%	6.0%	12.0%
FACTORAJE FINANCIERO	---	10.0%	20.0%
ARRENDADORAS	---	10.0%	20.0%

1. Como porcentaje del total de capital del sistema respectivo.

2. Capital total de todos los intermediarios extranjeros como porcentaje del total del capital del sistema respectivo

3. Se refiere a nuevas aseguradoras. En las ya existentes a la entrada en vigor el TLC, se permitirá aumentar gradualmente el porcentaje de tenencia accionaria extranjera.

Fuente:Estévez, Dolia. "Estabilidad Política, Clave para el Capital Foráneo: Wall Street", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., junio 21, 1994. p.32.

Sin embargo, debemos tener presente que el mercado es enorme y por tales magnitudes, con solo apoderarse de una pequeña parte de ese mercado, las instituciones financieras que incursionen satisfactoriamente pueden ganar miles de millones de dólares.

ALGUNAS ESTRATEGIAS BANCARIAS PARA EL TLC[25]

- Bank of Boston iniciará metas de financiamiento con proyectos ambientados en México a través de un banco subsidiario en México.
- Bank One capitalizará este año una alianza con Banamex, el banco mas grande de México, estableciendo negociaciones para proceder a abrir tarjetas de crédito en México.
- Bankers Trust New York Corp., incrementará sus actividades en el mercado de capitales mexicano, con fusiones, adquisiciones y financiamientos. También planea desarrollar dinero y tasas de interés dirigidas para compañías de alto riesgo. Y consideran insertarse en el mercado de Cetes del mercado del Tesoro Mexicano.
- Citibank, es el único banco norteamericano con licencia para realizar negocios en México desde 1929, planea incrementar sus actividades dentro de los servicios de seguros, a través del establecimiento de subsidiarias. También planea exportar sus servicios bancarios a México.
- Chemical Bank intenta abrir un banco subsidiario en México y obtener el estatus de sucursal.
- Comerica Bank será mas activo como un banco norteamericano que sea el puente comercial y de las necesidades económicas de las empresas multinacionales de Canadá a México a través de sus operaciones en California, Michigan y Texas. Para ganar presencia en el mercado mexicano, considerando a su vez el establecer una subsidiaria bancaria al sur de la frontera.
- Nationsbank, provee alrededor de mil millones de dólares de valor de comercio financiero diariamente para apoyar la relación comercial entre México y los Estados Unidos, también está considerando establecer un banco subsidiario en México para proveer clientes norteamericanos con lineas crédito. Además, planea a un entendimiento suscribiendo acuerdos para participar en el mercado accionario mexicano a través de una subsidiaria.

IOANNOU, Lori. Better Banking with NAFTA. International Business, American International Publishing Corp.January 1994, p.42.

El Tratado de Libre Comercio de América del Norte trajo como uno de sus resultados, la participación en nuestro propio mercado de instituciones de Canadá y Estados Unidos. Este proceso representa riesgos y oportunidades para el desarrollo y crecimineto económico de la economía mexicana. En virtud de que el financiamiento es limitado y las tasas de interés son altas en relación con nuestros principales socios comerciales.

[25] IOANNOU, Lori. Better Banking with NAFTA. International Business, American International Publishing Corp.January 1994.

2.7 *Percepción Nacional e Internacional del Ambiente Económico de México en 1995*

La crisis que experimenta la economía mexicana no tiene precedentes en la historia contemporánea del país e incide severamente sobre la estructura y operación del sistema financiero, el mercado interno y sobre todo el poder adquisitivo de la población.

La situación se hace cada vez más difícil puesto que el "error de diciembre" como se le llamó a la devaluación del peso frente al dólar estadounidense fue el elemento que puso al descubierto una serie de obstáculos para establecer bases solidas de crecimiento y desarrollo.

La crisis económica de México tuvo repercusiones en el ámbito internacional, incidiendo negativamente en los mercados internacionales, que mostraron situación volátil, agravada por la quiebra de una filial del banco Baring, que registró pérdidas estimadas en mil millones de dólares en productos derivados vinculados al índice Nikkei de la Bolsa de Valores de Japón.

La quiebra de Baring originó que los inversionistas realizaran compras de pánico del marco alemán en virtud de que el dólar muestra una situación frágil ante el impacto de la crisis mexicana, lo cual presionó a los Estados Unidos aportar recursos a México para estabilizar la economía, tal situación implica que se caerá en aproximadamente un 50 por ciento de las ventas estadounidenses a México, con lo cual el producto interno bruto de Estados Unidos se reducirá entre 0.5 porciento. Por otra parte, los problemas económicos que experimenta México provocarán en el presente año una pérdida de 380 mil empleos en EU, de un total de cerca de 800 mil personas que trabajan directamente en esa nación en actividades directamente relacionadas con la exportación a México.[26] También desaparece la expectativa que existía de creación de varios cientos de miles de nuevas plazas con consecuencia de la sinergía que crearía el Tratado de Libre Comercio de Norteamérica. De hecho, la zona sur de Texas, colindante con México, ya es considerada área de desastre económico y en general la situación es bastante difícil a lo largo de la frontera de EU con México.

---

[26]Shettino, Macario. El Costo del Miedo. La Devaluación e 1994/1995. Grupo _Editorial Iberoamérica, S.A. de C.V., México, D.F., 1995, pp- 115-116.

Volviendo al plano nacional, entre los problemas más severos que enfrenta la economía del país se puede mencionar: pérdida del poder adquisitivo de los ciudadanos, inestabilidad del sistema financiero mexicano, incertidumbre por parte de los inversionistas nacionales e internacionales, contracción del mercado interno, reducción del Producto Interno Bruto, desempleo, sobrepoblación, deterioro del nivel de vida de los mexicanos, quiebra de miles de empresas, incremento de los impuestos entre otros.

Las fuentes de información oficial mencionan que existe una cierta recuperación en la economía nacional, que los flujos de capital regresan al país, que existe confianza de los acreedores internacionales, que las exportaciones se incrementan. No obstante, el impacto psicológico que sufrió la población mexicana durante finales de 1994 y lo que va de 1995, es de tal magnitud que tardará años en recuperar la credibilidad en sus autoridades públicas. Cabe resaltar que los problemas crean círculos viciosos, puesto que al perder poder adquisitivo, los individuos gastan menos y por lo tanto la demanda de productos disminuye, a su vez, las empresas producen en menor cantidad y por lo tanto tienen que despedir a parte de su planta de trabajadores, los cuales presentan problemas de solvencia económica y por lo tanto genera problemas de poder adquisitivo. Al igual que el ejemplo anterior, cada uno de los problemas señalados trae consigo más problemas.

Es importante señalar que el Plan Nacional de Desarrollo muestra aspectos interesantes sobre la economía y considero revelante mencionar las líneas de acción:[27]

- Hacer del ahorro la base fundamental de financiamiento del desarrollo nacional y asignar un papel complementario al ahorro externo
- Estabilizar la economía y darle certidumbre
- Promover el uso eficiente de los recursos para el crecimiento
- Políticas sectoriales pertinentes
- Afianzar la apertura comercial y búsqueda de acuerdos de libre comercio con mercados dinámicos
- Desregulación en beneficio de las pequeñas empresas.

---

[27]AUPING, Birch Juan. "Una nueva propuesta al programa de ajuste económico"Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas,A.C.* Año XXI No. 1V Julio. México, D.F., 1995. p. 16

Sin embargo, analizando el primer punto por una parte indica incrementar el ahorro, pero gran parte de la población se encuentra altamente endeudada y la pérdida del poder adquisitivo se incrementa aceleradamente, por lo tanto el ahorro de la población no se podrá incrementar en la medida que no se atienda las necesidades salariales de la población económicamente activa. Además dar empleo a toda la población.

En cuanto a la estabilización económica se realizará en virtud, de los ingresos de capitales por el apoyo de Estados Unidos y la banca internacional. No obstante, los flujos se capital seguirán saliendo por incrementarse la deuda externa. "Según datos de la propia Secretaría de Hacienda, de enero de 1989 a noviembre de 1995 el servicio del débito pagado por el gobierno mexicano sumó más de 144 mil millones de dólares. En otras palabras, hemos pagado, en servicio nada más, casi dos veches el monto de la deuda pública externa que teníamos en 1989, y resulta que ahora, en 1996, debemos más y el costo de la misma es considerablemente mayor".[28]

En fin, se podría criticar a favor o en contra cualquier política económica, pero donde se pueden ver los resultados es en las condiciones de vida de la población.

A veces uno se pregunta ¿Hacia dónde va la economía mexicana?. A corto plazo, es decir, para 1996, 1997 y tal vez hasta el penúltimo año de la actual administración se observará un ambiente de estabilidad. Pero a largo plazo la situación se vuelve incierta, porque surgen un sinúmero de problemas e incognitas a resolver: el incremento en la deuda externa, el incremento en la lucha por los mercados internacionales, el incremento de la población que obliga a crear fuentes de trabajo, cambiar la mentalidad pasiva a una activa de toda la población, entre otros elementos.

Las tendencias de la economía internacional, latentes en la década de los setenta se fortalecieron en los ochenta y en la década de los noventa conforman una nueva estructura económica a nivel mundial, en la cual los mercados de servicios y capitales muestran un proceso creciente de globalización, congruente con la internacionalización del capital financiero.

---

[28]ANAYA, Martha. "Deuda: a grandes males"Grupo Editorial Zuma, S.A. de C.V. Revista: *Alto Nivel.* Año 8 No. 89 enero . México, D.F., 1996. p. 15

Dentro de este contexto el gobierno mexicano debe mantener esa dinámica de incorporación de las actividades internacionales con el fin de que se participe activamente en los cambios mundiales, de manera tal que las fluctuaciones de la economía desarrollen el aparato económico del país.

A su vez, se deben redoblar esfuerzos encaminados a propiciar cambios enfocados a buscar que las relaciones con el exterior se conviertan en un elemento fundamental para el desarrollo de la economía. Puesto que es prioritario el factor cambio estructural, para evitar el riesgo de que los acontecimientos y la dinámica de los mercados internacionales rebasen la capacidad de las autoridades gubernamentales para controlar las fluctuaciones macro-económicas y por ende las posibilidades de un desarrollo armónico y equilibrado del país.

Por otra parte, la competitividad de México en 378 diferentes indicadores políticos, económicos, sociales, científicos y educativos se desplomó literalmente, desacuerdo con The World Competitiveness Report 1995, un estudio auspiciado por el World Economic Forum , organización que agrupa a las multinacionales más importantes del mundo.[29]

El reporte de 1995 muestra una nación financiera económicamente débil, dirigido por un gobierno de nula credibilidad, estancada en el desarrollo educativo, tecnológico y de infraestructura y con pocas perspectivas de internacionalización.

Revela también la imagen de una nueva nación considerada por más de 3 mil empresarios de todo el mundo como el país de mayor riesgo económico, financiero y político para invertir.

Realizado por el International Institute of Management Development (IMD), la principal escuela de negocios con cede en Suiza, el documento revela una situación difícil. Entre 1990 y 1994 el Producto Interno Bruto per capita cayó 0.44 por ciento anual , mientras que el de India creció 1.54 por ciento y el de Jordania fue más de siete veces superior al nacional.

