

Contaduría Pública

www.imcp.org.mx

Entrevista con el Lic.
**ENRIQUE CASTILLO
SÁNCHEZ-MEJORADA**
Presidente de la ABM

**PERSPECTIVAS
ECONÓMICAS**
México

CRISIS FINANCIERA
Norteamericana

**ESCENARIOS
2009**

\$45.00



Enero 2009/ exhibir hasta febrero 17, 2009



Órgano oficial de difusión del
**Instituto Mexicano de
Contadores Públicos**

Federación de Colegios de Profesionistas

La **CERTIFICACIÓN PROFESIONAL** hace la diferencia

¿Ya te certificaste?

El Examen Uniforme de Certificación (EUC) es el instrumento de evaluación del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., (IMCP), mediante el cual, el Contador Público sustentante que alcance calificación aprobatoria, obtendrá la certificación de su actualización técnica y capacidad profesional para ejercer eficientemente la Contaduría Pública.



PRÓXIMAS FECHAS

MARZO 27 Y 28 DE 2009

JULIO 3 Y 4 DE 2009

SEPTIEMBRE 25 Y 26 DE 2009

DICIEMBRE 4 Y 5 DE 2009

Informes:

En tu colegio federado al IMCP o en el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
Tel. (55) 5267 6423, Fax. (55) 5596 6950, e-mail: asistente.certificacion@imcp.org.mx



Instituto Mexicano de
Contadores Públicos

www.imcp.edu.mx

www.imcp.org.mx

Las coordinadoras de este número de
Contaduría Pública son:



C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera

ITAM

C.P. y M.A. Virginia Kalis Letayf

ITAM



IMCP

COMITÉ EJECUTIVO NACIONAL
2008 - 2009

Presidente

C.P.C. Eduardo Ojeda López Aguado

Vicepresidente General

C.P.C. Luis Raúl Michel Domínguez

Secretario

C.P.C. Víctor Manuel Prieto Gastélum

Tesorero

C.P.C. Jaime Espinosa de los Monteros Cadena

Protesorero

C.P.C. Leobardo Brizuela Arce

Auditor de Gestión

C.P.C. Juan Alfredo Álvarez Cederborg

Auditor Financiero

C.P.C. Luis Javier Fernández Barragán

Director Ejecutivo

Lic. Willebaldo Roura Pech

VICEPRESIDENTES DE OPERACIÓN

Legislación

C.P.C. Fernando Morales Gutiérrez

Docencia

C.P.C. Luis Núñez Álvarez

Sector Gubernamental

C.P.C. José Armando Plata Sandoval

Sector Empresas

C.P.C. Luis Pablo Cortés Vázquez

Práctica Externa

C.P.C. Pedro Javier Morales Ríos

Relaciones y Difusión

C.P.C. José Miguel Barañano Guerrero

Fiscal

C.P.C. Carlos Cárdenas Guzmán

Asuntos Internacionales

C.P.C. Agustín Aguilar Laurents

Apoyo a Federadas

C.P.C. José Luis Doñez Lucio

Control de Calidad

C.P.C. Benjamín Gallegos Pérez

REGIONALES

Zona Noreste

C.P.C. Olga Leticia Hervert Sáenz

Zona Noroeste

C.P.C. José de Jesús Ramos Ortiz

Zona Centro-Occidente

C.P.C. Alfredo Coronado Barbosa

Zona Centro

C.P.C. Víctor Keller Kaplanska

Zona Centro-Istmo-Peninsular

C.P.C. Luis Roberto Montes García

CONTENIDO

CARTA EDITORIAL

4

ESCENARIO ECONÓMICO

ENTORNO ECONÓMICO PARA 2009

L.E. y M.F. Yoshio Uehara Hashimoto

L.E. y MBA Óscar Campero Pérez San Vicente

6

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE MÉXICO 2009

Dr. Mario Sánchez Silva

12

LOS ESCENARIOS FINANCIEROS PARA 2009 Y
LAS DECISIONES EN LAS EMPRESAS

C.P.C. y M. en C. Jaime Sanchis Cuevas

Mtra. Silvia Galicia Villanueva

Dr. José Antonio Morales Castro

17

CRISIS FINANCIERA NORTEAMERICANA. UNA REFLEXIÓN

Lic. Ángel Buendía Tirado

22

ENTREVISTA

CON EL LIC. ENRIQUE CASTILLO SÁNCHEZ-MEJORADA
PRESIDENTE DE LA ABM

C.P. y M.A. Virginia Kalis Letayf

C.P. y M.A. Ana María Díaz Bonnet

26



26



22

ESCENARIO INTERNACIONAL Y EMPRESARIAL

32

COMERCIO MULTILATERAL:
ESTADO Y PERSPECTIVAS. LECCIONES DE LA RONDA DE DOHA

Lic. Alexis Michel Hernández

36

2009. UNA VISIÓN EMPRESARIAL

C.P. José Antonio Lara del Olmo

40

IMPACTO DE LAS NORMAS INTERNACIONALES
EN LA EDUCACIÓN CONTABLE

C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera

50

SECTOR MAQUILADOR.
PERSPECTIVAS

Lic. Andrea Ruiz Rivas

40



SECCIONES

54

PANORAMA FINANCIERO
PANORAMA ECONÓMICO 2009

Lic. Manuel Guzmán M.
Luis Flores S.

58

NOTICIAS IFAC
GLOBAL DIGEST

C.P.C. y M. A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera

60

TECNOLOGÍA
LAS NUEVAS TAREAS DEL CONTADOR

Adrián Domínguez Landero

62

FISCAL
PRODUCTIVIDAD Y PROTECCIÓN FISCAL
POR MEDIO DEL *OUTSOURCING*

C.P.C. Carlos Benavides González

64

HORIZONTES
LA CONFIANZA Y LA CRISIS ACTUAL ¿QUÉ PASÓ?

C.P.C. y C.I.A. Beatriz Castelán García

FE DE ERRATAS

EN EL NÚMERO DE DICIEMBRE DE 2008, EN EL ARTÍCULO "SEGUROS Y FIANZAS, REGULACIÓN DE LA INDUSTRIA", APARECE COMO AUTOR EL C.P.C. RAFAEL GARCÍA GÓMEZ

DEBE DECIR:

SEGUROS Y FIANZAS, REGULACIÓN DE LA INDUSTRIA
C.P.C. FRANCISCO JAVIER VÁZQUEZ JURADO
SOCIO DE AUDITORÍA DEL SECTOR DE SEGUROS,
DELOITTE
javazquez@deloittemx.com

OFRECEMOS UNA DISCULPA AL AUTOR Y A NUESTROS LECTORES.



CARTA EDITORIAL

En este número se presentan artículos variados respecto a escenarios, perspectivas y nuevas normas internacionales, las cuales tendrán un impacto en las actividades empresariales propuestas para sobrevivir en el mundo financiero de hoy.

Desde hace tiempo, la crisis financiera mundial que se ha experimentado ha creado nuevas perspectivas de acción, tanto para las economías como para las empresas. Sin embargo, llevar a cabo una reflexión acerca de la crisis en su totalidad y crear un nuevo marco de ideas y estrategias políticas, económicas y sociales, resulta por demás interesante.

Por un lado, se menciona la importancia de las normas emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC, por sus siglas en inglés) y el impacto que éstas tendrán sobre los estudiantes en la actualidad, con el fin de lograr una convergencia internacional y revolucionar el mundo empresarial y financiero que se presenta. Asimismo, se muestran las distintas decisiones empresariales y perspectivas económicas que afrontará México en 2009, ante las reformas electorales, fiscales y energéticas.

En relación con la crisis financiera por la que está atravesando EE.UU., se mencionan los factores que tendrán impacto en los indicadores financieros y económicos en México. Al respecto, este número contiene una entrevista con el Lic. Enrique Castillo Sánchez-Mejorada, Presidente de la Asociación de Bancos de México, quien expresa su opinión frente a esta crisis.

El comercio internacional puede dar una nueva oportunidad a los países y a las empresas para crear estrategias de crecimiento y una mayor competitividad en los distintos sectores que, actualmente, se encuentran amenazados por la crisis financiera. Aunado a esto, se exponen las posibilidades de continuar con las iniciativas y propuestas presentadas en la Ronda de Doha.

Por ello, esperamos que esta edición de Contaduría Pública, sea de interés y ayude a entender y sobrellevar la crisis mundial a la que nos enfrentamos en este 2009.

*Muy atentamente,
Comisión de Revista
Enero de 2009*

COMISIÓN DE REVISTA

C.P.C. y C.I.A. Beatriz Castelán García • **Presidenta**
C.P. Fernando Álvarez Zamudio
C.P. Eduardo Ávalos Lira
L.C.C. Georgina Ávila Figueroa
C.P.C. Ricardo Delfín Quinzanos
M. en C. Silvia Galicia Villanueva
C.P.C. Rafael García Gómez
C.P.C. Irving A. González Esqueda
Lic. Manuel Guzmán Moreno
C.P.C. Ricardo Lara Uribe
C.P.C. Arturo Luna López
C.P.C. Arturo Martínez Mojica
C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem E. de R.
Mtra. Ma. de Lourdes Rojas Cataño
M.D.I. Andrea Ruiz Rivas

Asesores

C.P.C. Gabriel Bustos Porcayo
C.P.C. Carlos Carpy Morales
C.P.C. Jorge L. Hernández Baptista

Bosque de Tabachines 44 Bosques de las Lomas
Miguel Hidalgo 11700 Ciudad de México, D.F.
+52(55) 5267-6400 fax 5596-6950

EDITORIAL

Gerencia Editorial

Edilberto Calvillo Sánchez

Coordinación Editorial

Juana Trejo Caballero

Arte y diagramación

Jorge Alejandro Medina Arriaga

Corrección de estilo

Norma Berenice San Martín López
Nicolás M. Centeno Bañuelos

Publicidad institucional

Alma Meneses Martínez
Jorge Alejandro Medina Arriaga

Fotografía

Rafael Segura Pérez
Benjamín Perea Juárez
jupiterimages™ unlimited

Publicidad

revista.cp@imcp.org.mx

Suscripciones

Iveth Prado Pérez
suscripcion@imcp.org.mx

Suscripción anual

República Mexicana \$450.00 (incluye gastos de envío)
Continente Americano U.S. Cy. 125.00 (incluye gastos de envío)
Continente Europeo U.S. Cy. 175.00 (incluye gastos de envío)

Precio por ejemplar \$45.00

Imprenta

Grupo Ajusco, S.A. de C.V.
+52(55) 5740-5620 fax 5740-2741

30,000 ejemplares
Publicación certificada por el
Instituto Verificador de Medios
Registro No. 071/12



CONTADURÍA PÚBLICA. Órgano oficial de difusión del IMCP. Es una publicación mensual. Aparece los primeros días de cada mes. Se distribuye entre miembros de los colegios de profesionales y entre ejecutivos que ocupan puestos directivos como: presidente, gerente general, contralor, gerente administrativo, gerente financiero en universidades, organismos profesionales y entre los principales funcionarios de los sectores público y privado.