---

[29]AGUILAR, Gabriela M. "Se cae el espejismo: México, el País más riesgoso para invertir", *El Financiero*, Sección Economía, Año XV, México, D.F., septiembre 6, 1995, pp- 22

El el estudio de competitividad muestra un pais cuyas politicas gubernamentales tienen poco consenso público aún por de bajo de paises como la Indonesia o Grecia. En un año, México descendió 31 lugares en este rubro. Pero, además denota el convencimiento internacional de que el Banco de México no está en posibilidad de controlar una nueva especulación contra la moneda, y la existencia de un sistema financiero con debilidades mayores.

Es un retroceso general, dentro de sus causas se puede mencionar la crisis financiera, las estructuras gubernamentales, y la pérdida de confianza doméstica e internacional en el pais. Ricardo Guajardo Toché, Director General de Grupo Financiero Bancomer, menciona en su árticulo "La Lección de las crisis":"Las crisis recurrentes que ha enfrentado nuestro país obligan a reflexionar y aprender las lecciones del pasado".[30]

Cabe señalar, que la calidad de vida en México es de las más bajas entre las economias desarrolladas y emergentes, pues en otras 40 naciones el nivel de vida es más alto en comparación al nuestro.

En este año los aspectos que sufrieron un mayor retroceso fueron gobierno, fortaleza económica y finanzas, los cuales obtuvieron bajos puntajes. México se colocó como el pais de máximo riesgo económico. Para esta clasificación, el estudio considera la Guía Internacional de Riesgo-País la cual en 1994 todavia consideraba que México era menos riesgoso que paises como Turquía, Argentina, Brasil, China y Rusia.

A su vez, en 1995 las perspectivas de crecimiento de México son minimas. El país se ubicó como la nación con menos posibilidades de desarrollo; además, por primera vez en un lustro, miles de empresarios consideraron que México atravesará una fuerte recesión en los próximos dos años, solo menor a la que registrará Venezuela.

Estrechamente ligado al estancamiento económico, el retroceso del gobierno mexicano fue determinante en la caida de la competitividad nacional.

---

[30]GUAJARDO, Toché Ricardo. "La lección de las crisis". Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. IV Agosto. México, D.F., 1995.p. 29

Los reportes de competitividad más recientes demuestran que la calificación del gobierno mexicano ha venido a menos. En 1992, la administración se colocó en el séptimo sitio global ; dos años más tarde cayó a la décima posición, para desplomarse en 1995 al sitio número 39. Actualmente el gobierno mexicano es percibido por la comunidad empresarial como uno de los más centralizados, corruptos, burocráticos y poco transparentes del mundo.[31]

El sentimiento general de inseguridad y la falta de confianza de la gente de que su persona y sus bienes están protegidos se incrementó drásticamente, asi como también, la perdida del poder adquisitivo que incrementa la problemática social.

INSUFICIENCIAS DE LA INFRAESTRUCTURA ECONOMICA MEXICANA

A partir de 1995 la estructura financiera del sistema financiero mexicano se fueron incrementado, de tal manera que se pudieron percibir 13 rubros en los cuales se notó debilidad y queinfluyeron para deteriorar la confianza de los inversionistas a nivel mundial.

Después de haber sido uno de los modelos económicos a seguir, el sistema mexicano tiene un Banco Central incapaz para controlar la especulación, el costo de capital más elevado y mínima confianza entre los bancos internacionales.

El sector financiero mexicano es volátil, además de que se ha quedado relegado en la infraestructura, la administración, la internacionalización, la ciencia y la tecnología.

De esta manera, México es considerado como uno de los países que brinda menos apoyo al desarrollo tecnológico y económico; naciones como Egipto duplican la inversión mexicana en el área.

Para ser competitivo un país debe tener un gobierno estable y seguro; una economía capaz de adaptarse a los cambios; tener infraestructura y tecnología de punta y contar con empresas competitivas a nivel internacional, no solo regional.

---

[31] AGUILAR, Gabriela M. "Se cae el espejismo: México, el País más riesgoso para invertir", *El Financiero*, Sección Economía. Año XV. México, D.F., septiembre 6, 1995. pp- 23

La administración mexicana tiene que invertir muchos recursos en su población, fortaleciendo los programas de educación, de vivienda, de salud, en terminos generales de elevar su nivel de vida; la gente tiene que sentir que el gobierno hace algo por ella.

La falta de confianza en la impartición de justicia y el trato desigual de las políticas fiscales a las empresas públicas y privadas también mermaron la percepción positiva del gobierno mexicano.

Los sistemas de comunicación, carreteras, ferrocarriles y puertos aún no satisfacen los niveles requeridos para los negocios; en este aspecto, México se ubica entre los 15 países más rezagados.

Lo mismo sucede con los sistemas de drenaje, distribución y telecomunicaciones. El nivel de reinversión en infraestructura es considerado como "inadecuado" y sólo es superior al que realizan en Hungría, China, Brasil, Venezuela, India y Rusia.

En cuanto a densidad telefónica y el uso de faxes, México ocupa las posiciones 39 y 28, respectivamente. El lento desarrollo de la infraestructura tecnológica es otro de los criterios que afectan la imagen mexicana. Algunos puntos a favor son el monto de las reservas petroleras y la producción de gas natural, así como la generación de energía termal e hidroeléctrica.

Los escasos apoyos a la investigación básica, así como la mínima cooperación tecnológica entre empresas y universidades marca el rezago que México registró en el factor de ciencia y tecnología.

Con un gasto en investigación y desarrollo científicos equivalente al 0.37 por ciento del PIB, México es uno de los países que otorga una de las más bajas prioridades a esta actividad, inferior a la que le dan naciones como Chile, Sudáfrica e Islandia, por ejemplo.

La escasa tecnología producida muestra grados importantes de obsolescencia en relación con sus competidores.

Asimismo, el país se percibe como una nación en donde la educación no se imparte de una manera correcta en las escuelas, y cuyo sistema de enseñanza no solventa las necesidades de una economía competitiva.

En México, en donde es cada vez más difícil comprar una casa para vivir también es complicado encontrar mano de obra calificada y los niveles de lectura se vuelven cada vez inferiores.

"Uno de los retos más significativos para el sistema financiero mexicano, especialmente para los bancos, es superar la situación de crisis para, más adelante, ofrecer los productos y servicios de una economía ávida de desarrollo y crecimiento. Asimismo, está latente el riesgo de una intervención gubernamental o de una mayor o incluso total participación extranjera, en caso que no puedan hacer frente a sus compromisos. Así, los bancos tendrán que dar una nueva dimensión a su operación en el que un mercado comprimido es una realidad incuestionable".[32]

[32]OPALIN, León. "El entorno Económico y el Sistema Financiero Mexicano". Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIV, Junio. México, D.F., 1992.p. 8

CAPITULO III

EL ESTADO Y EL DESARROLLO DE LA VENTAJAS COMPETITIVAS

En la actualidad se hace cada vez más indispensable la participación gubernamental para incentivar el auge de las empresas que conforman su economía para que puedan competir eficientemente en los mercados internacionales, las decisiones de índole político, económico y social, trascienden al mundo de los negocios. Por lo tanto, es necesario que exista una estrecha relación entre los empresarios y el gobierno, para que a través de la concertación determinen las políticas más favorables para favorecer al crecimiento y desarrollo de la economía, además de coadyuvar a elevar el nivel de vida de su sociedad.

3.1 El Cambio Económico y la Nueva Geopolítica Internacional

Durante la presente década, la economía internacional se encuentra dentro de un proceso de transformación en todos los ámbitos de la vida, cambios que responden a nuevos sistemas de creación de riqueza y que se relacionan estrechamente con el conocimiento y los recursos económicos. Se observa un cambio en el carácter fundamental de las economías, puesto que los mercados se reducen, se incrementa el nivel de competitividad, la tecnología se vuelve cada vez más determinante, la división del trabajo se hace mucho más específica, la naturaleza del trabajo cambia y la innovación se vuelve en un elemento de primer orden. A su vez, el mundo se divide en países altamente competitivos y de bajo nivel competitivo, de tal forma que se desenvuelven un conjunto de choques de intereses que a su vez aumentan por *el proceso de integración* de los países y tal proceso impulsa los cambios que se producen en el mundo.

Los sistemas de poder global se diversifican en base al grado de desarrollo de los paises, la mano de obra barata se vuelve cada vez mas cara, por lo tanto no es positivo basarse en este tipo de ventaja competitiva, puesto que no tiene una base sólida. Por otra parte, los protagonistas del mundo se incrementan dando lugar a corporaciones transnacionales, redes comerciales, alianzas, estratégicas, consorcios, entre otros. Se observa una mayor interacción entre las naciones, lo cual implica en muchas ocasiones que se desarrollen proyectos conjuntos.

Dentro de todo este contexto, para que un Estado alcance un desarrollo y crecimiento se necesita de conocimientos, acceso o control de bancos de datos, mercados y productos, ***servicios financieros***, consultoras, conocimientos de mercadotecnia, universidades, investigación, manejo de integración de redes de sistemas, entre otros aspectos. Todos estos elementos se encuentran en la economías desarrolladas y el poseer ésto les da la capacidad de definir los caminos a seguir dentro del ámbito internacional.

Lo anterior ha sido resultado del reconocimiento de que los modelos de desarrollo que prevalecian ya no son adecuados, de tal forma que se busca modificarse a través de mercados más amplios que permitan aumentar la capacidad de las economias y se modifique en base a los nuevos parámetros de relación internacional.

Dentro del desarrollo de las relaciones internacionales, se percibe que las grandes transformaciones de la economía mundial aunadas a los profundos cambios en las relaciones politicas entre los paises, conducen a la sociedad dentro de un marco globalizador, hacia una "integración planetaria".[33]

También se observa un proceso a través del cual, se da una integración en todas sus manifestaciones: económicas, politicas, culturales, entre otras; que se aceleran constantemente por los avances tecnológicos, que no sólo permiten estrechar el ámbito de comunicación, sino que también dinamizan el intercambio de bienes, servicios y capitales.

---

[33]YIP, S. George. Globalización. Estrategias para obtener una ventaja competitiva internacional. Ed. Norma. Bogotá, Colombia, 1993. p- 35

Desde un punto de vista económico, la integración se presenta como un proceso a través del cual dos o más paises se unen con el objeto de formar un mercado más amplio que les garantice un mayor y mejor aprovechamiento de las economías de escala y a su vez, alcanzar niveles altos de eficiencia para competir satisfactoriamente en los mercados internacionales.

Para que se de el proceso de integración económica, se puede ejemplificar en cuatro fases: El Sistema o Zona de Preferencia Arancelaria, dentro de este esquema dos o más paises se otorgan recíprocamente un conjunto de ventajas arancelarias no extensivas a terceros bajo la excepción planteada y que se acepta en la OMC a la cláusula de la Nación Más Favorecida. La Zona de Libre Comercio, representa una fase superior a través de la cual se plantea la eliminación paulatina y negociada de todas las barreras comerciales que impiden el libre flujo de bienes y servicios entre las naciones que las conforman, se trata de crear mecanismos que posibilite por medio de la concentración, la eliminación paulatina de los aranceles. Por otra parte, en la Unión Aduanera, se observa una profundización en los mecanismos integracionistas, toda vez que no solo comprenden la consolidación de una zona de libre comercio, sino también la adopción de una política comercial común respecto a terceros paises y la coordinación de políticas económicas en torno a objetivos comunes de mayor alcance; implica además, el establecimiento de un marco institucional capaz de acoplar las estructuras nacionales al proyecto integracionista, a partir del financiamiento de organismos supranacionales comunes a los que se les transfiere una parte importante de la soberanía de cada país. Y por último cabe mencionar el Mercado Común, esta fase representa la máxima expresión de integración, puesto que no solo plantea la consolidación de las uniones aduaneras y de lo que esto representa, tanto en términos económicos como políticos, también representa una libre circulación de factores productivos en los participantes: trabajo, flujos de capital, organización y tecnología. No obstante, este último todavía no se hace presente en la realidad internacional.

Es significante mencionar, que el incremento dentro de los procesos de intercambio global otorga mayor ímpetu a las naciones para lograr un dinamismo dentro de sus respectivos entornos de influencia. Es parte de una estrategia de transnacionalización económica y política de integración, dentro de los procesos de integración de mayor importancia sobresalen:

El mercado de Norteamérica integrado por Estados Unidos, Canadá y México, cuyo Producto Interno Bruto Combinado representa al rededor del 29.5% de la producción mundial.

La Comunidad Económica Europea que actualmente aporta junto con el resto de Europa Occidental el 29% del PIB mundial.

Los paises de la Cuenca del Pacifico Asiático que es la región más dinámica del mundo contribuyendo con el 24% del PIB mundial y efectúan el 21% del comercio mundial.

Cabe resaltar, que *la competitividad de una nación descansa en la fortaleza de sus empresas, industrias e instituciones financieras.*

En base a lo anterior, el proceso de integración de la economía a nivel mundial trae como resultado un impulso para el desarrollo de grandes conglomerados a través de diversas fusiones y adquisiciones, con el surgimiento y fortalecimiento de pequeñas firmas que adoptan la dinámica internacional para optimizar sus beneficios. Los hombres de negocios y visionarios se percatan de la importancia de mantener una actualización constante en base a las transformaciones del entorno internacional.

Uno de los fenómenos más interesantes que se suscitan en el desarrollo empresarial tanto a nivel nacional como internacional son las fusiones, adquisiciones y alianzas; siendo las dos razones principales de esta realidad: la globalización de los mercados y el desarrollo del sistema financiero.

En México, también se ha visto envuelto dentro de esta dinámica internacional.

GRANDES FUSIONES Y ADQUISICIONES EN MEXICO

	ADQUIRENTE	EMPRESA ADQUIRIDA	VALOR (USD $millones)
1.	Bell Atlantic	Iusacell S.A. de C.V. (23%)	1,043.3
2.	Grupo Inversionista (Organización Radio Centro, Bancomer and Electra	State-owned media assets	639.3
3.	Grupo Financiero Mexival Banpais	Aseguradora Mexicana (51%)	583.0
4.	Apheause-Bush	Grupo Modelo (17.7% con opción para adquirir 35% adicional	477.0
5.	Grupo Inversionista dirigido por Alvaro López Castro	Real Turismo S.A. (100%)	315.0
6.	Seguros La Comercial	Seguros América (60% acciones)	210.0
7.	Grupo Inversionista (Inversionistas canadienses y estadounidenses	Villa del Caribe (80%)	200.0
8.	Lear Seating Corp.	Favesa S.A. de C.V. Subsidiaria de Ford Motor Co. (100%)	195.0
9.	Banamex	Grupo Situr S.A. de C.V. (16%)	173.8
10.	Aeroméxico	Corporación Flacón (100%)	160.0
11.	Grupo Inversionista dirigido por Eduardo Legorreta	Grupo Video Visa S.A. de C.V. (60.5%)	151.6
12.	Fideicomiso Molinero y Promoto	Conasupo (100%)	139.9
13.	Pepsi-Cola	Grupo Protexa Norte (49%) Grupo Embotelladores Unidas (29%) Grupo Rello (70%)	115.0
14.	Grupo Financiero Serfin	Afianzadora Insurgentes(100%)	91.5
15.	Impulsora de Empresas Periodisticas	La Prensa (100%)	90.1

Hands Across the Border. U.S./Latin Trade. The Magazine of Commerce in the Americas, March 1994.

3.2 La Importancia de los Estudios para Elevar la Competitividad

Con el objetivo de lograr mejores niveles de rentabilidad y competitividad, las instituciones financieras deberán enfocar sus esfuerzos durante los próximos años a estrategias organizacionales, administración de costos, mejora continua, servicio al cliente, innovaciones, calidad total, entre otros elementos, que los insertarán dentro de los primeros rangos en el concierto internacional.

Los sistemas tradicionales de información y de dirección que se utilizan son generalmente acerca de situaciones del pasado, sin embargo, la visión y dirección que se requiere hoy en dia es el de *enfocarse hacia el futuro*, desde un entorno general hasta llegar al entorno particular.

Si realizáramos un estudio desde un punto objetivo sobre los elementos que están impulsando el progreso de ciertas instituciones financieras elevándolas a los primeros lugares en el ámbito internacional, y a su vez codificarlas y aplicar tales elementos a cualquier institución financiera, seguramente los resultados positivos se incrementarían.

Así, existe el *benchmarking*, el cual es una técnica de análisis basada en las referencias comparativas, un proceso sistemático y continuo de medición; un proceso constante con medidas y comparaciones de las actividades de una organización contra las mejores prácticas a nivel internacional, mismas que nos dan información que permite a visualizar los factores que pueden mejorar el desempeño de alguna actividad.

El espíritu que sobresale, es la de establecer las marcas más exigentes sobre los pasos para hacer algo en una Institución y encontrar los indicadores que permiten medirla, es un ejercicio cada vez más usado por las empresas preocupadas por la competitividad, buscando quiénes son las mejores empresas en lo que les interesa, las que realizan mejores prácticas y después de estudiarlas las adaptan a sus necesidades.

Orientación del Benchmarking

- Comparación con el mejor
- Proceso de Mejora Continua
- Medición
- Motivación
- Proceso de dirección
- Aprendizaje
- Compartir Experiencias
- Innovación

El Benchmarking es relevante, pues es necesario elegir tales modelos para detectar y realizar comparaciones con las instituciones financieras más eficientes y competitivas a nivel internacional.

El objetivo siempre debe ser, buscar el nivel óptimo, el más alto de entre todos los competidores y si aún no se ha logrado es necesario realizar investigaciones respecto a los elementos que han influido para lograr que algunas instituciones financieras estén en los primeros lugares de competitividad mundial y al detectar tales procesos, adoptarlos o adaptarlos a nuestras metas.

Cabe señalar, que es necesario que el gobierno implemente una campaña de difusión sobre los estudios que existen para elevar la competitividad de las empresas, así como también, adoptar tales medidas e implementarlas en sus instituciones.

En la actualidad, son pocas las empresas que saben y que utilizan este tipo de conocimiento, el cual salta a la vista cuando sus productos no pueden competir en los mercados locales o en los internacionales.

3.3 *Alianzas Estratégicas para Incrementar la Competitividad*

El proceso de globalización en el cual se desenvuelven un gran número de economías, exige que las instituciones financieras mexicanas vean el mundo entero como un mercado potencial, fuente demandante de servicios e incluso un espacio para localizar aliados. Tal fenómeno resalta el valor de ciertas capacidades empresariales, dentro de esas capacidades sobresalen aquellas que son propias para enfrentar la competencia global y de los cuales enumero tres factores importantes: ***eficiencia, calidad e innovación.***

Hoy en día, un elemento importante para lograr la competitividad global son las alianzas o asociaciones estratégicas, puesto que considerando el incremento en el grado de interdependencia en un mundo cada vez más complejo e incierto, es mejor contar con aliados. Las alianzas estratégicas son elementos indispensables dentro de los recursos que posee un empresario, especialmente en un mundo en que la globalización avanza cada vez con mayor rapidez.

Se puede definir a las alianzas como relaciones entre negocios que tienen como objetivo el mutuo fortalecimiento en aspectos prioritarios para los socios, los cuales comparten riesgos y beneficios para el logro de objetivos comunes. Generalmente las alianzas se utilizan para obtener avances importantes en participación de mercado, productividad, tecnología, como realizar ciertos procesos y con quien hacerlos.

Para que las alianzas funcionen se requiere del esfuerzo, compromiso y entusiasmo de las partes que participan, por lo tanto es importante tomar en cuenta un estudio de los objetivos, la complementariedad de las fuerzas, la similitud de valores, la compatibilidad de culturas y además, calcular los posibles riesgos de una alianza.

Las Instituciones financieras deben en primera instancia determinar el nivel de su posición competitiva con los recursos que tiene a su alcance, posteriormente tiene que saber como manejar la situación que se le presente por enfrentar nuevos competidores y una dinámica diferente de interacciones estratégicas. Las alianza es una de las características principales del ámbito industrial pero que también se hace presente dentro de las instituciones financieras, que pueden aprovechar al desarrollar o fortalecer capacidades clave vinculándose con otras instituciones o empresas que complementen su accionar.

Entre las principales ventajas de las alianzas estratégicas figura que las instituciones financieras que se vinculan obtienen beneficios que no podrían lograr por desarrollo individual. Además, se reduce el factor riesgo puesto que ninguno de los participantes lo asume en su totalidad, sino que es compartido, tales alianzas permiten trasladar conocimientos o habilidades muy bien desempeñadas por determinada institución, o de su propiedad, de tal forma que sus socios pueden elevar de manera importante su competitividad; a la vez, que la empresa que transfiere se beneficia al ampliar su campo de operaciones. Un factor determinante para la formación de una alianza estratégica es que los participantes obtengan un beneficio para que la vinculación sea factible.

> "El establecimiento de una **alianza internacional** tiene como razón fundamental apalancar los recursos de un socio establecido para ganar ventajas específicas en un mercado. El gran riesgo es suponer las bondades de una alianza sin antes efecttuar análisis de factibilidad del negocio y exámenes profundos de la cultura y valores de los participantes. También es importante establecer expectativas razonables acerca de la duración de la alianza, de los beneficios que de ella puedan surgir y la distribución que se haga de los mismos"[34]

[34]FERLA, Mario. "Alianzas Internacionales", Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 1V Marzo. México, D.F., 1992.p. 28

Dentro de los elementos a considerar para elegir si una alianza puede ser viable o no se pueden mencionar:

- El socio debe poseer la tecnología, la escala competitiva, el acceso a mercados u otro elemento que constituya una fuente de la ventaja competitiva que se busca desarrollar.
- El asociado no debe ser tan fuerte o tan débil que la alianza resulte muy desequilibrada o inestable; debe de haber complementaridad equlibrada.
- Las partes deben compartir una concepción de estrategia internacional que sea compatible con las empresas y sustente la coordinación requerida.
- El riesgo de que alguno de los socios se convierta en competidor deben ser bajos
- De antemano debe de haber una mayor ventaja en ser socios que en ser rivales la alianza debe proveer una mayor ventaja competitiva que si se compite de forma independiente.
- Los estilos y las normas de organización deben ser similares o compatibles para facilitar la colaboración.[35]

Cabe mencionar, que hoy en día hay muy pocas instituciones en México con los recursos y habilidades suficientes como para configurar como un competidor de trascendencia en los mercados internacionales, de tal manera que la capacidad de cooperar es una condición para la competitividad.