POLÍTICAS EDITORIALES. Los artículos publicados expresan la opinión del autor o autores, sin que deba coincidir necesariamente con el punto de vista del IMCP, respecto del tema tratado. Cuando se exprese la opinión del IMCP se especificará claramente. No se permite la reproducción de los artículos publicados sin la autorización escrita del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

CONTADURÍA PÚBLICA está autorizada como publicación periódica por el Servicio Postal Mexicano. Registro 0130972 de fecha 28-09-72. Certificado de licitud de título: 1721; Certificado de licitud de contenido: 995, expedidos por la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas de la Secretaría de Gobernación. Certificado de Reserva de derechos de uso exclusivo del título: 04-1990-00000001609-102, expedido por el Instituto Nacional de Derechos de Autor. ISSN 1870-4883.



Instituto Mexicano de
Contadores Públicos

El IMCP

convoca a participar
en proyectos de
estudio e investigación
de temas relativos a la
Contaduría Pública

XX

**PREMIO
NACIONAL
DE LA
CONTADURÍA
PÚBLICA**

Primer lugar	\$120,000.00 m.n.
Segundo lugar	\$80,000.00 m.n.
Tercer lugar	\$50,000.00 m.n.

**CONTABILIDAD FISCAL ÉTICA
FINANZAS AUDITORÍA COSTOS
DERECHO TRIBUTARIO**

Los trabajos se reciben máximo a las 14:00 horas del 30 de junio, 2009

Consulta bases y reglamento en

www.imcp.org.mx

ENTORNO ECONÓMICO

para 2009

L.E. y M.F. Yoshio Uehara Hashimoto
L.E. y MBA Óscar Campero Pérez San Vicente



Existen diversos factores de gran relevancia en el ámbito nacional e internacional que tendrán impacto en los principales indicadores financieros y económicos de México para el año de 2009.¹

Entre dichos factores, destaca la inminente desaceleración o, inclusive, la recesión² de la economía mundial, principalmente de EE.UU., originada por la crisis financiera, la aprobación de la reforma energética que se debate en México,³ las elecciones intermedias del país,⁴ y la implementación de controles internos para atacar la delincuencia organizada.

La crisis de los principales mercados financieros infiere una desaceleración de los EE.UU., ubicando al índice Dow Jones por debajo de los 9,000 puntos.⁵ Este indicador refleja el comportamiento del precio de la acción de las 30 compañías industriales más importantes y reconocidas de ese país, por lo que una caída de dicho índice refleja una reducción en la inversión en estas compañías, lo cual demuestra incertidumbre en los inversionistas, que se ve reflejada en las bolsas de valores a nivel mundial. Lo anterior podría traer conse-

cuencias en la economía de México, ya que las compañías en general detendrán o limitarán las inversiones y requerimientos de insumos, situación que se refleja en los empleos y en las exportaciones, entre otros.

A su vez, la crisis financiera resultado de la quiebra de diversos bancos de inversión, (ocasionada por la adquisición y bursatilización de créditos hipotecarios de alto riesgo en EE.UU.), ha generado estragos en uno de los motores de la economía mexicana: las remesas que se envían del país del norte a México, las cuales se han reducido de forma importante, lo cual ocasionará una disminución relevante en el consumo interno del país.

Asimismo, el sector turístico de nuestro país se ha visto afectado por la crisis financiera y por el alza en los índices de criminalidad.

“

Para 2009, la expectativa de inflación de la SHCP es de 3.8%, debido al incremento del precio en la gasolina

”



L.E. y M.F. Yoshio Uehara Hashimoto
Asocio del Área de Consultoría Económica
y Precios de Transferencia
Chávez, Ruiz, Zamarripa y Cía., S.C.
yuehara@chevez.com.mx



L.E. y MBA Óscar Campero Pérez San Vicente
Asocio del Área de Consultoría Económica
y Precios de Transferencia
Chávez, Ruiz, Zamarripa y Cía., S.C.
ocampero@chevez.com.mx

* Los autores agradecen la colaboración de:
Santiago Llano Zapatero
Lic. en Contaduría Pública
Senior del Área

A continuación, se da una breve explicación de la situación actual de los principales indicadores financieros y económicos en México, así como del pronóstico que se tiene de éstos para 2009, incluyendo las repercusiones de los temas ya mencionados.

Inflación

Por lo que respecta a la inflación, durante 2008, se ha observado que ha tenido un aumento mayor al pronosticado por Banco de México en la "Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado", a finales de 2007, ya que a septiembre del presente, la inflación acumulada ha sido de 3.9% y se espera que sea de 5.1% al cierre del año, mientras que lo pronosticado en dicha encuesta era de 3.7%. Lo anterior, derivado del aumento en el precio de la gasolina y de los productos alimenticios.

Para 2009, la expectativa de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) es de 3.8%, la cual es mayor a lo estimado para 2008 y se debe a que el precio de la ga-

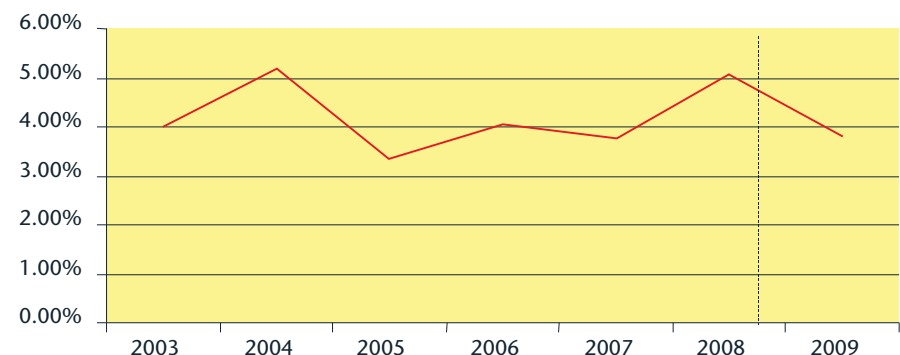
solina continuará subiendo, esto con el propósito de reducir gradualmente el subsidio de ésta.

Un tema de gran relevancia es el alto precio del maíz en el mundo, el cual se ha visto incrementado por la utilización de éste para la creación de combustibles alternos. Derivado de que este producto es parte de la canasta básica del país, el gobierno enfrenta un reto importante para controlar el impacto en la inflación de esta situación.

La gráfica 1, muestra la inflación real correspondiente al periodo de 2003 a septiembre de 2008, así como la inflación proyectada para 2008 y 2009, de acuerdo con las cifras de Banco de México.

Como se observa en la gráfica 1, la inflación desde 2003 se ha mantenido en un rango que va de 3.3 a 5.2%, teniendo su máximo en 2004. Es importante mencionar que en caso de que la inflación estimada para el cierre de 2008 sea 0.2% mayor, ésta sería la mayor registrada en todo este periodo. Asimismo, como se ob-

Gráfica 1. Inflación



serva en la misma gráfica, se espera que en 2009, disminuya la inflación; sin embargo, esto se verá afectado por la crisis mundial.

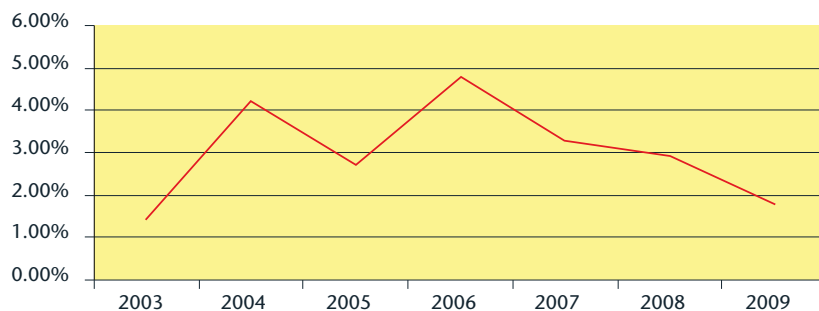
Producto Interno Bruto (PIB)

En cuanto al PIB, a pesar de que el sector manufacturero se ha visto afectado durante 2008 por la desaceleración de la economía estadounidense considerando el estrecho vínculo con ésta, el sector de servicios ha tenido un crecimiento importante y dado que éste representa 63.5% del PIB, se espera que el crecimiento sea de 2.9%; sin embargo, dicho crecimiento es menor a 3.4%, estimado en la citada encuesta de Banco de México.

El 15 de octubre del presente, la Cámara de Diputados aprobó la Ley de Ingresos de la Federación, ajustada en función de la situación de la crisis mundial. La propuesta original consideraba ingresos por 2,846,697 millones de pesos. Se estima que el crecimiento de la economía durante 2009, será de 1.8%, lo cual es menor a lo estimado para 2008.

La gráfica 2 muestra el crecimiento real del PIB histórico, correspondiente al periodo de 2003 a 2007, así como el crecimiento proyectado para 2008 y 2009.

Gráfica 2. PIB



Como se observa en la gráfica 2, el crecimiento del PIB desde 2003, se ha mantenido en un rango que va de 1.4 a 4.8%. En 2009, el crecimiento esperado es muy cercano al menor crecimiento registrado en el periodo de 2003 a 2008, lo cual es reflejo de la crisis financiera mundial. Asimismo, es importante acotar que desde 2006 hasta 2009, nuestra economía muestra una desaceleración importante.

Exportaciones

Por la diversificación en los últimos años en los destinos de las exportaciones, México se ha vuelto menos dependiente de EE.UU., en esta materia, ya que en 2000 las exportaciones a dicho país, representaban 88.5%, hoy se han reducido a 80.5%. En la medida en que México continúe diversificando las exportaciones, al utilizar los tratados de libre comercio celebrados con distintos países, existirá la posibilidad de tener una economía estable y menos dependiente.

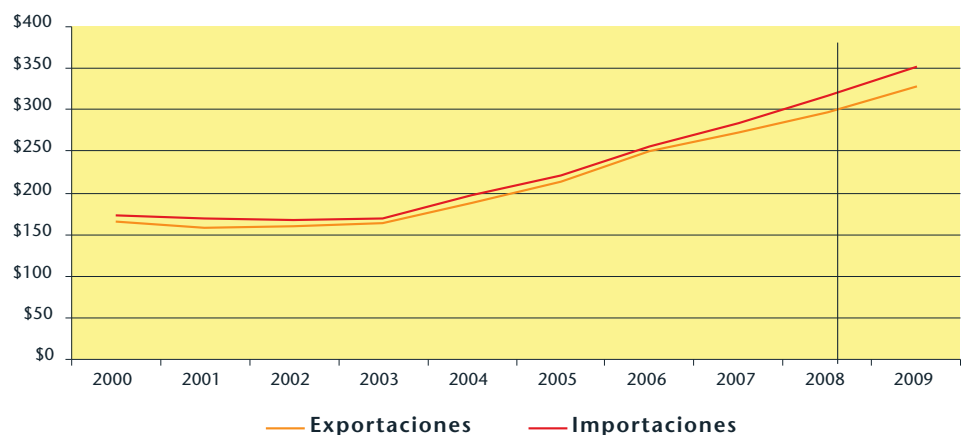
Por otra parte, se espera que las importaciones aumentarán por la entrada en vigor del Decreto Promulgatorio del Acuerdo entre el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos y el Gobierno de la República Popular China, en materia de Medios de Remedio Comercial, firmado en la ciudad de Arequipa, Perú, el primero de junio de 2008, en el cual el gobierno mexicano se comprometió a eliminar a más tardar el 15 de octubre del presente año, las cuotas compensatorias impuestas desde 1994 a diversos productos originarios de la República Popular China.