Entre los beneficios que trae el participar en alianzas, es que las instituciones financieras pueden tener más acceso y rápido a los mercados internacionales o tecnología de punta; siendo así, un medio a través del cual se obtienen beneficios a bajo costo para aumentar la competitividad. Especialmente para aquellas instituciones que no cuentan con los recursos humanos y financieros necesarios para afrontar individualmente la enorme inversión que representa el desarrollar nuevas tecnologías, nuevas formas administrativas o penetrar al mercado internacional, lejanos o culturalmente muy diversos. Incluso para las grandes corporaciones es cada vez más difícil estar al día en todas las tecnologías que se requieren para ser competitivo en el ramo en que participan, y estar presentes en un gran número de mercados es importante y sobre todo con servicios muy competitivos.

---

[35]PORTER, M. Competition in Global Industries, Harvard Business Scholl Press, New York, 1986.

Por otra parte, las alianzas permiten obtener economias de escala o aprendizaje al ampliar la gama de servicios de acuerdo a las demandas del mercado. Además, algunas alianzas permiten cumplir con requisitos que imponen algunos gobiernos de las naciones sobre la propiedad de las corporaciones o inversiones extranjeras.

Es importante también, que dentro de las alianzas estratégicas existe la posibilidad de compartir los riesgos, así como también, permiten acelerar el proceso de internacionalización aprovechando las oportunidades que se presentan en otros países, sin inversiones costosas o perder su independencia.

> "La diversificación del mercado está forzando la cooperación entre empresas, y esa será la principal tendencia para la próxima década. Se está volviendo cada vez más difícil obtener economías de escala en producir para un mercado con tantos nichos. Si ustedes quieren diversificación y volumen, la única manera de lograr ambos al mismo tiempo es a través de ***acuerdos de cooperación***. En el futuro se verán más casos de fabricantes uniendo fuerzas en áreas específicas para ventaja mutua".[36]

Las alianzas pueden aprovecharse de diversas maneras, pero el mayor éxito suele ser muy selecto, involucrando actividades particulares. Las alianzas son un medio adecuado para extender o reforzar una ventaja competitiva, pero rara vez constituyen un medio sostenible para crearla, por lo tanto es indispensable incrementar una ventaja competitiva constante con los elementos esenciales con la cual se presentó dicha ventaja.

Por lo tanto, la banca comercial mexicana debe acelerar su proceso de reorganización y modernización que implique un proyecto de fusiones y alianzas estratégicas para aumentar su nivel competitivo, reducir los márgenes de intermediación y la elevada cartera vencida, de lo contrario se corre el riesgo de perder mercado por la creciente competencia financiera de intermediarios financieros.

---

[36] Ideas for the 1990s, Fortune, marzo 26, 1990, P.38

Tal perspectiva empieza a transformar la operación bancaria para llegar a fusiones (como lo refleja el caso de Banco Unión y Cremi, y Bancrecer con Banoro) y alianzas estratégicas con intermediarios del exterior. Así en este marco se observa la relación entre el Banco Regional de Tamaulipas y el Texas Pacific Group de Estados Unidos, que le garantiza una importante ventaja sobre la mayoría de los nuevos bancos.

De hecho, el proceso de alianzas no sólo es realizado por los bancos sino por las empresas más importantes del país, como fórmula que les permita mayor competitividad internacional. Un gran número de empresas están realizando asociaciones estratégicas con empresas del exterior, básicamente estadounidenses, con las cuales llevaron pláticas para formalizar diversos acuerdos.

Otras empresas como Maseca, fortalecen sus programas de inversión para atacar mercados externos con la producción de harina de maíz para la producción de tortillas en Estados Unidos, Centro y Sudamérica. También LA Gear, productoras de zapatos y artículos deportivos; Sun Company Inc. productora de lubricantes ha formado una alianza con Aceites Parafinas Industriales S.A de C.V. para expandir sus operaciones en México; Raytheon Engineer & Constructors, tiene relaciones con Desarrollo de Ingeniería, S.A. para proveer sus servicios completos de Ingeniería y construcción en todo el país; y son numerosos los casos en que se realizan acuerdos para fortalecerse en algún mercado o en ambos.

Cabe mencionar, que las alianzas estratégicas del Grupo Financiero Banamex-Accival con MCI, también realizaron operaciones similares con empresas extranjeras Aerovías de México y Mexicana de Aviación, Grupo Dina, Negromex, Transportación Marítima Mexicana y Cifra, entre otros. Las dos empresas firmaron un acuerdo con Sabre Travel Information Network, para el desarrollo de un nuevos sistema de reservación por computadoras, además, Aerovías de México realizó alianzas estratégicas con Delta, de Estados Unidos, Japan Airlines para compartir rutas, y con la empresa ingles British Arways.

3.4 *Ventajas Competitivas que Dependen del Gobierno*

Las tendencias de la economía internacional, latentes en la década de los setenta se fortalecieron en los ochenta y en la década de los noventa conforman una nueva estructura económica a nivel mundial, en la cual los mercados de servicios y capitales muestran un proceso creciente de globalización, congruente con la internacionalización del capital financiero.

A su vez, se deben redoblar esfuerzos encaminados a propiciar cambios estructurales, buscando que las relaciones con el exterior se conviertan en un elemento fundamental para el desarrollo de la economía. Puesto que es prioritario el factor cambio estructural, para evitar el riesgo de que los acontecimientos y la dinámica de los mercados internacionales rebasen la capacidad de las autoridades gubernamentales para controlar las fluctuaciones macro-económicas y por ende las posibilidades de un desarrollo armónico y equilibrado del país.

En tal sentido, la política económica actual trata de adaptarse a los cambios económicos y políticos que se suscitan día a día en el ámbito internacional, tomando en cuanta su participación en las siguientes características de la globalización económica:

La dinámica de la economía ha cambiado de lo nacional a lo internacional. La unidad de análisis y de política económica debe enfocarse a la economía mundial. Lo cual significa que los encargados del diseño y la ejecución de las política económica deben consolidar el manejo interno tomando en cuenta los factores mundiales, para evitar los desequilibrios. Representa un reto importante, mantener una política en favor de impulsar el fortalecimiento de las instituciones financieras para comptetir mejor a nivel nacional e internacional, y lo cual se logra a través de un buen manejo de la economía interna.

A nivel internacional, tanto en las economías desarrolladas, como en aquellas que están integrándose al mundo de economías de mercado (países de Europa Oriental), están planteando una redefinición de la participación del Estado como agente regulador, planificador e inversionista, cediendo su papel motor de crecimiento a la inciativa privada. El Estado mexicano debe continuar con la política de desarrollo de las actividades competitivas a nivel internacional, que se vinculen plenamente a la dinámica de estos mercados, y lo que es más importante tratar de ser un complemento de nuestras instituciones financieras y empresas para insertarlas adecuadamente a la nueva situación de la economía internacional.

Por otra parte es importante, trasladar una mayor cantidad de recursos hacia la innovación tecnológica y su adecuado aprovechamiento, ya que son elementos fundamentales para competir en los mercados internacionales, el gobierno debe trabajar conjuntamente a través del apoyo a las universidades y centros de investigación que implique fortalecimiento de los procesos de desarrollo de las instituciones financieras.

También es importante resaltar que la economía mexicana depende en un buen porcentaje de los flujos de capital externos y esta debe ser vista como un complemento importante del ahorro nacional, no como sustituto. Además, se deben buscar a través de la liberalización planeada y gradual de los sistemas financieros y de la flexibilización de la normatividad respecto a la inversión extranjera directas, atraer recursos para complementar el desarrollo de procesos de inversión que demandan los cambios estructurales. Dada la interdependencia y la importancia de estos capitales para el desarrollo, las posibilidades de superar problemas, están determinadas por los mecanismos que se han creado para competir a nivel internacional. Una gran cantidad de flujos de capitales del exterior se canalizan a través de las instituciones financieras nacionales, dándoles la capacidad de reproducir ese capital.

Por otra parte, el gobierno debe promover una relación estrecha entre el sector financiero y el sector productivo, puesto que desarrolla dos campos de acción a la vez, por una parte las instituciones financieras tienen un mayor respaldo en activos y no solo por especulaciones del mercado, así como el sector productivo, tendrá un mayor respaldo económico que le permitirá realizar inversiones que le permita alcanzar estándares superiores de competitividad.

Se deben realizar esfuerzos conjuntos entre gobierno e instituciones financieras con el objeto de promover las investigaciones tecnológicas, de tal forma que el Estado fomente el crecimiento y el desarrollo en este sector y por otra parte, las instituciones tendrán la capacidad de aprovechar, desarrollar, crear, adaptar y utilizar los nuevos conocimientos derivados de nuevas tecnologías. Surgirán programas ágiles y eficientes de financiamiento a clientes, habrá una mejor adecuación de mecanismos que posibiliten la prestación de un servicio eficiente.

En la actualidad los servicios registran tendencias crecientes a partir de los avances tecnológicos en materia de información y comunicaciones, que transforman rápidamente la economía de servicios a nivel nacional e internacional. Por tal motivo, es un sector que se debe continuar promoviendo y fortaleciendo.

En relación a los procesos de integración económica, es evidente que las grandes transformaciones de la economía internacional aunadas a los profundos cambios en las relaciones políticas entre las naciones, conduce a la sociedad dentro de un marco globalizador hacia una mayor relación internacional

La integración de la economía mundial es una realidad, la incorporación de nuestro país a la dinámica de las actividades internacionales como un actor y no como mero observador, dependerá en gran medida de la profundidad del cambio estructural y de la modernización política y económica que se logre en los próximos años.

El gobierno mexicano debe adecuar políticas, propiciar la eficiencia y competitividad; crear los mecanismo y el marco necesario para continuar atrayendo los capitales externos, que complementen planes de inversión en sectores vinculados con los mercados internacionales; desarrollar programas que alienten lo que antes mencioné, la competitividad tecnológica por medio de la creación, aprovechamiento y utilización de los acuerdos de cooperación tecnológica entre gobiernos, empresas e instituciones financieras; diseñar políticas económicas que fomenten una adecuada inserción de nuestro país en el concierto económico internacional, con el fin de atenuar la vulnerabilidad de México ante los cambios internacionales, así como de dar mayores perspectivas al sector financiero mexicano en los mercados internacionales.

En este contexto, es preciso señalar la posición mexicana debe ser continuada, dentro de las siguientes esferas de negociación:

A. El Acuerdo de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá.

B. Los retos y oportunidades de México en sus negociaciones comerciales con la Unión Europea.

C. La posición negociadora de México frente a la Cuenca del Pacífico Asiático.

D. El Acuerdo Comercial con Chile

E. La Firma del Tratado de Libre Comercio con Venezuela y Colombia (G3)

F. La Firma del Tratado de Libre Comercio con Costa Rica

G. Además de su participación en la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), Organización Mundial de Comercio (OMC), Sistema Económico Latinoamericano (SELA) y continuar con negociaciones para incrementar los acuerdos comerciales con otros países a nivel mundial.

Cabe resaltar que la Comunidad Internacional tiene confianza en el proceso que está llevando a cabo el gobierno para integrarse a nuevos mercados y fortalecer las relaciones con sus socios, no sólo en Norteamérica, sino en Europa y Asia.

A solo tres meses después de la puesta en marcha del Tratado de Libre Comercio, nuestro país se incorporó a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), organismo que hasta entonces había reunido a las 24 naciones más industrializadas del mundo. La tarea empieza con el ingreso a los diferentes grupos económicos, pero al mismo tiempo es necesario que México no sólo mejore sus niveles de competitividad, sino que ante su protagonismo económico internacional resuelva de manera acertada y pacífica las situaciones de índole política que prevalecen en el país.

A su vez, a través de su membresía en el Consejo Económico para la Cooperación en el Pacífico México busca posicionarse en lo que será el corazón de la economía del siglo XXI, la Cuenca del Pacífico, donde en la actualidad se produce más del 50 % de la actividad económica mundial.

Los pasos del gobierno mexicano son positivos en cuanto al activismo que se está dando no sólo a nivel regional o bilateral mediante la firma de tratados de libre comercio y de complementación económica, sino también en el máximo foro de comercio multilateral. No obstante su reciente incorporación al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT), en 1986, México tiene la garantía y en cierta forma la obligación por los acuerdos de los que forma parte, de desempeñar un papel de primer nivel en la Organización Mundial de Comercio..

Es indudable que el incremento de las relaciones internacionales fortalece el espíritu competitivo y da nuevas perspectivas de crecimiento y desarrollo a las instituciones financieras que deseen incrementar su influencia en los mercados internacionales, ya sea a través de coinversiones, asociaciones, alianzas estratégicas, entre otras formas para ampliar sus zonas de influencia y sus actividades, además de fortalecer sus niveles competitivos tanto nacional como internacional.

3.5 Perspectivas Para el Próximo Lustro

Durante los próximos años continuará la internacionalización de la economia mundial y los paises que no logren integrarse dentro del proceso de integración mundial, verán alejarse las posibilidades de desarrollo. La conformación de tres grandes bloques que concentran la mayor parte de la actividad económica (Norteamérica, Unión Europea y Cuenca del Pacifico Asiático), implica que los paises que pretenden participar dentro de este proceso globalizador debe vincularse a alguno de estas áreas de desarrollo.

Lo anterior requerirá de una gran capacidad innovadora y de control por parte de las instituciones financieras para crear productos financieros que les permitan captar recursos y colocarlos eficientemente.

México mantendrá su posición de integrarse cada vez más a la dinámica internacional, al continuar con el proceso de transformación asi como de los cambios estructurales que le den opción para participar competitivamente en los mercados internacionales.

Ante la panorámica internacional, los próximos años presentan un reto para el sistema financiero mundial y en particular para la banca nacional, puesto que tendrá que realizar los cambios tanto en su mentalidad como en la forma de trabajar.

Los bancos deberán dar una nueva dimensión a su operación en función de la realidad de un mercado comprimido, es decir, reducir su tamaño y desarrollar estrategias que les permitan mantener su participación en el mercado a un costo y con márgenes de utilidad razonables, teniendo en cuenta que habrá que incrementar su eficiencia y la calidad del servicio, y a la vez, diversificar sus fuentes de ingreso para disminuir la proporción originada en el margen financiero y aumentar la proveniente de la venta de productos y servicios.

En este ámbito, la reducción de la planta de personal y de gastos en los bancos es una medida inevitable, empero no debe ser indiscriminada, sobre todo la primera ,en virtud de que el servicio puede perder calidad y el reconstruir cuadros laborales en un momento dado podria derivar en un proceso sumamente costoso.

La automotización de los diferentes procesos bancarios y en general el uso de tecnolgias modernas para hacer más eficiente la operación será fundamental para abatir costos, enfrentar la competencia y poder cubrir los mercados masivos.

Un aspecto trascendental para la banca será el fortalecimiento de su capacidad de evaluación de los riesgos de crédito, de manera que identifique los nichos de mercado que tendrán más posibilidades de éxito en los próximos años y que desde un punto de vista personal estarán relacionados especialmente con las actividades de comercio exterior.

En efecto, a raiz de la devaluación se han presentado oportunidades concretas para que las empresas en forma selectiva puedan incursionar en el área de exportación y/o en la substitución de importaciones. En este sentido es importante que no lo traten de hacer a cualquier costo que cobren conciencia de que la subvaluación del tipo de cambio constituye una medida temporal.

Igualmente en el proceso de otorgamiento de crédito los bancos no sólo deberán hacer hincapié en las garantías del cliente, tendrán que dar énfasis al destino de los recursos y la viabilidad de los proyectos; paralelamente será indispensable que establezcan o refuercen sus mesas de control para verificar que se cumplan los términos pactados en los créditos que se asegure el destino de los recursos y que las garantías otorgadas sean reales.

Las diferentes acciones que desarrollan los bancos para mejorar su productividad no rendirán los frutos deseados en tanto no logren restaurar su deteriorada imagen frente a la comunidad de negocios y las personas paralelamente tendrán que llevar a cabo esfuerzos para combatir la incapacidad de pago por parte de los deudores.

En este marco será necesario hacer planteamientos para premiar a los clientes que cumplan con sus pagos, es previsible que las autoridades estén dispuestas a promover normas que estimulen la reestructuración de pasivos no sólo para quien tiene problemas evidentes sino también para los que busquen una operación más eficiente de sus negocios.

Ante la ampliación de competencia en el sistema los bancos que no arrastren con la carga de la cartera vencida podrán tener más posibilidades de éxito. No obstante, la competencia obligará a la banca en su conjunto a reducir sus márgenes de intermediación y a buscar fuentes alternativas para que operen rentablemente. Esta tendencia propiciará la obtención de utilidades de manera menos volátil y podria ayudar a abatir los actuales niveles de tasas de interés.

La clientela bancaria realizará una mayor diferenciación de los bancos con los que operará en función de los costos y la calidad de los servicios y el riesgo que cada institución representa en relación al monto de su capital de su cartera vencida y de otras razones financieras que en última instancia pueden significar un menor o mayor riesgo para los accionistas y usuarios de los servicios bancarios.

En este sentido es probable que en el futuro los montos de aportación de los bancos de Fobaproa se realizan tomando en cuenta el riesgo que representa cada institución y no de su tamaño como sucede hoy en día.

Asimismo, los seguros para la insolvencia o quiebra de los bancos que en el presente cubren la pérdida total de los depósitos de los ahorradores podria en el futuro cubrir sólo un porcentaje determinado de los depósitos por persona y/o por institución.

Un punto trascendental para la futura evolución de la banca se liga a que en un marco de actividad de intermediación financiera en mercados desreglamentados abiertos con márgenes adecuados de rentabilidad, es necesario que las instituciones tengan una visión más nacionalista y mayor vocación social.

Se espera una continuación en las tendencias básicas que se han observado hasta ahora en el sistema financiero internacional, es decir, a medida que avance la globalización de los mercados se profundizará la internacionalización de las actividades financieras, emergerán nuevos productos con mayor especialización y dirigidos a segmentos de mercado cada vez más específicos, la competencia internacional a su vez, impulsará la redefinición de estrategias para obtener dividendos positivos y estar al nivel de instituciones bancarias de jerarquía global.

Sin embargo, cada institución bancaria, deberá buscar las áreas de negocio en las cuales sus ventajas se incrementan y competir en tales segmentos de mercado, considerando que una gran diversificación podría influir negativamente debido a la competencia de otros más eficientes.

El futuro de la banca dependerá de su capacidad competitiva, ya que los intermediarios financieros y la competencia internacional influirá en sus actividades a desarrollar. De esta manera, entre los principales productos que comercializará la banca internacional en la presente década se pueden mencionar: créditos diversos con garantía hipotecarias y personales, aumento de servicios bancarios a domicilio, productos a la medida para las grandes empresas, emisiones y colocación de papel comercial, operaciones con divisas y tasas de interés, operaciones con opciones y de futuros, una mayor relevancia de las sociedades de inversión sobre mercado de dinero y certificados de depósito.

La banca comercial mexicana debe de continuar con un proceso similar, vinculados al desarrollo de la economía y a mejorar el servicio a los usuarios, orientarse a productos que fortalezcan al comercio exterior, el desarrollo de mecanismos eficientes de fondeo en divisas, el apoyo al consumidor con productos específicos que les permitan financiar sus necesidades de consumo, el uso de instrumentos de cobertura, futuros y opciones, el establecimiento de redes de teleinformática en grandes empresas para interconectarlas con sus proveedores y empleados, el desarrollo de esquemas eficientes de asignación de crédito hipotecario, la administración eficiente del Sistema de Ahorro para el Retiro, y la sustitución del crédito tradicional con mecanismos más eficientes y competitivos.

Las instituciones bancarias observarán dentro de sus estrategias de extensión de lo que significa una banca universal, en otras palabras fortaleciendo su Estructura Organizativa, su Dimensión y buscando una Proyección internacional.

El siguiente lustro será sobre todo, el abandono de antiguos dogmas estratégicos y sustitución por vías flexibles, con el mantenimiento de la fortaleza de balance y el cuidado en la apreciación de los problemas que pudiesen darse, en base a cambios en el ámbito internacional.

En cuanto a los flujos de inversión externa, en virtud del Tratado de Libre Comercio los inversionistas extranjeros tendrán preferencias por la economia mexicana, aún cuando por motivos tácticos tuvieran que retirarse temporalmente. Con el TLC, el destino de México queda estrechamente vinculado con los Estados Unidos, de tal manera que la interdependencia entre ambas economías tenderá a crecer con el paulatino ascenso de las transacciones comerciales y financieras.

Los factores políticos serán decisivos en determinar el crecimiento de la economía mexicana en 1996, puesto que el interés de los capitalistas estadounidenses en la política mexicana quedó de relieve ante la invitación que emitió la casa financiera Bear Stearn a representantes de los tres principales partidos para que presentaran sus principales puntos de vista sobre economía y finanzas.

El gobierno deberá mantener finanzas con saldo a favor, reducir la inflación y forjar las bases de una transformación estructural orientado hacia la eficiencia en todos los sectores. Sin embargo, todo este esfuerzo debe impulsar a los hombres de negocio para aprovechar estas circunstancias y dedicarse de manera rápida y efectiva aprovechando esta panorámica y lograr los beneficios de una economía internacional.

La globalización seguirá incrementado el número de competidores en un determinado mercado, tanto doméstico como global, por lo tanto, el uso de las diversas formas de asociación cooperativa continuarán aumentando, lo cual es útil para situaciones como la de México donde los recursos internos son escasos, o bien se considera demasiado riesgoso el comprometerlos hasta el monto necesario para conseguir algunos objetivos estratégicos fundamentales.

Además, el incremento en la frecuencia de a las asociaciones cooperativas se deriva de los imperativos estratégicos impuestos por la globalización, puesto que es una manera de resolver las barreras para penetrar en determinados mercados, para buscar mejores ventajas competitivas y obtener recursos para realizar proyectos de inversión. Y a través de las alianzas estratégicas se seguirá en la búsqueda por obtener economías de escala y desarrollar una mentalidad de negocios en participación, cabe mencionar que están teniendo éxito en los mercados globalizados, puesto que se desarrollan ventajas competitivas en una forma eficiente.