Dicho acuerdo contempla una medida de transición para la eliminación de las cuotas compensatorias hasta diciembre de 2011, respecto a ciertos productos, por lo que la afectación a los productores mexicanos no será inmediata; sin embargo, éstos deberán tomar acciones correspondientes para continuar siendo competitivos y no verse tan afectados por el aumento de las importaciones.

La gráfica 3 muestra las exportaciones e importaciones en pesos correspondientes al periodo 2003-2008, así como las proyectadas para 2009.

Como se observa en la gráfica 3, las exportaciones e importaciones desde 2003, han tenido grandes incre-

Gráfica 3. Exportaciones e importaciones



mentos derivados de la celebración de tratados de libre comercio con diversos países. El crecimiento promedio de las exportaciones es de 12.18%, mientras que en las importaciones es de 12.85%.

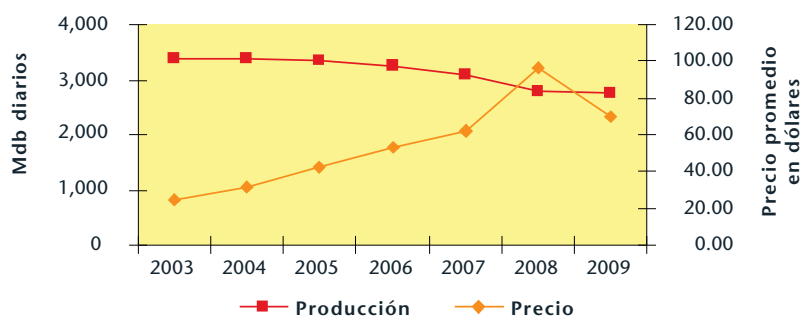
Petróleo

Durante 2008 se registró una disminución en la producción de petróleo; sin embargo, los ingresos percibidos se compensaron con los altos precios registrados en el año. No obstante lo anterior, para 2009, PEMEX anticipó que se reducirá significativamente la inversión para la producción y para la exploración de nuevos yacimientos, consecuencia de la baja producción registrada durante 2008, según señaló en un comunicado de prensa, el director de Exploración y Producción de la paraestatal. Es importante mencionar que PEMEX argumentó lo anterior, ya que en el corto plazo no esperaba la aprobación de la reforma energética.⁶



En 2009, se espera que la tendencia del precio del barril sea a la baja por un incremento en la producción mundial y en la economía mundial

Gráfica 4. Producción y precio del petróleo



Asimismo, se espera que durante 2009, la tendencia del precio del barril sea a la baja por un incremento en la producción mundial y un crecimiento, poco significativo, de la economía mundial, lo que traería como consecuencia una falta de demanda. Cabe destacar que el precio, en la actualidad, ya ha disminuido a niveles por debajo de lo contemplado en la Ley de Ingresos de la Federación, el cual es de 70 dólares por barril.

La gráfica 4 muestra la producción y el precio del petróleo en barriles correspondiente al periodo 2003-2008, así como la producción y el precio del petróleo en barriles proyectados para 2009.

Como se observa en la gráfica 4, el precio promedio del barril de petróleo se ha incrementado significativamente de 2003 a 2008. Como ya se mencionó, en la actualidad, el precio ha bajado de manera considerable y se espera que para 2009 continúe disminuyendo. Por otra parte, la producción ha disminuido de 2003 a 2008 y se espera que para 2009 continúe esta misma tendencia.

Presupuesto de ingresos de la Federación

El presupuesto de ingresos de la Federación está relacionado con el precio de petróleo, el cual se prevé que al cierre de 2008 ascienda a 2,820.7 miles de millones de pesos, 5.7% mayor al monto previsto en la Ley de Ingresos de la Federación de 2008.

La diferencia principal entre el monto previsto en esta ley de 2008 y el monto estimado al cierre del mismo año, se debe al alto precio del barril de petróleo registrado durante este periodo. Como se señaló con anterioridad, se espera que para 2009 éste disminuya, lo cual se verá reflejado en el presupuesto de ingresos de la Federación, pues de 96.5 dólares por barril para 2008, ahora se presupuesta en 70.0 dólares por barril.⁷ Lo anterior se verá acentuado si se considera la disminución en la producción prevista para 2009.

Por otra parte, respecto de los ingresos tributarios para 2009, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público manifestó que no habrá modificación alguna al esquema tributario e hizo énfasis en que habrá una mayor eficiencia tributaria, por medio de programas de auditoría y programas de ampliación de la base impositiva.

La Ley de Ingresos de la Federación estableció un tipo de cambio promedio para 2009 de \$11.7 por dólar

Es importante mencionar que el Impuesto Empresarial de Tasa Única (IETU), el cual fue introducido en 2008 bajo el supuesto de que se lograría una mayor recaudación, no ha tenido los resultados esperados, pues no se ha recaudado lo presupuestado. Se estima que durante 2009, la recaudación de este impuesto sea menor a la proyectada de nueva cuenta.

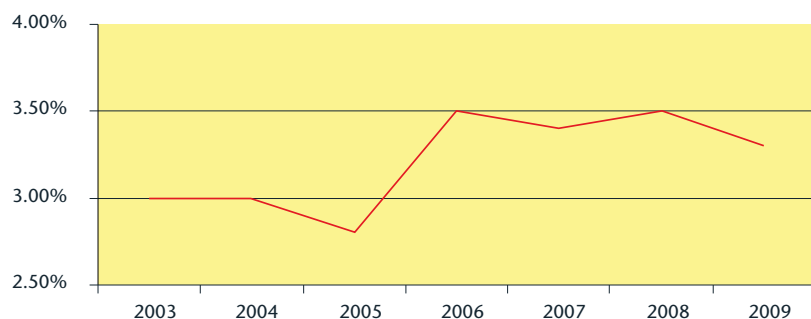
Empleo

En relación con el empleo, de acuerdo con la información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), se espera que para este 2009, existan alrededor de 538,000 nuevos empleos formales, lo cual reducirá el porcentaje de desempleo respecto a la fuerza laboral en un 0.2%, ya que se estima que en 2008 se cierre el periodo con un desempleo de 3.5%, mientras que en 2009 será de 3.3%.

La gráfica 5 muestra los porcentajes de desempleo en cuanto a la fuerza laboral correspondientes al periodo de 2003-2008, así como el porcentaje estimado para 2009.

Como se aprecia en la misma gráfica, a pesar de que todos los años analizados existe la creación de nuevos empleos, dado que la fuerza laboral incrementa, el por-

Gráfica 5. Porcentaje de desempleo respecto a la fuerza laboral



centaje de desempleo no muestra disminuciones importantes. Sin embargo, la crisis estadounidense también ha traído como consecuencia que muchos inmigrantes regresen a México situación que incrementará el desempleo. Al respecto, la Confederación Nacional Campesina estima que regresen 350,000 empleados mexicanos.

Un tema de igual importancia es la disminución registrada de las remesas provenientes de EE.UU., la cual se debe a la reducción de los ingresos de los mexicanos empleados en ese país, por la crisis económica. Es decir, si durante 2009 la economía estadounidense no logra una recuperación considerable y no resuelve el problema financiero, las remesas continuarían disminuyendo.

Tasas gubernamentales

En cuanto al rendimiento de los Certificados de la Tesorería (CETES) a 28 días, los analistas proyectan que será de un 7.4% al cierre de 2008, mientras que para el cierre de 2009, los analistas esperan que la tasa de los CETES a 28 días se ubique en 7.1%, lo cual es difícil de cumplir, dada la alta volatilidad en los mercados.⁸

Índice de Precios y Cotizaciones

En cuanto al Índice de Precios y Cotizaciones, a últimas fechas, existe una gran volatilidad generada por la turbulencia en el sector financiero estadounidense y mundial. En este sentido, se ha observado irracionalidad en algunos precios de acciones e incluso algunas empresas solicitaron entrar en concurso mercantil. Para 2009, derivado de la crisis financiera, no se espera que los inversionistas recuperen la confianza por lo que se vislumbra un panorama poco alentador.

Tipo de cambio

La Ley de Ingresos de la Federación estableció un tipo de cambio promedio para 2009 de \$11.7 por dólar, el cual es mayor al estimado por la SHCP a mediados del presente de \$10.6 por dólar. Lo anterior, derivado de la gran volatilidad que se ha tenido en los últimos días en los cuales, inclusive, superó \$14.0 dólar, resultado de especulaciones en el mercado y de la crisis financiera. Como consecuencia, se nota un gran nerviosismo en el sector privado, mientras que el gobierno realiza declaraciones poco admisibles, como el hecho de que sean situaciones extraordinarias que el país puede enfrentar sin dificultades.

Inversión extranjera


Por lo que respecta a la inversión extranjera, México ha sido muy atractivo por el bajo precio de la mano de

obra para elaborar productos para su exportación. La crisis y la desaceleración económica en EE.UU., traerán como consecuencia que el consumo se reduzca, lo cual afectaría a las exportaciones de México a EE.UU., situación en la que ciertos inversionistas decidirían comercializar sus productos fuera de dicho país, dejando sin ventaja la cercanía de México con EE.UU.

Por otra parte, durante los últimos años países como India y China han disminuido en gran medida el costo de la mano de obra y fomentado la inversión extranjera, mediante beneficios fiscales y administrativos, lo cual representa otro factor en contra de la inversión extranjera en México.

El problema de la inseguridad, la corrupción y el combate al narcotráfico (que ha creado un entorno de violencia en México, percibido en el ámbito internacional) representa también un freno para la inversión extranjera, además del turismo, durante 2009.

Como se puede observar, las expectativas financieras y económicas no son del todo alentadoras para este 2009, por ello, es importante tomar medidas por parte del gobierno y de la iniciativa privada, para proteger el crecimiento económico del país y reducir el impacto de la crisis financiera mundial.

Existen factores externos que tendrán un impacto en la economía mexicana, pero la intensidad del mismo, en mucho, dependerá de las políticas internas y de las decisiones ejecutivas y legislativas que se tomen a favor de nuestro país, así como de los intereses partidarios o personales.⁹ 

1. Este artículo fue elaborado el 27 de octubre de 2008, por lo que al momento de su edición puede existir información que pudiera cambiar la opinión del autor al respecto.
2. Desaceleración económica, se refiere al fenómeno por el cual la tasa de crecimiento de la economía se ve reducida, a diferencia de una recesión en la que la tasa de crecimiento de la economía es negativa.
3. Actualmente, los siete dictámenes correspondientes a la reforma energética se encuentran en la Cámara de Diputados para su aprobación.
4. En 2009, se realizará la elección de diputados a nivel federal. Asimismo, los estados de Sonora, Jalisco, Nuevo León, San Luis Potosí, Guanajuato, Colima, Querétaro, Edo. de México, Morelos, Tabasco, Campeche y el Distrito Federal, llevarán a cabo sus comicios locales.
5. En enero de 2008, el índice Dow Jones estaba alrededor de los 13,000 puntos. En México el Índice de Precios y Cotizaciones, actualmente se encuentra por debajo de los 20,000 puntos, mientras que en enero de 2008 estaba alrededor de los 28,000 puntos.
6. A la fecha de elaboración del presente artículo, la reforma energética había sido aprobada por la Cámara de Senadores y turnada a la Cámara de Diputados para su aprobación.
7. Durante el mes de octubre, el precio del petróleo registró precios por debajo del presupuestado.
8. A la fecha de elaboración de este artículo la tasa de CETES a 28 días era de 7.49%.
9. Esta información se obtuvo de Banco de México, de la SHCP y del INEGI.