Un aspecto importante respecto al proceso de integración, es que también se manifiesta un proceso de integración en los mercados mundiales de capital, cada vez se observa un aumento en el volumen de flujos de capital a través de las fronteras. La mayoria de los mercados de capital de los prestamos, de las compras e inversiones de valores, seguirá siendo nacional, considerando que los grandes inversionistas institucionales como los fondos de pensiones, los bancos, los departamentos fiduciarios mantendrán alrededor del 90% de sus carteras en valores nacionales de sus paises de origen.

Las perspectivas dentro del entorno de la economia internacional son positivas, Canadá y Estados Unidos que encabezan la lista de naciones de la OCDE, impulsarán la expansión económica en el ámbito internacional, independientemente del comienzo débil por parte de la economia norteamericana se observa un desarrollo favorable debido a los éxitos como el de la aprobación del TLC y el de la Ronda Uruguay (GATT). Se estima que Estados Unidos muestre el mayor vigor económico puesto que Alemania tiene que seguir enviando recursos a lo que antes era Alemania Oriental y Japón tiene ciertos problemas de deflación y sobre todo inestabilidad politica.

En cuanto a la situación monetaria y financiera mundial, las economias industrializadas mostraron un crecimiento de los precios en 1994 de 2.5% y también disminuyó en varias naciones en desarrollo, para 1996 se espera un promedio de inflación de alrededor de 3% en los paises desarrollados, que permitiria se apliquen politicas monetarias menos restrictivas y que por lo tanto la evolución de los mercados cambiarios y financieros se volveria más estable.

Las tendencias en réditos internacionales tenderán a niveles bajos durante 1996 porque no se espera una fuerte competencia por recursos en los paises industrializados, ya que la inversión no se incrementará significativamente en ellos. Sin embargo, la tendencia podria revertirse si no reducen su déficit fiscal.

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Durante la década de los noventa, se ha observado un proceso de transformaciones en todo el ámbito mundial influenciado por los avances tecnológicos, los nuevos procesos para la realización de negocios internacionales, así como también, los cambios en la geopolítica internacional.

La nueva era dibuja una lucha por la búsqueda del poder económico, lo cual da lugar a la conformación de bloques económicos que a su vez otorgan un mayor grado de poder de influencia en la toma de decisiones de los mercados internacionales. Todo lo anterior, se conjunta para que la economía internacional cobre un dinamismo acelerado que implica una serie de cambios para todas y cada una de las economías de los países que desean adaptarse a las nuevas corrientes innovadoras en el mundo.

La economía mexicana también se ha visto afectada por los cambios en el entorno internacional y desde mediados de la década anterior el gobierno adoptó una serie de reformas para lograr un nivel competitivo de su sector productivo en los mercados internacionales. Sin embargo, los resultados no son favorables para lograr un crecimiento en las relaciones y el intercambio comercial con el exterior.

Uno de los pilares de la economía mexicana son sin duda los servicios financieros y primordialmente los servicios bancarios que durante mucho tiempo han sido un factor de primer orden en el sistema financiero mexicano. Hoy en día, la banca nacional se enfrenta a nuevos retos a vencer, por una parte el incremento de los intermediarios financieros, de empresas financieras, de la competencia interna por parte de instituciones financieras de nivel mundial en el mercado local y el incremento de las posibilidades de que los grandes bancos se inserten dentro de la economía nacional.

Para hacer frente a los retos de la nación ante la dinámica internacional, es determinante el grado de intervención del gobierno federal y sus políticas. El papel del gobierno debe enfocarse a servir como catalizador para la innovación y el cambio, eliminar posiciones estáticas y forzar al sistema a mejorar en forma constante e impulsar a las instituciones bancarias a competir para acelerar el proceso de innovación, concentrándose también en influir para crear un ambiente propicio para el desarrollo de instituciones financieras competitivas a nivel internacional.

La dinámica de la economía ha cambiado de lo nacional a lo internacional. La unidad de análisis y de política económica debe enfocarse a la economía mundial. Lo cual significa que los encargados del diseño y la ejecución de la política económica deben consolidar el manejo interno tomando en cuenta los factores mundiales, para evitar los desequilibrios. Representa un reto importante, mantener una política en favor de impulsar el desarrollo de las instituciones financieras para competir a nivel nacional e internacional, lo cual se logra a través de un buen manejo de la economía interna.

La competencia en los mercados es cada vez más difícil y por lo tanto el gobierno debe fomentar la cooperación para actuar estratégicamente y crear políticas adecuadas para el buen desenvolvimiento de sus funciones.

Las tendencias de la economía internacional van hacia la conformación de una estructura económica a nivel mundial donde los mercados de servicios y capitales muestran un proceso creciente de integración. Dentro de este contexto, el gobierno mexicano debe mantener esa dinámica de incorporación de las actividades internacionales con el fin de que se participe activamente, de tal manera que las fluctuaciones de la economía desarrollen el aparato económico del país.

Superar la crisis que experimenta el sistema financiero mexicano implicará el desarrollo de ideas creativas que bien instrumentadas podrían dar resultados positivos en el mediano plazo.

Esta claro que las medidas hasta ahora adoptadas por las autoridades para rescatar el sistema financiero tienen un carácter de emergencia, a fin de evitar un colapso, sin embargo, no constituyen soluciones de fondo.

Una visión relativamente fácil de anticipar sobre el desempeño futuro de banca, indicaría que habrá un rápido proceso de desaparición y/o fusión de instituciones y que la inversión foránea y del propio gobierno tendrán una mayor participación en los bancos.

También el sistema en su conjunto estará sujeto a una supervisión prudencial más amplia por parte de las autoridades, lo que determinará una situación ambivalente, mayor seguridad en las operaciones financieras y menor margen de flexibilidad en las mismas, esto último posiblemente se traduzca en la creación de nuevas regulaciones.

La futura evaluación de la banca estará inexorablemente ligada al desempeño del país. El gobierno y las empresas tendrán que hacer esfuerzos extraordinarios para desarrollar esquemas capaces de producir bienes y servicios de manera eficiente con el propósito de apoyar una mejoría de nivel de vida de la gente y abrir la posibilidad de que en el mediano plazo se genere el suficiente ahorro interno para atenuar la dependencia de los recursos del exterior.

En el corto plazo actúan a favor de México el Acuerdo de Libre Comercio un tipo de cambio competitivo, entre otros factores.

No obstante, los bancos tendrán que desarrollar esquemas propios, primero para sobrevivir, y posteriormente, para crecer.

Por otra parte, es importante trasladar una mayor cantidad de recursos hacia la innovación tecnológica y su adecuado aprovechamiento, ya que son elementos fundamentales para competir en los mercados internacionales, el gobierno y el sector privado deben trabajar en coordinación a través del apoyo a las Universidades y Centros de Investigación que implique crecimiento de los procesos de desarrollo de las instituciones financieras.

El gobierno debe promover la relación más estrecha entre el sector financiero y el sector productivo, puesto que al desarrollarse ambos, por una parte las instituciones bancarias tienen mayor seguridad al tener un respaldo de hecho y no solo por especulaciones del mercado, así como el sector productivo tendrá un mayor apoyo económico que le permitirá realizar inversiones y alcanzar estándares de competitividad.

Se deben realizar esfuerzos conjuntos entre gobierno e Instituciones financieras con el objeto de promover las investigaciones tecnológicas, de tal forma que el Estado fomente el crecimiento y el desarrollo en este sector y por otro lado, las instituciones tendrán la oportunidad de aprovechar, desarrollar, crear, adaptar y utilizar los nuevos conocimientos derivados de nuevas tecnologías. Así, surgirán programas ágiles y eficientes de financiamiento a clientes, los cual generará una mejor adecuación de mecanismos que posibiliten la prestación de un servicio al cliente.

Es importante recordar que la prosperidad de las naciones se crea, no siempre se hereda, no es un crecimiento automático de la riqueza en función de las riquezas naturales de un país, de lo barato y bueno de la mano de obra, lo barato y fácil de los financiamientos, o del tipo de cambio, o del apoyo de las potencias. La prosperidad nace de la competitividad y ésta depende de la capacidad de la población para innovar y aplicar tales conocimientos para su desarrollo.

El sector financiero es de los más dinámicos de la economía y podría convertirse en el promotor del crecimiento y desarrollo de la sociedad mexicana, por lo tanto es importante que el sector financiero apoye el aparato productivo para capitalizar las empresas y a su vez, generar empleo y compensar el desequilibrio en la balanza comercial y en la de capitales. El mejorar los índices de crecimiento del aparato productivo reflejará un incremento en los flujos de capital en la economía dando oportunidad a la banca de poder multiplicar las intermediaciones de dichos recursos que se obtengan.

Por otra parte, las instituciones financieras deben de intensificar el apoyo en el gasto de preparación de su personal, puesto que es una inversión indispensable que puede hacerse para lograr el desarrollo social y económico del personal y de su fuente de trabajo, entre mayores habilidades posea un elemento, mayores oportunidades de competitividad tendrá y aportará mejores resultados en sus actividades.

El gobierno a su vez, tiene que profesionalizar y organizar adecuadamente la administración pública, puesto que de esto depende su incremento de competitividad y la cual repercute en todos los campos productivos del país. La administración pública mexicana cuenta con un gran número de servidores públicos capaces en los altos niveles de administración, no obstante, sus capacidades se ven limitadas por las condiciones en que laboran, además, de que es necesario poner en marcha políticas que reconozcan los méritos y se les tome en cuenta para los ascensos y sobre todo realizar acciones para abatir la corrupción.

Dentro de una era en la cual la competitividad resulta trascendental para alcanzar el bienestar, se considere las capacidades y el buen desenvolvimiento de un elemento para accesar a puestos directivos y no por recomendación.

Dentro del proceso de internacionalización de la economía, los elementos básicos para que se desarrolle ya se establecieron como: el Tratado de Libre Comercio (TLC), pertenecer a instancias como la Asociación Económica del Pacífico (APEC) y de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) y otros acuerdos comerciales realizados con otros países de América Latina como: El Acuerdo de Complementación Comercial con Chile, el Grupo de los Tres, el Tratado de Libre Comercio con Costa Rica, entre otros instrumentos ayudarán para aprovechar al máximo la competitividad que se adquiera.

Los siguientes años serán parte de una mayor interelación económica de México con el exterior y en consecuencia las transacciones internacionales se incrementarán, así como también los flujos externos de capital como complemento del ahorro interno. Dentro de este contexto, la banca tiene un papel fundamental en la intermediación de estos flujos de capital, puesto que les corresponde el orientar tales flujos hacia los sectores productivos del país.

El proceso de integración del sistema financiero nacional con el internacional es un complemento que implica para la economía mexicana un factor positivo, puesto que se reducirán los costos de financiamiento para el sector productivo y esto generará una mayor rentabilidad de los proyectos de inversión.

Por otra parte, el sistema financiero mexicano debe organizarse en base a un principio que considero vital: "la banca universal", que es una base de desarrollo acorde con los principios elegidos por los principales bancos del mundo primordialmente alemanes y japoneses.

La banca comercial y en sí todas las instituciones financieras tienen como deber el colaborar con la banca de desarrollo para impulsar al sector productivo del país. Resulta necesario concientizar a los cuadros administrativos de que antes que nada, tienen un compromiso con el progreso de nuestro país.