Revista en la web

EL PRESENTE DEL PORVENIR

MBA Luis Ramón Carazo Preciado

Profesor de asignatura del ITAM

Consultor y consejero de empresas y miembro por varios años del Consejo Internacional de The Strategic Leadership Forum

giclrpc@prodigy.net.mx

Las noticias se acumulan y, en su mayoría, no son precisamente buenas, por lo que no sabemos qué pasará. Una de las más llamativas es el hundimiento de los diferentes sectores económicos, ¿qué viene después de la crisis financiera que azota al mundo? ¿Cuáles son los riesgos y las oportunidades que enfrentarán países como México en el futuro? El futuro del mundo hoy es más incierto que nunca, ni siquiera Alvin Toffler autor de *El shock del futuro* y *La Tercera Ola*, se atreve a dar algún pronóstico.

En el lenguaje de Toffler "la cuarta ola", se avecina una tormenta, pues el concepto de ola, creado por este autor, contempla tres etapas de la humanidad: la primera ola, como la revolución agrícola; la segunda ola, como la revolución industrial y la tercera ola, como la era post-industrial que significa, a la vez, la superación de las ideologías, de los modelos de gobierno económicos y de comunicaciones, y que permite entender la globalización como un proceso cercano a la evolución humana.

Para conocer mejor este tema, ingresa al portal del IMCP:

<http://imcp.org.mx>

Donde encontrarás el texto completo de este artículo. Además, como complemento de la revista impresa del mes de enero, podrás consultar:

ESCENARIO MACROECONÓMICO PARA MÉXICO 2009

M. en C. Héctor Manuel Leal Pérez

Profesor de la ESCA, unidad Tepepan

hlealp@ipn.mx

M. en C. Marcela Rojas Ortega

Subdirectora en Dirección y Apoyo

ESCA, unidad Tepepan

marojas@ipn.mx

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

de México 2009

Dr. Mario Sánchez Silva



Durante 2008, se aprobaron algunas reformas de las llamadas estructurales, tales como: la electoral, la fiscal y la energética; no obstante, ello no representa un avance significativo para que México retome la vía del crecimiento en las tasas que necesitamos para generar empleos de buena calidad y aumentar la productividad.

Introducción

Desde nuestro punto de vista, la estabilidad macroeconómica es buena, pero insuficiente para considerarla como un éxito del actual gobierno, de hecho, el buen funcionamiento de la macroeconomía ya es un elemento heredado de las administraciones pasadas, lo que nos ha hecho mantenerla por más de diez años. Así, la estabilización de nuestro país podemos, sin lugar a dudas, considerarla más que un avance un estancamiento económico, lo que representa que ni el bienestar ni el nivel de vida de las familias mexicanas se haya elevado.

“

La debacle financiera acrecentó los riesgos de una parálisis económica mundial y la elevación de las tasas de desempleo

”

Dentro de nuestra economía podemos ver un mapa empresarial claramente definido: por un lado, se encuentran por número de unidades económicas, las empresas micro y pequeñas, que tienen una alta relevancia en la actividad económica y en la generación de empleo, pero son incapaces de crear empleos de buena calidad y elevar la productividad, lo cual se traduce en bajos niveles de producción que poco aportan al crecimiento económico. Por otro lado, se encuentran las grandes empresas que, durante los últimos años, han mantenido tasas de crecimiento relativamente bajas, lo que, sin duda, representa buenos niveles de utilidad para sus accionistas, pero no aportan un avance significativo al crecimiento económico.

A lo largo de este año y por varios más en el pasado, se ha demostrado que la competitividad de las empresas mexicanas es muy baja, con lo cual, ante la entrada de las empresas trasnacionales, siempre se llevan la peor parte.

Las reformas estructurales reales son necesarias para incrementar la competitividad y posicionamiento a escala mundial, tanto de nuestras empresas como de nuestro país. En este sentido, los cambios en materia electoral y fiscal requieren de un verdadero impacto, tanto en las finanzas públicas como en el ánimo de los inversionistas del sector público. Es necesario, también, que se modernicen las leyes en materia de energía, laboral y financiera para que se pueda dar certidumbre a la economía, los trabajadores y los inversionistas.

Tampoco es un misterio que nuestra economía tiene una fuerte dependencia con la economía mundial y particularmente con la de los Estados Unidos de América (EE.UU.), la cual, y por desgracia para nuestro país, en 2009 tendrá una recesión prolongada de por lo menos dos años y fuertes presiones inflacionarias.

Otros aspectos a considerar en el análisis económico para el próximo 2009, seguirán siendo, además de la situación económica del país norteamericano, la caída del precio de las materias primas, en especial el precio del barril del petróleo que superó la barrera de los 150 dólares en este año, lo que, sin duda, representó un fuerte incremento en los ingresos del sector público, pero que, a su vez, se volvería sustancialmente en una fuerte tentación para elevar el gasto público y abandonar la disciplina de las finanzas públicas que hasta ahora se ha tenido.

La economía mexicana se debilita

La debacle financiera acrecentó los riesgos de una parálisis económica mundial y la elevación de las tasas de desempleo.

En México, el mayor impacto de la desaceleración externa, será en la parte real de la economía:

- Caída de las exportaciones.
- Menor entrada de divisas vía: remesas, inversión extranjera directa, turismo y petróleo.
- Más bajos ingresos por la venta de petróleo, se traducen en menores ingresos públicos.



Dr. Mario Sánchez Silva
Director del Centro de Investigación en
Ciencias Económico-Administrativas del
Instituto Politécnico Nacional
mariosanchezsilva@yahoo.com.mx

Las autoridades gubernamentales en México, anuncian un plan contracíclico sustentado en una mayor inversión pública (elevación de deuda) y en una ampliación del crédito por parte de la banca de desarrollo, y no se descarta un relajamiento monetario próximo.

Es necesario un programa fiscal expansivo, que contemple mayor capacidad de inversión de Petróleos Mexicanos (incluye una refinería) y un más extenso y expedito otorgamiento del crédito por la banca estatal.

La paridad del peso debe reducirse entre \$11.50 y \$12.00 por dólar, de no existir una "corrida" contra el peso

Este programa permitirá compensar la caída de recursos públicos, además de incrementar el gasto en inversión por 65 mmdp. Esto implica incurrir en déficit fiscal.

Para 2009, se anticipa que el entorno internacional será más adverso que el enfrentado durante el año que termina.

En general, se espera un menor dinamismo de las actividades productivas, mayores presiones inflacionarias y mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales.

El escenario económico que se anticipa para 2009, contempla que la inflación se ubicará alrededor de 3.8%, similar a la proyección de los analistas del sector privado y dentro del rango previsto por el Banco de México.

La profundidad de la crisis financiera mundial ha provocado que los ajustes al paquete económico 2009 sean mayores, ajustando la estimación de crecimiento para México a un rango de 1.8% para todo

2009. Por otra parte, se estima que el panorama más desalentador, es que durante el próximo año sólo se generen en el país 200 mil empleos.

La inflación anualizada en septiembre 5.47% (vs. 5.57% en agosto)

Se prevé que las presiones inflacionarias comiencen a ceder por la moderación de la actividad económica, así como por menores cotizaciones de las materias primas y de los alimentos.

Las recientes alzas en el tipo de cambio sí conducirán a una mayor inflación interna. Pero como se espera que el tipo de cambio no rebase las magnitudes registradas y la depreciación sea moderada, se puede estimar un crecimiento del Índice Nacional de Precios (INPC) de 5.7% en 2008 y 4.4% en 2009.

En los últimos 12 meses se percibieron incrementos en los precios de los siguientes productos:

- Arroz (61%).
- Aceite vegetal (50%).
- Huevo (27%).
- Harina de trigo (26%).
- Pasta para sopa (22%).
- Pan (13%).

El tipo de cambio ha mostrado importantes altibajos en las últimas semanas.

La presión del mercado cambiario responde a operaciones de derivados que requieren divisas para su amortización, de arbitraje financiero y las tradicionales del mes de octubre, por salidas de capital debido a cuestiones fiscales.

Marco macroeconómico 2009

	SHCPr	BM
PIB (var. % real anual)	1.8	1.2
Inflación (var. %, fin de periodo)	3.8	4.1
Tipo de cambio (p/d, promedio)	11.20	11.90
Cetes 28 días (% , promedio)	8.0	7.88
Petróleo (dpb, mezcla mexicana)	75.0	65.0
PIB EE.UU. (var. % real anual)	0.0	0.1
Inflación EE.UU. (var. %, fin de periodo)	2.9	2.5

Fuente: SHCP y Banxico



La cura a largo
plazo implicará una
reconsideración
a la deficiente
regulación
financiera global

Se ha utilizado parte de las reservas para evitar un descenso descontrolado de la paridad.

La moneda mexicana cerró el 23 de octubre de 2008 en 13.70 pesos por dólar; sin embargo, la paridad es muy volátil, cerrando el 30 de octubre a 12.66 pesos por dólar. La paridad debe reducirse entre \$11.50 y \$12.00 por dólar, de no existir una "corrida" contra el peso.

Remesas familiares

Durante los primeros ocho meses del año pasado se recibieron 409 millones de dólares, 2.1% menos que en el mismo lapso de 2007. Tan sólo en agosto, la baja respecto a un año antes es de 12.2%, la peor caída desde que se inició el indicador en 1995.

El debilitamiento de la economía de EE.UU., ha pegado en sectores donde hay mayor presencia de migrantes mexicanos, como:

- La construcción.
- El restaurantero.
- La manufactura.

Se espera una reducción de 8% en relación con 2007.

Las revisiones a la baja de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a la cotización de la mezcla mexicana de petróleo y la menor actividad económica, implican menores expectativas de ingresos públicos –aproximadamente 25 mmdp (66% corresponden a tributarios no petroleros, 13% a ingresos petroleros y el resto a otros ingresos).

El precio del petróleo, para efectos de la Ley de Ingresos 2009, se ubicó en 75 dólares por barril, para el día 28 de octubre, el precio fue de 49.66 dólares por barril, por debajo de lo estimado para el presupuesto de 2009.

Los sucesos de las últimas semanas hacen evidente los riesgos de una recesión prolongada y una disminución de las presiones inflacionarias ante las importantes bajas en los precios de alimentos y energéticos, lo que apunta a un ciclo de rebajas de réditos.

La acción se sumaría a la tendencia en diferentes países de Europa, Asia y el mismo EE.UU.

La primera rebaja podría retrasarse hasta el 28 de noviembre, ante una posible menor volatilidad cambiaria.

Conclusión

En el futuro se esperan condiciones externas menos favorables que las observadas en años pasados, lo que refuerza la necesidad de continuar con una agenda ambiciosa de cambios estructurales en todos los ámbitos, que incremente el crecimiento potencial de la economía mexicana, conduzca a una mayor generación de empleos y contribuya al abatimiento de la pobreza.

En este sentido, la estrategia para acelerar el crecimiento económico y la generación de empleos dentro de su vertiente de fortalecimiento de los determinantes transversales de la productividad y competitividad de la economía mexicana, contempla acciones para:

- Preservar y continuar consolidando la estabilidad macroeconómica, una de las fortalezas actuales de nuestra economía.
- Promover de manera sostenible una mayor eficiencia y profundización del sistema financiero.
- Elevar la eficiencia de los mercados de bienes y servicios, lo que incluye el grado de competencia y la calidad de la regulación.
- Modernizar y extender a todo el país la infraestructura necesaria para el desarrollo.
- Modernizar el sector energético.
- Mejorar las capacidades de los mexicanos mediante la inversión en salud, educación y ampliación del marco de libertades.
- Establecer mejores condiciones para el desarrollo y la innovación tecnológica.
- Hacer más eficiente el mercado laboral.
- Reducir los costos para las empresas, mediante la reducción y simplificación de los trámites.
- Mejorar el desempeño de nuestras instituciones, entre las que destacan las encargadas de garantizar el Estado de Derecho y la seguridad.


Se prevé una recesión prolongada de por lo menos dos años y una volatilidad bursátil y financiera, así como la quiebra de empresas y la agudización de las condiciones adversas que afectan a la economía real.

El plan de rescate de EE.UU., de 700,000 millones de dólares será sólo un pago del precio final.

La cura a largo plazo implicará una reconsideración a la deficiente regulación financiera global. Los instrumentos e instituciones financieras deben ser más transparentes, así como supervisadas y reguladas más eficientemente, incluyendo un enfoque de riesgo sistémico.

En el combate a la crisis financiera, se tendrán que resolver varios puntos para la normalización de los mercados:


- Coordinación de un sistema de apoyos a los deudores hipotecarios.
- La sequía de liquidez y la reactivación del crédito interbancario y corporativo.
- La valuación de los títulos financieros que presenten problemas.

Para ello, es necesario contar con los niveles de financiamiento por medio de recursos públicos y privados suficientes, de forma que aumente la inversión, las personas puedan incrementar sus niveles de salud y educación, y se establezcan condiciones conducentes a un mayor crecimiento de la productividad. 

LOS ESCENARIOS FINANCIEROS

para 2009 y las decisiones en las empresas

C.P.C. y M. en C. Jaime Sanchis Cuevas
M. en C. Silvia Galicia Villanueva
Dr. José Antonio Morales Castro



Con los acontecimientos de la crisis financiera que se originó en EE.UU., durante 2007, las políticas económicas que el Estado estableció para enfrentar sus efectos, influyen en las variables económicas que habrán de prevalecer para 2009.

Introducción

La toma de decisiones financieras en las empresas requiere como punto de partida de un análisis de los diversos escenarios que habrán de prevalecer para el periodo en que se toman las decisiones empresariales. Las decisiones de financiamiento e inversión se orientan generalmente a la creación de valor en las empresas, parten de la premisa básica en que los costos de financiamiento deben ser menores que los rendimientos de las empresas. Por otra parte, la globalización financiera ha hecho que las crisis, de casi cualquier país, influyan en las decisiones de política económica de los demás países, como es el caso de México, con lo cual las variables económico-financieras se ajustan según los objetivos específicos de política económica que el país implanta.

Según las políticas económicas establecidas por el Estado y el posible desenvolvimiento de las variables económicas, financieras, políticas, sociales, etc., tanto en

el país como en el mundo, determinan los escenarios financieros que prevalecerán en un periodo determinado y de acuerdo con éste las empresas, específicamente las mexicanas, podrán decidir lo más conveniente en los aspectos de inversión y financiamiento para el desarrollo de las empresas y así crear valor.

Valores de las variables económico-financieras para el año 2009

Para fijar el escenario económico-financiero, es necesario conocer los valores de los indicadores financieros que estarán vigentes; en la tabla 1, se presentan los principales indicadores que prevalecerán para 2009.

Pronóstico de PIB

El producto interno bruto durante el primer semestre de 2008, según la guía económica del grupo Scotiabank tuvo un desempeño positivo, pese al entor-



C.P.C. y M. en C. Jaime Sanchis Cuevas
 Director en la Escuela Superior de Comercio y
 Administración, Unidad Tepepan del
 Instituto Politécnico Nacional
jsanchis@ipn.mx



M. en C. Silvia Galicia Villanueva
 Jefe de la Sección de Estudios de Posgrado e
 Investigación en la Escuela Superior de Co-
 mercio y Administración, Unidad Tepepan
 del Instituto Politécnico Nacional
sgaliciav@ipn.mx



Dr. José Antonio Morales Castro
 Docente-investigador en la Escuela Superior
 de Comercio y Administración, Unidad
 Tepepan del Instituto Politécnico Nacional
jmorales@ipn.mx

“Para fijar el escenario económico-financiero, es necesario conocer los valores de los indicadores financieros que estarán vigentes”

Tabla 1. Indicadores económico-financieros 2009

Indicador	Valores proyectados para 2009
Tasa crecimiento PIB	1.8%
Inflación	3.8%
Tasa de interés promedio de Cetes	8.0%
Precio promedio de la mezcla petróleo crudo	70.0 USD
Dólar promedio, pesos	11.70

Fuente: elaboración propia con datos de comunicado de prensa y análisis del entorno de la economía de Secretaría de Hacienda y Crédito Público y datos de Banco IXE.

no internacional desfavorable, se justifica por el apoyo de la política anticíclica implementada por el Gobierno Federal (Fondo Nacional de Infraestructura y Programa de Apoyo a la Economía), por el mayor gasto público en la historia, por la estabilidad financiera que se ha construido en los últimos diez años (1998-2008),¹ por el apoyo de la banca comercial que sigue aumentando el crédito al sector privado y porque la industria manufacturera, que es la que debiera resentir el mayor impacto de la desaceleración de EE.UU., tuvo un crecimiento en sus exportaciones hasta el primer trimestre de 2008, en virtud de la competitividad cambiaria (primer semestre de 2008 las exportaciones manufactureras crecieron a una tasa anual de 11% y las exportaciones totales a EE.UU., 13.1%), pero la disminución de la actividad económica que se presentó en octubre, disminuyó el nivel de exportaciones, aunque en los últimos meses la solidez de la demanda interna permitió compensar, relativamente, el impacto de la desaceleración externa sobre México.

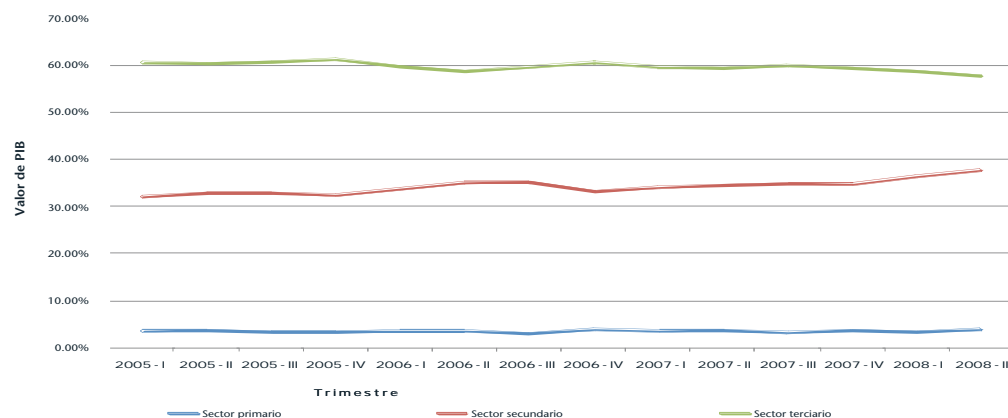
En la gráfica 1 se aprecia la participación del producto interno bruto sectorial en el total del Producto Interno Bruto (PIB). El sector industrial ha presentado un ligero aumento del tercer trimestre de 2007 a 2008, al aumentar de 34.69 a 37.67%, con lo cual se denota la solidez del sector.

No obstante, el crecimiento ha sido menor al originalmente previsto porque la minería se contrajo 7.5% por la disminución de producción del complejo Cantarell, al endeble aumento de la construcción, y un menor crecimiento de los servicios, debido al impacto del alza en la inflación y a las tasas de interés sobre el gasto del consumidor.

Dadas estas condiciones, el pronóstico del PIB para el año 2009 se observa en la gráfica 2.

Se espera que al presentarse la recuperación gradual en la producción industrial y el consumo de bienes duraderos en los EE.UU., sea favorable para las exportaciones de manufacturas mexicanas por su estrecha vinculación con el

Gráfica 1. Integración del Producto Interno Bruto (PIB)



Fuente: elaboración propia con datos de INEGI

ciclo industrial estadounidense. Por otra parte, se prevé que dentro del país se presente un desempeño positivo en aspectos como: el consumo, el gasto público, la inversión (destacando infraestructura y vivienda) y la disponibilidad de crédito, que conducirá a un mayor crecimiento de la economía, con lo cual la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), estimó un crecimiento del PIB de 1.8% para 2009.

Pronóstico de la inflación

El aumento sostenido y generalizado de precios de bienes servicios, medido a través de la inflación, ha tenido un incremento en la economía nacional mayor al que pronosticó el Banco Central para 2008. Banxico está permitiendo, en los hechos, una desviación significativa en la inflación respecto a la meta oficial, que, insisten es 3%, pero cada vez parece más alejada de la realidad. El grupo financiero Scotiabank señala que las últimas encuestas disponibles del pronóstico de la inflación para 2008 el promedio era de 4.02% de un total de 24 pronosticadores. Durante los primeros ocho meses del año se han presentado factores que disparan la inflación, entre ellos se encuentran: aumento de precios de materias primas, de combustibles (gasolina, diesel, gas, etcétera).

Se observó una pronunciada tendencia ascendente en los precios internacionales de las materias primas –principalmente alimentos, energía y metales básicos– desde finales de 2006 hasta mediados de julio de 2008. Debido al agravamiento de la crisis financiera originada en EE.UU., en octubre, lo cual influyó en la disminución de actividad de las bolsas de valores en todo el mundo, se acrecentó la posibilidad de una recesión económica, reflejada en una baja de la actividad económica en general; a partir de entonces,

se revirtió la tendencia alcista en las cotizaciones internacionales de estos productos, presentándose una disminución de sus

precios por la baja de demanda. Durante el periodo ascendente de los precios de estos productos se presentó una aceleración de la inflación a nivel mundial, y con la recesión global que se espera inicie en el último trimestre de 2008, los precios de las materias primas disminuirán y con esto se espera que la inflación en diciembre de 2008 sea cercana a 5.5%, y se estima que la inflación para 2009 será de 3.8%.

Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)

Los CETES, considerados como una de las tasas de interés líderes en nuestra economía, resentiría directamente su nivel, si Banxico decide incrementar las tasas de interés de los mercados financieros como política económica para tratar de disminuir la tasa de inflación; los CETES aumentarán y con ello se hará más costoso el crédito a las empresas. Sin embargo, se observa que Banxico muestra más preocupación por reactivar la economía que por disminuir la inflación, dada la evolución de las tasas de interés de los CETES, por lo cual es probable que mantenga los mismos niveles de tasas de interés que oscilan entre 8.0 y 8.5%.