BIBLIOGRAFIA

Abdala Mirwald Mario. "Entorno Internacional de la Empresa", Centro de Servicios al Comercio Exterior SECOFI-BANCOMEXT. México, D.F., 1991, p. 38.

Alducín E., "La Competitividad Internacional de México: Perspectivas y enfoques", en Comercio Internacional BANAMEX, Vol. 4, México, D.F, diciembre de 1989, p.62

Alzati F. "México en la Economía Internacional: Oportunidades y Retos de la Globalización",Diana.México, 1990, p.238

Andere, Eduardo y Kessel, Georgina. "México y El Tratado de Libre Comercio: Impacto Sectorial", ITAM, México, D.F., 1992.

"Competition Policy and Joint Ventures", OECD.París, 1986, p. 206.

Desregulation, Technological Progress and Efficiency of the Banking Industry in Japan. Bank of Japan. ISSN 0067-3692, January 1992. p.68

"Economie Mondiale 1990-2000. L'impératif de Croissance.". Centre d'Etudes Prospectives et d' Informations Internationales. Economica. París, 1992.

"El ABC de las Cuentas Nacionales", Secretaría de Programación y Presupuesto, Instituto Nacional de Estadística, México, D.F., 1985, p. 34.

"El Sistema Financiero Mexicano: Alternativas para el Futuro, Motor de Desarrollo Económico". DIANA, Centro de Investigación para el Desarrollo A.C. México, D.F. 1990, p.364.

"Estadísticas Financieras Internacionales", Fondo Monetario Internacional. Washington, U.S.A. 1992, p. 610

French Davis, Ricardo. "Economía Internacional: Teorías y Políticas para el Desarrollo", Fondo de Cultura Económica. México, D.F. 1979, p. 506.

Geiger, Theodore. "The Future of the International System.". Unwin Hyman. London, 1988, p. 190.

"Global Competition in Financial Services", American Enterprise Institute, Cambridge, 1988, p.486.

Gümez García G., y Opalín L., "México Frente a la Economía Mundial y la Globalización de los Mercados: Retos y Oportunidades", Comercio Internacional BANAMEX, México, D.F. junio de 1990, p.84.

Helpma Elhanan."Marketstructure and Foreign Trade". MIT, 1985, p.280.

Hladik Karen J. "International Joint Ventures", Lexington Books, Lexington, 1985, p. 132.

Huerta, G. Arturo. Economía Mexicana, más allá del milagro. Ed. Diana, México, D.F., 1992, p.322.

Huerta, G. Arturo. Liberalización e inestabilidad económica en México. Ed. Diana, México, D.F. 1992, p.228.

"Interactions in the World Economy", Perspectives From Internacional Economic History. University Press.New York, 1989.

"International Financial Integratión. The Policy hallenges." The Trilateral Commission. New York, 1989, p. 306.

"Joint Ventures as a Channel for the Transfer of Tecnology", Proceedings of a Worshop Organizaed by UNCTAD. United Nations. New York, 1990, p. 202.

Know, Paul. "The Geography of the World Economy", Edward Arnold. London, 1989.

"Legislación Bancaria", Porrúa. México, D.F., 1990.

"México, Basic Guide for Foreign Investors". Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N. C. México, D.F., 1994..

"New Financial Instrumeents", OECD. París, France. Video. 1990.

Reich, R. El Trabajo de las Naciones, Ed. Vergara, Buenos Aires, 1992.

Ortiz Martínez, Guillermo. "La Reforma Financiera y la Desincorporación Bancaria" Fondo de Cultura Económica. México, D.F., 1994, p. 285.

Ortiz Flores, Francisco Javier. "Competitividad Internacional de la Empresa", Centro de Servicios al Comercio Exterior SECOFI-BANCOMEXT. México, D.F., 1991.

Porter, Michael E."Michael Porter on Competitive Strategy", Harvard Business School. Boston Mass., 1990, p.844.

Porter, Michel. "Competition in Global Industries". Harvard Business School. Boston Mass., 1990.p.884.

Porter, Michel. "The Competitive Advantage of Nations". The Free Press a Division of Macmillan Inc. New York, 1990, p.855.

Shettino, Macario. El Costo del Miedo. La Devaluación e 1994/1995, Grupo _Editorial Ibeoramérica, S.A. de C.V., México, D.F., 1995. p- 155.

Tamames, Ramón. "Estructura Económica Internacional. Alianza Editorial, Madrid, 1984, p.

Van Horne, James C. "Fundamentos de Administración Financiera", Prentice hall Inc. Sexta Edición. México, D., 1988.

Van Horne, James C. "Administración Financiera.", Prentice Hall Inc. Novena Edición. México, D.F., 1993. p. 546.

VillareaL, R."Economía Internacional", Fondo de Cultura Económica. México, 1990.

Villareal, Rene. "La Contrarevolución Monetarista", Oceáno, México, D.F., 1984.

Villegas H. Eduardo. "El Nuevo Sistema Financiero Mexicano" Editorial Pac, S.A. de C.V. Segunda edición, México, D.F., 1994. p. 358.

Weeky, James K. "International Business Operatin in the Global Economy". Dryden Press. Chicago, U.S.A., 1991.

Yip, S. George. Globalización. Estrategias para obtener una ventaja competitiva internacional, Ed. Norma, Bogotá, Colombia, 1993. p. 331

HEMEROGRAFIA

Aguilar Gabriela M. "Se cae el espejismo: México, el País más riesgoso para invertir", *El Financiero*, Sección Economía, Año XV, México, D.F., septiembre 6, 1995. pp- 22-23

Alducin, E. "La Competitividad Internacional de México: Perspectivas y Enfoques", *Comercio Internacional BANAMEX.* Vol. 4, Diciembre. México, 1989, p.72.

Anaya, Martha. "Deuda: a grandes males"Grupo Editorial Zuma, S.A. de C.V. Revista: *Alto Nivel.* Año 8 No. 89 enero. México, D.F., 1996. p. 15

"Apertura de Servicios Bancarios y Financieros", Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 1, Número 7, Noviembre- Diciembre. México, D.F., 1991, pp. 35-41

Arias, Jesús. "México como Destino Internacional de Capitales", Revista: Mundo Ejecutivo, Número 181, Mayo, México, D.F., 1994, p. 36-37.

Baring Peter. "Mercados Internacionales: Los Flujos de Capital y el Papel del Análisis", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 7 Julio. México, D.F., 1994.pp.14-35.

Barnes, García Guillermo. "Los Grupos Financieros Frente al TLC y la Apertura Financiera" Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 10 Octubre. México, D.F., 1992.pp. 79-82

Benítez, Rodolfo. "Espera la Banca Extranjera que se Aclare el Programa Económico", Excelsior, Año LXXVIII, Tomo IV, México, D.F., febrero 5, 1994.p.8.

Benítez, Rodolfo. "Ascendió a N$8,2423 Millones el Superávit Financiero en 93: Hacienda", Excelsior, Año LXXVIII, Tomo IV, México, D.F., marzo 18, 1994. p.10.

Benítez, Rodolfo. "Se Repatriaron Capitales por USD 16,000 Millones durante el Sexenio", Excelsior, Año LXXVIII, Tomo IV, México, D.F., enero 28, 1994. p.8.

Buira, Ariel. "La Reforma del Sistema Bancario de EE.UU." *Interés*, Sección InternacionalAño 1, Número 5, Julio-Agosto, México,D.F., 1991. pp. 28-33

Chávez, Marcos M. "Estancamiento Bancario en 93 por la Desaceleración, Admite la CNB", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., abril 4, 1994. p.4.

"Examén de la Situación Económica de México", *División de Estudios Económicos y Sociales.* Grupo Financiero BANAMEX ACCIVAL.Vol.. LXX. No. 820, Marzo de 1994.

Factores que Inciden en la Competitividad Económica Mexicana", Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A.C. Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 9 Septiembre. México, D.F., 1993.

Chichilnisk, Graciela."Global Enviromental Risks", *The Journal of Economic Perspectives.* American Economic Asociation. Vol. 7,. No. 4, TN, USA, 1993.

Chiku, Tomio."Survival Options in a Deregulated Banking Enviroment", Revista: *Economic Eye.* Japan Insitute for Social and Economic Affairs. Vol. 14, No. 3, Autumm, 1993. pp.4-6.

Crevoshay, Fay. "Alud de Matrimonios Empresariales, México-EU en los Próximos 2 Años", *El Financiero.* Sección: Negocios, Año XIII, junio 21 de 1994. p.3.

"Comportamiento de los Principales Indicadores Macroeconómicos a Partir de los Programas de Estabilización Económica", *El Financiero*, Sección: Enfoques, Año XIII, junio 30, 1994. p.36

"Evolución de la Inversión Extranjera de Enero a Julio de 1993.", *El Mercado de Valores.* Nacional Financiera. Año LIII, Octubre, México, D:F:, 1993. p-22-37

Estévez, Dolia. "México Favorito de Inversionistas de EU por el Paraguas del TLC", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, junio 30, 1994. p.4.

Estévez, Dolia. "Estabilidad Política, Clave para el Capital Foráneo: Wall Street", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., junio 21, 1994. p.32.

Estévez, Dolia. "Severos Riesgos para la Salud Financiera de Bancos Mexicanos", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., julio 1, 1994.

Fittipaldi, Santiago. " "Hands Across teh Border", *U.S./Latin Trade*. Finance. Triton Energy Corp. March. 1994. pp.34-38.

Flores, Víctor Daniel. "El Ingreso de México a la OCDE", *Revista de Comercio Exterior*. Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Vol. 44. Num. 6, México, D.F. Junio de 1994.

Gálvez Reyero, Alfredo. "Benchmarking and Best Practices", *El Financiero*, Sección: Enfoques, Año XIII, enero 18, 1994. p. 30.

García Zuñiga, Gabriela. " Brechas Tecnológicas", Revista: *Alto Nivel*, Zuma, Año 5, número 52, Diciembre, México, D.F., 1993.pp. 50-56.

Gelb, Alany Salgary Silvia. "Trade in Banking Services. Issues for Multilateral Negotiations", L. *World Bank* Working Papers. March. 1990.

"Global Development Club", Organization for Economic Cooperation and Development (OECD). Revista: *Business Mexico*. American Chamber Mexico, Vol. IV, Nos. 1 and 2, Special edition, México, 1994.

Gómez García G., y Opalín L."México frente a la Economía Mundial y la Globalización de los Mercados", *Comercio Internacional BANAMEX*. México, 1990

González E. Héctor / Padilla Rodolfo. "¿Hacia Dónde nos Lleva la Apertura Financiera? Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 2, número 11, Julio-Agosto, México, D.F., 1992.pp.22-29

González Méndez Héxtor E. / Padilla del Bosque Rodolfo. "Comercio de Servicios Bancarios", *Revista Bancaria*. Asociación Mexicana de Bancos. Volumen XL núm. 4, Julio-Agosto. México D.F., 1992. pp. 2-11

González, Muñoz Luis F."Alianzas Estratégicas Como Medio Para Ser Competitivos". Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 08, Agosto. México, D.F. , 1992, p.7-20.

González, Patricia. "La Apertura, Vía Rápida hacia los Mercados del Mundo". *Mundo Ejecutivo*, número 179, México, D.F., marzo de 1994, p.36.

Guajardo Touché, Ricardo. "Evolución de los Servicios Financieros". Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 9, Septiembre. México, D.F., a 1992. pp. 7-18

Guillén, Romo Arturo. "La Recesión de la Economía Estadounidense: Crisis Estructural y Deflación", *Revista de Comercio Exterior*. Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Vol. 41. Num. 7, México, D.F. Julio de 1991, 627-636.

Gurría, Treviño José Angel. "El Sector Exportador: Plataforma para el Crecimiento de la Economía Mexicana", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 2, Febrero, México, D:F., a 1994.

Hazán, Miryam. "Latente Conflicto entre las Políticas Fiscal y Monetaria", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., julio 19, 1994. p.4

Hernández, Roberto. "La Banca Mexicana Actual: Retos y Objetivos", Revista: Ejecutivos de Finanzas. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Año XXII, No. 11, 1993, pp. 6-14.

Hisamizu, Hiroyuki. "Capital-Adequacy Rules: A Flawed Regulatory Approach.". *Economic Eye.* Japan Insitute for Social and Economic Affairs. Vol. 14, No. 3, Autumm, 1993.pp.27-32.

Howard, Georgina. "Próxima Oleada de Fusiones Bancarias, Prevé Rotschild", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., julio 4, 1994. p. 4.

Howard, Georgina. "Competitividad entre Estragos Recesivos, Reto Bancario",*El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., abril 4, 1994, p. 5.

Illanes Díaz Rivera, Emilio."Inversión y Formación de Capital: Experiencias Internacionales", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXII No. 1 Enero. México, D.F., 1993, pp. 33-52.

Ioannou, Lori. "Better Banking with NAFTA", Revista: International Business, January Canada,1994, pp.40-44.

Juárez, José. "Hacia la Competitividad Asociándose con los Competidores", Revista: Alto Nivel, Ed. Zuma, año 5, número 53, Enero México, D.F.,1993, pp.42-48.

"La Competitividad un Reto que hay que Enfrentar", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XX No. 10 Octubre. México, D.F., 1991. pp. 22-29.

"La Fórmula de Banc One para Fusionar y Adquirir Bancos", Financial Executive. Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 1 Enero. México, D.F., 1994, pp. 51-54.

Lorenz Detlf. "Tendencias Hacia el Regionalismo en la Economía Mundial: ¿Contribución a un Nuevo Orden Económico Internacional?, *Revista Bancaria*, Revista Bancaria, Asociación Mexicana de Bancos, Volumén XLI, Mayo-Junio, México, D.F., 1993. pp. 2-8.

Juárez, José. "Fusiones y Alianzas: Símbolo de Nuestros Tiempos", *Alto Nivel.* Zuma, Año 5 número 53, México, D.F., enero de 1993. pp. 42-48.

"La Competitividad Económica Mundial en 1990", Revista: Ejecutivos de Finanzas. Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A.C. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XX, Num. 6, Marzo. México, D.F., 1990, pp.6-18.

"La Competitividad Económica Mundial en 1990", Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A.C. Revista: Ejecutivos de Finanzas, *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XX No. 6 Junio. México, D.F., 1991, pp. 8-16.

Lomelín, Gustavo/Rangel, Jesús. "Acelerar el proceso de Fusiones, Clave para Enfrentar a la Banca Extranjera". *El Financiero*. Año XIII, México, D.F., enero 31 de 1994. pp. 23

"Los Retos del Cambio", Revista: *Alto Nivel*, Zuma, Año 5, número 52, Diciembre, México, D.F., 1993, pp.

Lovato, Giovani. "Los Bancos Universales en Alemania: Son Pocos y Operan como Grupos Polifuncionales", Revista Bancaria, Asociación Mexicana de Bancos, Volumén XLI, Marzo, Abril, México, D.F., 1993. pp. 2-6.

Mancera, Aguayo Miguel. "Reformas de los sistemas financieros: desregulación y supervisión en la experiencia mexicana". Banco de México. *Revista Bancaria*, Vol. XXXIX, No. 4, julio-agosto de 1991. p. 30.

Mancera, Miguel. "Macroeconomía y Competitividad", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 1 Enero. México, D.F., 1994, pp. 32-41.

Matías Rodríguez Inciarte. "El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3 Maarzo. México, D.F., 1992, pp. 9-32.

Magnusson, Paul. "Economic Trends", International Business Week. Mc Graw-Hill Inc.March 14, U.S.A. 1994, pp.42-49

"México Ante los Ultimos Cambios de la Economía Mundial", El Mercado de Valores, Nacional Financiera. Año LIV, Marzo, México, D.F., 1994, pp.8-36

Miyake, Jun'chi. "Reform Imperatives in the Financial System", *Economic Eye.* Japan Insitute for Social and Economic Affairs. Vol. 14, No. 3, Autumm, 1993. pp. 14-17

Mendoza, Roberto. "Optimización de la Estructura Financiera", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XX No. 9 Septiembre México, D.F., 1991, pp. 58-65.

Norton, Rob. "Government Learns Humility", Revista: *Fortune,* The New Economy/Special Report june 27, U.S.A.1994, pp. 64-65.

Olivier B. Michele. "Globalization of Finance", Revista: *Business Mexico.* American Chamber Mexico, Vol. IV, Nos. 1 and 2, Special edition, México, 1994. p.34

Opalín, León."Evolución de la Economía Internacional en los ochenta. Perspectiva para los Noventa". Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XIX, Num. 3, Marzo. México, D.F., 1990, pp.60-72.

Opalín, León."Evolucion de la Inversión Extranjera en el Mundo", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXV No.23, febrero. México, D.F., 1996. pág. 25

Opalín, León y Meyer Eunice. "En Torno de la Economía Internacional", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 4 Abril. México, D.F., 1994, pp. 28-40.

Opalin, León. "El entorno Económico y el Sistema Financiero Mexicano", Ejecutivos de Finanzas. Revista: *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIV, Junio. México, D.F., 1995. pp. 8-14

Pacheco Micete Javier. "Integración y Competitividad en los Mercados Internacionales", Tecnológico de Mérida. (Ponencia) Mérida, Yucatán, México. junio 1, de 1994, pp.2-8.

"Panorama Económico Mundial", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XIX No. 4 Abril. México, D.F., 1990, pp.10-14.

Pavel C. y Mc. Elravey, J.M. "Globalization in Financial Services Industry Economic Perspective", *Federal Reserve Bank of Chicago.* E.U.A. May/Jun 1990, pp.

Pescador, Fernando. "Grandes Tendencias de la Banca para el Año 2000", Revista: *Interés*, Grupo Holbein. Año 2, número 11, Julio-Agosto, México, D.F., 1992, pp. 8-17.

Pineda, Alfredo. "Fusionarse o Morir", Revista: *Mundo Ejecutivo*. Número 178, México, D.F., febrero de 1994, 32-34.

Piz, Victor Felipe. " Creció 6.9% Anual la Deuda Externa de México Durante 1993", *El Financiero*, Sección: Economía, Análisis Económico, Año XIII, México, D.F., abril 5, 1994, p.5.

Porter, Michel. "La Competitividad de la Empresa Mexicana en la Década de los Noventa", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 12, Diciembre. México, D.F., 1993, pp.1-82.

Ramírez , Gilberto. "Privatización Bancaria: Se Cumplieron los Plazos y Se Obtuvieron Altos Rendimientos". Revista: *Alto Nivel*. Zuma. Año 5, número 49, Septiembre, México, D.F., 1992, pp.57-62

Ramírez , Gilberto. "Un Paso Más en la Consolidación del Futuro Financiero en México". Revista: *Alto Nivel*. Zuma. Año 5, número 57, Mayo, México, D.F., 1993, pp.

Rangel, José. "Estados Unidos: Recesión y Perspectivas de Recuperación", *Revista de Comercio Exterior.* Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Vol. 41. Num. 7, México, D.F. Julio de 1991, pp.637-638.

Rebollo, Herminio. "Alianza Estratégica entre los Grupos Financieros Serfin e Inverlat", *El Financiero*, Sección: Finanzas, Año XIII, México, D.F., junio 14, 1994, pp.

Roller Wolfgan. "Sistemas de Banca Universal: Manejo del Riesgo y Supervisión Bancaria", Revista Bancaria, Asociación Mexicana de Bancos, Volumén XLI, Enero-Febrero, México, D.F., 1993, pp.36-39.

Rodríguez, Iniciarte Matías."El Nuevo Enfoque de las Instituciones Financieras", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, marzo. México, D.F., 1992, pp. 7-32.

Royama, Shoichi. "The Securities Market as a Vehicle for Global Integration". *Economic Eye.* Japan Insitute for Social and Economic Affairs. Vol. 14, No. 3, Autumn, 1993, pp.24-26.

Sada González, Adrián. "Estrategia de Negocios ante la Apertura Comercial", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XIX No. 1 enero. México, D.F., 1990, 4-16.

Sanchez Herrero Santiago. "Modernos Servicios Financieros", Revista: *Interés*, Grupo Holbein, Año 1, Número 7, Noviembre-Diciembre, México, D.F., 1991, pp. 20-28.

Sanchez Ugarte, Fernando. "Papel de la Inversión Extranjera en el Crecimiento", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 7 Julio. México, D.F., 1994, pp.

Sistemas Nacionales de Innovación: espacios para la competitividad, Comercio Exterior, BANCOMEXT, volumen 44, No. 8, Agosto 1994, México, D.F., pp.

Steer D. Andrew. "La Economía Mundial en la Década de los Noventa", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 5, Mayo. México, D.F., 1992, pp. 7-26.

"The Age of Consolidation", Business Week. Mc Grow-Hill Inc. U.S.A. October 14, 1991, pp.36-37.

"Trade Liberalization and the Global Service Economy", *Journal of World Trade Law.* Vol. 9, No. 2, March-April, 1985, pp.26-28.

Tanaka, Naoki. "The Need for Nurturing Self-Discipline at Banks".*Economic Eye*, Keizai Koho Center, Japan Institute for Social and Economic Affairs. Vol. 14, No. 3, Japan, 1993, pp.4-10

"Tendencias de la Inversión Extranjera Directa en el Mundo", Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 3, Marzo. México, D.F., 1992, pp. 53-72.

Tobin, James. "Regmenes Monetarios, Movilidad de Capitales y Políticas Macroeconómicas Internacionales", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI, Num. 1, Enero. México, D.F., 1992, pp.15-4.

Toffler Alvin. "El Sentido Geopolítico de la Economía del Siglo XXI", Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas.Ejecutivos. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 4 Abril. México, D.F., 1994, pp. 20-26.

Tully Daniel. "México Protagonista en los Mercados Financieros Internacionales", Revista: Ejecutivos de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXIII No. 9 Septiembre. México, D.F., 1994, pp. 14-21.

Villarreal, Réne. La Globalización Económica. Revista Mexicana de Política Exterior No. 35, S.R.E., México, D.F., 1992. pp. 22-38.

Villagómez, Carlos. "Los Servicios Financieros y el Tratado de Libre Comercio". Revista: Ejecutivo de Finanzas. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.* Año XXI No. 10, Octubre. México, D.F., 1991, pp. 30-39.