Ante la desaceleración económica, los bancos centrales de la mayor parte de los países durante el mes de octubre de 2008 siguieron una política de disminución de tasas de interés, con el objetivo de reactivar la actividad económica; lo más seguro, es que durante un plazo mediano de uno o dos años las tasas

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público estima un crecimiento del PIB de 1.8% para 2009

Gráfica 2. Evolución y pronóstico del PIB



Fuente: Elaboración propia con datos del Grupo Scotiabank

La liquidez global se va a contraer y los que otorgan créditos se volverán más cautelosos, solicitarán mayores garantías

de interés mantengan los mismos niveles o presenten una disminución, para alentar el uso del crédito de los consumidores y con esto reactivar la actividad económica en general.

En México se implementó, además, un programa federal para ayudar a reactivar la economía, el cual consiste en: ampliar el gasto de infraestructura del gobierno, cambiar reglas para su ejercicio, construir una nueva refinería para PEMEX, dar mayor impulso a las PyMES y acelerar la desregulación y desgravación arancelaria.

El precio del petróleo

El ingreso por la venta de petróleo es una de las principales fuentes de recursos para la economía nacional; sin embargo, la ventaja que otorgaban los precios elevados del barril de petróleo para la mezcla mexicana, se ha diluido por el aumento de gasto originado por la tendencia creciente de importación de gasolinas y, a pesar de que a principios de 2008, no se implementó un ajuste de precios, en los últimos meses la SHCP, inició el ajuste de precios para evitar que el Estado aumente su déficit por ese concepto. Este ajuste al precio del petróleo sí tendrá repercusión en la inflación, por los incrementos en los costos de transporte que todos los sectores de la economía usan. Por otra parte, los precios del petróleo han disminuido como consecuencia de la contracción económica mundial, dando como resultado una caída de ingresos para México por la venta del petróleo.

Evolución del IPC

El Banco IXE adelantó su pronóstico de la evolución del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores para 2009, debido a la crisis financiera de EE.UU., acentuada en la segunda semana de septiembre de 2008, la cual fue consecuencia de la declaración de los problemas de solvencia de instituciones que conforma el sistema financiero de EE.UU., con origen en las complicaciones de créditos hipotecarios de 2007, situación que acentuó la volatilidad de los mercados financieros.

El Banco elabora su pronóstico de acuerdo con el examen que hace de la inflación, resultados financieros de empresas de todo el año y cambio de muestra en el índice; su pronóstico asume que habrá un crecimiento nominal ponderado promedio de 7% en los resultados operativos de las empresas más importantes del Índice de Precios al Consumidor (IPC), se reconoce la dificultad de mejores ingresos por un contexto internacional recesivo con limitaciones de crédito provenientes del sector financiero y mayores tasas de interés, las empresas.

En algunas sesiones bursátiles del mes de septiembre hubo matices de pánico, sobre todo, por la percepción del potencial contagio de quiebra de instituciones como Lehman Brothers y otras, en las cuales se especula que podrían tener dificultades también; al mismo tiempo, se anticipan importantes recortes de empleo y una eventual caída en los ingresos de otras industrias, si continúa el entorno recesivo.

En opinión de Banco IXXE los movimientos de baja dentro de los ciclos de mercado ayudan a limpiar de participantes, cuyo perfil no corresponde al entendimiento de su horizonte de largo plazo y naturaleza ganadora, algunos saldrán de los mercados bursátiles tomando las minusvalías, venimos de un ciclo extraordinario de alza (2003-2004) con ganancias nominales superior a 40%.

Sin embargo, el crecimiento de las grandes empresas que conforman el IPC fue sensiblemente menor al observado en años anteriores; es decir, la contracción de la economía sí ha provocado disminución en el nivel de sus operaciones. Durante octubre, el IPC llegó a niveles de 17,000 puntos, con lo cual refleja una disminución de la actividad bursátil, por lo que la recuperación del IPC se logrará en la medida que la economía se reactive en general. Quizá esto ocurra hasta 2010.

El escenario financiero 2009 y las decisiones de las empresas

Los acontecimientos de la crisis financiera de EE.UU., afectan en forma directa la política económica del país, por varios motivos; entre ellos, la crisis financiera ha provocado que los bancos se resistan a prestarse entre sí, lo cual ocasiona que dispongan de menores recursos y puedan financiar en menor medida a las empresas, haciendo más débil la actividad económica y pérdida de la riqueza entre los consumidores. La liquidez global se va a contraer y los que otorgan créditos se volverán más cautelosos, solicitarán mayores garantías.

El inversionista se está deshaciendo de sus posiciones en los mercados de capitales del mundo, causando ajustes significativos de precios de las acciones, liderado por Wall Street. Dado el cambio de expectativa de crecimiento económico en EE.UU., y los problemas financieros que afectan a la economía real, las empresas tienen un ambiente más complicado para crecer, los inversionistas analizan sus inversiones en función de los precios de las acciones, según las expectativas de crecimiento corporativo.

En el ámbito financiero mexicano, las instituciones que otorgan créditos prendarios, con tasas de interés que oscilan entre 3 a 4.5%, semanalmente, aumentarán su cartera vencida, pues los usuarios de crédito dispondrán de menor cantidad de dinero, y con ello se verán obligadas a la adjudicación de las prendas que fungieron como garantía.

En el ámbito empresarial, las compañías tendrán problemas por la venta de sus productos y/o servicios, lo cual disminuirá; esto, causado por el aumento del des-

empleo y pérdida del poder adquisitivo de los consumidores, en general por el aumento de la inflación.

La Oficina de Presupuesto del Congreso de los Estados Unidos (CBO) y el Fondo Monetario Internacional (FMI) estiman que en los próximos diez años la actividad productiva norteamericana transitará por dos fases:

- Una recuperación del ritmo de expansión después de la desaceleración de 2007-2009.
- Un crecimiento moderado y similar al potencial a partir de 2012.

La aceleración de la actividad económica esperada para EE.UU., en los próximos años está relacionada con la normalización de los mercados de vivienda, con la mejoría en los balances del sistema financiero y de las familias, con la estabilización de los mercados bursátiles, así como con la disminución de las presiones inflacionarias y la recuperación del mercado laboral. Estos elementos se traducirían en un repunte de la demanda estadounidense que beneficiaría al sector exportador mexicano.

En el corto plazo EE.UU., disminuirá su actividad económica y los consumidores destinarán menos recursos a las compras a las empresas de EE.UU., y las mexicanas que tienen negocios en su territorio, entre las cuales se encuentran: BIMBO, CEMEX, GMODELO, etc.; en consecuencia, disminuirán su nivel de operaciones, reflejándose en mínimas compras a las pequeñas y medianas empresas mexicanas.

Mientras continúe deprimida la economía de EE.UU., disminuirá la actividad corporativa, traduciéndose en menor demanda de productos mexicanos y afectando el nivel de actividad de las empresas locales, con riesgos de volverse en un mayor desempleo y menores ingresos fiscales para el gobierno por la disminución de contribuyentes. La planeación financiera que las empresas hagan para los próximos años, deberá contemplar el comportamiento de las variables económico-financieras, comportamiento de los consumidores y del entorno en general, para lograr sortear exitosamente la volatilidad del comportamiento de las variables.

Fuentes de información

www.inegi.gob.mx

www.banxico.org.mx/

www.scotiabankinverlat.com

www.ixx.com.mx

1. Para 2008 no sólo se considera el primer semestre del año.



CRISIS FINANCIERA NORTEAMERICANA

Una reflexión

Lic. Ángel Buendía Tirado

Esta crisis total nos hará comprender y aprender nuevas lecciones para nuestro país, será un conocimiento alejado de dogmas y prejuicios, con una gran dosis de inteligencia política y de compromisos con la marcha funcional de nuestra economía, para favorecer a las masas populares; será un trabajo colectivo, plural e incluyente, pues esta crisis global sobrepasa los límites de la ciencia económica, lo que requiere de la participación de otras disciplinas, entre ellas la ciencia política.

“

El año de 2008 acaba de darle al péndulo de la economía un fuerte impulso hacia el regreso del Estado a la escena económica

”

Debemos hacer un trabajo con propuestas económicas justificables, subsumidas a decisiones políticas de bienestar social. Hoy se requiere examinar el pasado que funcionó y que ahora podría ser funcional; asimismo, debemos rescatar las experiencias nacionales exitosas y abandonar el decadente formato que la circunstancia electoral le ha impreso. Ver el mundo en blanco y negro es la más riesgosa de las reducciones y limita la experiencia a una caricatura.

urnas reducen la política: a favor o en contra. Urge superar la visión dogmática y la fuerza simbólica del discurso dominante. La mejor razón es que ese discurso y la ideología que lo sustenta, es responsable de lo ocurrido.

La crisis es el fracaso de tres décadas de discurso neoliberal, lo que nos habla de los efectos devastadores que la extrema liberalización de los mercados y la brutal desregulación financiera han tenido sobre las economías más



Lo que está en crisis es el discurso que asigna al mercado la capacidad de determinar los recursos y autorregularse para trabajar en favor del interés público

Lic. Ángel Buendía Tirado
Presidente del Colegio
Nacional de Economistas, A.C.
abt@colegiodeeconomistas.org

Retiremos de nuestros ojos la óptica político-electoral, ya que los graves impactos que la crisis puede tener en México, nos obliga a ampliar la perspectiva y eludir el juicio simplista al que las

vulnerables, y ahora sobre la norteamericana, la cual todavía es la más poderosa del planeta.

La globalización en sí misma no es buena ni mala. Es el resultado

de la aplicación, por los poderosos del mundo, de un modo de pensamiento, de una ideología, que ha definido el uso de la ciencia y la tecnología, de la informática y de los modos de producción; pero, sobre todo, de la generación, el uso (y el abuso) de los recursos financieros. La ideología neoliberal impuso al mundo una manera de comprender y resolver los problemas del desarrollo económico. Se edificó un discurso avalado por los poderosos que se convirtió en un crítico economicismo, autopostulado para explicar los acontecimientos por los dueños de las finanzas mundiales.

Son los mismos que ahora facturan los costos de la debacle a los ciudadanos que, inermes, pagarán como siempre. La impunidad se ha convertido en regla. Deciden, pero no son responsables de sus decisiones. ¿Ante quiénes responden?

Al revés de lo que los poderosos hacen, se nos obligó así al dogma aperturista, a la liberalización desmedida, al abatimiento de las regulaciones, a la voracidad del capital extranjero, a la privatización extrema, a la obsesión de los equilibrios macro, a abrir nuestras fronteras y mercados a los bienes y servicios de los países industrializados protegiendo al mismo tiempo a sus mercados. Eso ha contribuido enormemente a hacer más ricos a los ricos y más pobres a los pobres.

Al revés de lo que los poderosos hacen, se nos obligó a retirar al Estado de la actividad económica, dejando al mercado encargado de lo que no sabe ni puede hacer: la justicia social. Se nos obligó, en fin, a cumplirle a Washington, aunque dejáramos de cumplirle a México.

Al optar entre la confianza en los mercados y la confianza en el pueblo, muchos optaron y siguen optando por lo primero. Espero que el colapso de los mercados les enseñe finalmente que esa confianza no vale nada.

Lo que acaba de reventar es el discurso que asigna al mercado la capacidad de asignar los recursos eficientemente, de autorregularse y de trabajar en favor del interés público. Nada de ello, absolutamente nada, ha ocurrido. Ni ocurrirá.

Lo que concluyó es un ciclo de tres décadas que terminó por mostrar que sólo aquellos países que quisieron, supieron y pudieron negociar su inserción global —determinando desde el Estado el qué, el cómo y el cuánto— han tenido éxito.

Las respuestas no están en Washington. Es un asunto nuestro. De mexicanos.

Comunicados de la Presidencia

Folio 1/2008-2009. La Vicepresidencia de Fiscal del IMCP, por medio de la Comisión Representativa ante Organismos de Seguridad Social (CROSS), con base en el convenio de difusión celebrado con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), da a conocer el comunicado mediante el cual informa que ha desarrollado una nueva versión de la aplicación SICOP-SMART para la presentación de los dictámenes para efectos de INFONAVIT.

Folio 2/2008-2009. La Vicepresidencia de Fiscal del IMCP, por medio de la Comisión de Comercio Internacional, informa que, en seguimiento al Programa para Impulsar el Crecimiento y el Empleo anunciado el pasado 8 de octubre, el Presidente de la República, Felipe Calderón Fournier, instruyó a los secretarios de Economía y de Hacienda y Crédito Público a presentar una nueva política arancelaria tendiente a reducir los impuestos de importación.

Folio 3/2008-2009. Mediante el oficio Núm. SECITCC/114/275-17/2008, de fecha 13 de noviembre de 2008, emitido por el C. Benjamín G. Hill Mayoral, Secretario Ejecutivo de la Comisión Intersecretarial para la Transparencia y el Combate a la Corrupción en la AFP, dependiente de la Secretaría de la Función Pública, se invita a los integrantes del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., a colaborar en la difusión de mecanismos de denuncia, por medio de la siguiente liga electrónica: http://www.programaanticorruptcion.gob.mx/contacto_ciudadano.html



Instituto Mexicano de
Contadores Públicos



El año de 2008 acaba de darle al péndulo de la economía un fuerte impulso hacia el regreso del Estado a la escena económica

Cabe preguntar ¿dónde podemos encontrar hoy una nación económicamente exitosa sin la intervención del Estado? Sin embargo, nosotros aplicamos diligentemente la receta y llevamos al extremo el mandato de reducir la presencia del Estado en la economía nacional.

No se trata de evocar viejos modelos que el tiempo agotó. No se trata de un regreso en la historia. Se trata de utilizar las experiencias valiosas del Estado mexicano en materia de participación en la economía.

Tenemos que encontrar fórmulas que hagan al Estado más eficiente y sensible a las demandas sociales. Un Estado moderno que corrija las insuficiencias del mercado, que intervenga invirtiendo en donde su responsabilidad social indique. Un Estado con la fortaleza necesaria para reducir la dependencia del exterior. Que sepa voltear hacia las regiones de México y pueda construir con la imaginación y el trabajo de los mexicanos respuestas nuevas a viejos problemas.

Le hemos propuesto al Ejecutivo Federal diseñar juntos, en un proceso colectivo de reflexión económica plural en universidades, regiones, con factores productivos y con otros gremios de profesionistas, analizar nuestro modelo económico y construir respuestas viables. Es un esfuerzo concreto por identificar alternativas y correcciones que tengan viabilidad.

Considero a la política como el arte de hacer posible lo imposible. Otras naciones lo están logrando. ¿Porqué nosotros no? La receta que hemos aplicado en las tres décadas recientes es insuficiente para crecer, crear empleos y dotar al Estado de los recursos que lo hagan eficaz y responsable de la justicia social.

En 1929 terminó el arco pendular que postuló la primera deificación del mercado (mercadolatría). Keynes y sus seguidores postularon un modelo con intervención del Estado, que estuvo vigente casi medio siglo. En la década de 1960, la crisis de endeudamiento de las economías pobres llevó el péndulo hacia el mercado y el consenso de Washington. La segunda canonización del mercado.

El año de 2008 acaba de darle al péndulo un fuerte impulso hacia el regreso del Estado a la escena económica. ¿Sabremos retomar las mejores experiencias del Estado mexicano social de derecho? ¿Podremos refuncionalizar su misión? ¿De verdad saben qué hacer con nuestros problemas? ¿Han sabido? Y lo más importante: ¿sabremos y podremos encontrar nuestras respuestas? *P*

Entrevista con el

LIC. ENRIQUE CASTILLO SÁNCHEZ-MEJORADA

Presidente de la Asociación de Bancos de México

C.P. y M.A. Virginia Kalis Letayf

C.P. y M.A. Ana María Díaz Bonnet



“No se nos puede olvidar que lo que prestamos
son los recursos de la sociedad”

Considerando la próxima publicación de los nuevos criterios de contabilidad para instituciones de crédito por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), lo cuales prevén tratamientos homólogos a los previstos de forma internacional, ¿a quién beneficia la implementación de estos nuevos tratamientos?



C.P. y M.A. Virginia Kalis Letayf
Profesora de tiempo completo en el ITAM
vkalis@itam.mx

Creo que estas modificaciones contables no tienen nada que ver con los problemas que pudimos haber enfrentado de cara a la crisis financiera internacional. La aplicación de este criterio es totalmente ajena a lo que hemos vivido. Aquí, en México, la regulación era totalmente ajena a los criterios en los otros países del mundo. Lo que nosotros hemos solicitado a la autoridad es, tener en el libro de los títulos a vencimiento, la posibilidad de reportar. Y a que en la anterior legislación, no se podían reportar los títulos que tenías registrados a vencimiento. Entonces, ¿qué pasaba? Una parte importante de las posiciones de riesgo de las instituciones se tenían en el libro de *trading*, y lo que generaba era un vaivén en los estados financieros, una volatilidad, que no era lo más representativo. Estos vaivenes estaban haciendo un efecto favorable o desfavorable en los estados financieros: no sumaba nada e impedía la posibilidad de financiar vía el mecanismo de reportos, como sucede en cualquier lugar del mundo. Entonces, esta regulación que se está modificando no tuvo nada que ver en los eventos que hemos percibido.



C.P. y M.A. Ana María Díaz Bonnet
Profesora de tiempo completo en el ITAM
mdiaz@itam.mx

¿Y son para efectos de transparencia?

No nada más es transparencia, sino también volatilidad. Se podían tener en títulos a vencimiento, pero no se podían reportar, entonces se tenían que financiar, nada más que era un poco ineficiente. Entonces, es una forma mucho más eficiente de poderlos financiar, si los de largo plazo del balance se tienen como posiciones de riesgo.

Este concepto de *mark to market* o valorar los títulos a mercado ha sido una de las grandes discusiones, particularmente en los EE.UU., de cara a las famosas hipotecas. Esto se va a ver ahora con mucho más crudeza, en la medida en que vengan las subastas de los famosos apoyos que está dando el gobierno de los EE.UU. Son 700 mil millones de dólares, de los cuales, 250 mil ya se etiquetaron para fortalecer el capital de las instituciones y 125 mil de los 250 mil, ya se dieron en nueve bancos como: JP, Bank of America o West Fargo.

Entonces, si de estos 700 mil millones, una parte va para comprar activo, por medio de una subasta inversa, hay que ser muy cuidadosos con estos conceptos de *mark to market*, ya que hay muchos *wall-streeters* o bancos de inversión que piensan que es la mejor forma de reflejar con transparencia el balance de las instituciones. En condiciones normales, es mucho más fácil, pero en condiciones extremas, como las de hoy en día, que no hay liquidez, no hay capital que soporte el valor de todos los activos. Lo ligo a este concepto porque se quieren eliminar esos brincos. Con los nuevos criterios se va a registrar, como margen financiero, la diferencia entre lo que cuesta fondearlos y el cu-

pón del título. Eso es lo que está pasando cada mes en la contabilidad, tienes una utilidad o una pérdida, si se está fondeando por arriba o por abajo del cupón que pague dicho título. Pienso que hay que corregir errores, pero el sistema financiero como lo conocemos, el sistema de libre comercio como también lo hemos vivido, ha sido probablemente el mejor mecanismo de crear riqueza, para mejorar el nivel de vida de la mayoría de los países del mundo. Hay que acabar con las situaciones que se han creado como el exceso de apalancamiento; pero, no todo es regulable, porque si se regula, se va a acabar también con la gallina de los huevos de oro. Y si algo ha probado ser eficiente en la historia de la humanidad es el crecimiento económico que hemos tenido y la poca actividad bélica. Como se ve, soy un defensor del sistema, aunque sí creo que hay que corregir los excesos y los abusos, el de compensación, entre otros.



¿En este momento las instituciones cuentan con los sistemas necesarios para implementar estos nuevos tratamientos?
¿Qué tan costoso será para el gremio bancario la modificación de los sistemas?

Es absolutamente operativo, todas las instituciones tienen sus retos y problemas, pero no es algo insalvable. No hay grandes modificaciones porque ya se tenía todo un sistema de reporto para los títulos puestos a vencimientos. Entonces, nada más hay que hacer unos ajustes.

¿Considera que con el nuevo tratamiento previsto para las operaciones de bursatilización en el nuevo criterio de contabilidad C-2, *Bursatilización*, se fomente e incremente el número y monto de las operaciones de bursatilización en México?

Esta modificación contable forma parte de un nuevo rediseño con más frescura y con más transparencia para que los inversionistas tomen mejores decisiones. Pero no me cabe la menor duda de que vamos a necesitar contar con bursatilizaciones. A corto plazo se ve difícil que el mercado modifique su apetito de riesgo en los primeros meses de 2009, ya que se vería un poco atrevido. Tenemos enfrente escenarios retadores. No sabemos qué tan profunda y larga vaya a ser la crisis de la desaceleración económica, y cuáles son los efectos de los 700 mmd en la economía americana, más los 400 o 500 mmd en Alemania, más lo que están dando los demás gobiernos de los países de Europa y los estímulos fiscales que están haciendo. Todo apunta a que esto va a mitigar los efectos de la desaceleración, pero ¿cómo hacer para que el consumidor recupere la con-





La SHCP y el
Banco de México
adquirieron títulos
de largo plazo
y los cambiaron
por títulos de
corto plazo



fianza? Se está viviendo una crisis de confianza en un mundo donde una parte importante de la sociedad de los países consumidores está sobre-endeudada.

Ahora los intereses deben ser a muy corto plazo. Creo que los temas de bursatilizaciones se van modificando, pero se irán mejorando, porque hemos tenido acontecimientos en los últimos meses que hacen repensar a los administradores de recursos (entiéndase Afores, sociedades de inversión, compañías de seguros, bancos, etc.), qué hay en el país con respecto al interés por comprar este tipo de bursatilizaciones. La mayoría de las bursatilizaciones que ha habido en México tiene que ver con asociaciones hipotecarias, ya sean créditos-puente o créditos-individuales. Estas estructuras han sufrido una serie de bajas en su calificación, por lo que se está replanteando toda la estrategia y estructura del concepto de bursatilización.

Tenemos que seguir contando con las bursatilizaciones como fuente de financiamiento porque, por más que estemos adecuadamente capitalizados para los eventos que estamos enfrentando, no hay suficiente capital. El ahorro no se está yendo a los bancos, sino al ahorro institucional y éste tendrá que fomentar el desarrollo del país y no únicamente estará comprando valores gubernamentales.

Para esto me enfocaría en definir la calidad analítica de las agencias calificadoras que, sin lugar a duda, son una herramienta de decisión de los inversionistas institucionales y de la banca. Hay que dar más solidez a las estructuras para que el inversionista entienda con más perfección su riesgo de crédito y las verdaderas posibilidades del cumplimiento de su inversión. Pienso que es necesario seguir parámetros de otros países del mundo en donde sí han funcionado.

Pero, de que vamos a necesitar seguir financiando este país, no queda la menor duda, y el ahorro se está yendo para allá.

¿Está la banca en México lo suficientemente madura para manejar no sólo el “riesgo de crédito”, sino los riesgos de mercado y de liquidez, que en un entorno global pueden cambiar en segundos?

Preparada para todo tipo de posibilidades es imposible. El verdadero cambio en el tema regulatorio, en el del apalancamiento y en otros más, se dará en los siguientes semestres. Nadie tiene la medicina ideal. Algunos temas regulatorios cambiarán, como el de flujos de capitales y el rol del Fondo Monetario.



Hace 20 años que China se abrió y manejó una política de campaña totalmente subsidiada. Cambió todo el flujo comercial y generó al mayor ahorrador del mundo, que son los chinos, pero también generó al mayor deudor del mundo,

que es Occidente, principalmente los EE.UU. La banca tiene que ir enfrentando este tipo de distorsiones y las responsabilidades que generan.

Se puede atentar contra la libertad económica y eso puede ser peligroso. Se puede volver a tener economías cerradas en materia proteccionista, comercial y financiera. Lo que cambió fue el flujo comercial y financiero en el mundo. La tecnología influye demasiado, pues se tiene un cheque ahora aquí, y mañana ya está en España.

El ahorro no está en la banca, a diferencia de hace algunos años en México. En 2000, cerca de 50% del ahorro del país era manejado por la banca y hoy debemos andar en 30% o más bajo.

¿Qué planes emergentes existen tanto para las empresas como para personas físicas para hacerle frente a la crisis?

Los bancos junto con las autoridades financieras han permitido implementar mecanismos extraordinarios,

La regla de oro es ser muy cuidadosos en los ahorros de los depositantes

sobre todo, para hacer frente a situaciones de muy corto plazo. Se han creado mecanismos de garantías por medio de la Banca de Desarrollo.

Esperamos que la parte más complicada se pueda resolver (sobre todo en la parte de las industrias medianas y pequeñas), con los programas de Nacional Financiera que están anunciados. Algunos bancos han reaccionado tomando políticas más restrictivas de cara a la incertidumbre antes mencionada por el aumento en el riesgo y no se pueden quedar como si nada pasara. El riesgo sube, hay sectores que pueden preocupar más que otros y no se nos puede olvidar que lo que préstamos son los recursos de la sociedad. Es una mentira total que los recursos que se prestan son de la banca.

Si no somos cuidadosos, vamos a llegar a una crisis como la de 1994 y la gente va a perder confianza en el sistema financiero por nuestra incapacidad de manejar nuevamente los recursos. La regla de oro es ser muy cuidadosos en los ahorros de los depositantes.

Los programas de la Banca de Desarrollo y de la Banca Comercial han sido relativamente exitosos de cara a lo que ha pasado en el resto del mundo. No hemos tenido



los problemas de los créditos interbancarios que obligaron a los países y a sus bancos centrales a darle liquidez al sistema. Se han creado ventanillas para que las instituciones puedan afrontar los problemas de liquidez y eso lo tenemos que seguir haciendo. Lo primero que hace la gente en estas circunstancias es invertir a corto plazo. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Banco de México adquirieron títulos de largo plazo y los cambiaron por títulos de corto plazo.

¿Qué tipo de vinculación deben tener las universidades y la banca?

Creo que mucho más de la que hoy tenemos. Cuando tomé mi cargo hace dos años, me comprometí a tres cosas:

- A mantener la unidad de la banca, que espero que se logre.
- Fomentar la vinculación con la sociedad.
- La cultura financiera.

La segunda y tercera siempre tienen un vaso comunicante.

La vinculación es un tema de dos, tanto de la banca como de las instituciones. En lo personal, he buscado una mayor vinculación con las universidades pú-

blicas, como la UNAM y el Politécnico (IPN), así como con algunas universidades privadas, vía los conceptos de educación financiera.


Es importante crear más foros acerca de temas de la banca, como: las comisiones, la penetración de la banca, etcétera.

Algunos bancos tienen vinculación con la universidades para realizar diversos estudios y análisis.

Siempre nos acusan de que los bancos cobran mucho en comisión. Mi gran defensa en eso es que los usuarios tienen una herramienta poderosa que no saben usar: la competencia, porque te puedes ir al banco de enfrente. Somos malos consumidores.

Tú esperas una acción del gobierno para regular. Dentro de la economía hay una aplicación de la psicología que no permite la movilización y la visión de los problemas. ¿Que sucedió en la AFORES? Nadie hizo nada. No se sabe utilizar la herramienta de la competencia y no sólo en los servicios bancarios, hay temas diversos. Entonces las universidades deberían orientar al consumidor y lo que se puede hacer.

La banca tradicional era más banca comercial que de inversión. A partir de los ochenta y con el surgimiento de las casas de bolsa se ha ido sustituyendo el concepto del banquero tradicional. La crisis de 1995 tuvo un impacto muy importante. El banquero sigue siendo en algunas regiones del país un personaje de mucha relevancia para la sociedad local.

Espero que, con las nuevas regulaciones se recobre el prestigio del banquero tradicional. 





COMERCIO MULTILATERAL

Estado y perspectivas. Lecciones de la Ronda de Doha

Lic. Alexis Michel Hernández

Antecedentes

La Organización Mundial de Comercio (OMC) es un organismo internacional que se ocupa de las normas que rigen el comercio entre los países del mundo (o casi todo el mundo) creado para liberalizar el comercio.

La OMC se creó durante las negociaciones celebradas entre 1986 y 1994, conocidas como la Ronda de Uruguay y de las anteriores negociaciones celebradas en el marco del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio.

De esta forma, podríamos decir que la OMC es un foro de negociaciones. Dentro de éstas, se encuentra el Programa de Doha para el Desarrollo (PDD). El PDD se deriva de la Cuarta Conferencia Ministerial celebrada en Doha (Qatar), en noviembre de 2001, en la cual los países miembros de la OMC acordaron iniciar nuevas negociaciones para la liberalización del comercio.

El antecedente de la Ronda de Doha es la ya mencionada Ronda de Uruguay, cuyo programa fue actualizado, modificado y adicionado, y, actualmente, forma parte del PDD. Los temas del PDD se continuaron negociando en la Quinta Conferencia Ministerial celebrada en Cancún (México) en septiembre de 2003, en donde se pretendía que los miembros acordaran una manera de concluir las negociaciones. Sin embargo, las negociaciones se suspendieron debido a cuestiones agrícolas y la conferencia se estancó en los temas tratados en la Conferencia Ministerial de Singapur celebrada en 1996.¹

La Conferencia finalizó sin consenso, y fue hasta agosto de 2004, en Ginebra, cuando el Consejo General apreció los progresos reales sobre los temas de Singapur. Derivado de lo anterior, el Consejo General adoptó una serie de decisiones conocidas como el "Paquete

de julio 2008",² en virtud del cual se daba inicio a las negociaciones sobre facilitación del comercio (pero no sobre los otros temas tratados en Singapur).

Se incumplió el plazo inicial del 1 de enero de 2005 y los miembros se propusieron, de manera no oficial, concluir la siguiente fase de las negociaciones en la Sexta Conferencia Ministerial de Hong Kong, China.

Posteriormente, en julio de 2006 se suspendieron las conversaciones, las cuales fueron reanudadas en enero de 2007 para que, en julio de 2008, se reanudara las negociaciones en Ginebra. En dicha reunión, los miembros debatieron el "Paquete de julio de 2008", dentro del cual destacan los temas de la agricultura, acceso a los mercados para los productos no agrícolas (AMNA), servicios y normas de la OMC, entre otros.

El tema de agricultura se centra en el apoyo interno, es decir, el acceso a los mercados y la competencia de las exportaciones. Por su parte, el AMNA tiene como objetivo negociar reducciones arancelarias y flexibilidades de los países participantes. En el tema de servicios, las negociaciones se centran en el acceso a los mercados. Por lo que se refiere a normas de la OMC, se tratan cuestiones relativas a *antidumping*, subvenciones, acuerdos comerciales regionales, subsidios y aspectos de los derechos de propiedad intelectual relacionados con el comercio.

Como se puede observar, el principal obstáculo de esta ronda pudiera ser las altas expectativas del proyecto y su complejidad, ya que a lo largo de las negociaciones, los países miembros se han enfrentado a diversos problemas por los distintos intereses, el alcance de los compromisos y el momento de contraerlos en relación con la capacidad de aplicación de los países en desarrollo.

El antecedente de la Ronda de Doha es la de Uruguay, cuyo programa forma parte del programa de Doha para el Desarrollo

Últimos acontecimientos

Como ya se mencionó, los textos que fueron la base de los debates de la reunión de julio de 2008 fueron los relativos a la agricultura, AMNA, servicios y normas.

Entre el 21 y el 30 de julio, los ministros que asistieron a Ginebra trataron de acordar las "modalidades" (fórmulas para recortar los aranceles y reducir las subvenciones causantes de distorsión del comercio, así como disposiciones conexas) sobre la agricultura y el AMNA. No obstante, los ministros no lograron ponerse de acuerdo en la totalidad del paquete, aunque se acortaron distancias en relación con varias cuestiones, ya que se lograron avances en agricultura, AMNA y servicios.

Sin embargo, se suspendieron las negociaciones, debido a dos temas, principalmente:

- Algunos países no lograron ponerse de acuerdo en los parámetros para utilizar un mecanismo de salvaguardia especial para la agricultura destinada a los países en desarrollo.
- En materia industrial, no se llegó a un consenso sobre la celebración de negociaciones a nivel sectorial, adicionales al mecanismo mediante el cual se reducirían los aranceles de manera general.

Lamentablemente, como consecuencia del colapso de las negociaciones no se abordaron temas como el del algodón, cuestiones relacionadas con la propiedad intelectual y el Convenio so-

bre la Diversidad Biológica, temas que formarán parte de una agenda futura.

Independientemente de lo anterior, el objeto del presente documento es brindar un análisis más detallado sobre los temas que rompieron con las negociaciones en la última etapa de la Ronda de Doha. Así, a continuación se explica en qué consiste el mecanismo de salvaguardia especial y las negociaciones a nivel sectorial.

Mecanismo de salvaguardia especial

El Mecanismo de Salvaguardia Especial (MSE) consiste en permitir a los países en desarrollo elevar temporalmente los aranceles a fin de hacer frente a incrementos súbitos de las importaciones y caídas de los precios.

El objetivo es la implementación de un instrumento similar a la salvaguardia especial para la agricultura que:

- Pueda activarse por un incremento súbito en las importaciones o la caída de precios, sin necesidad de probar la existencia de daño o negociación alguna.
- Cada país en desarrollo pueda utilizar para cualquier producto.
- No pueda utilizarse para productos que estén sujetos a otra salvaguardia.

A este respecto, los miembros de la OMC habían acordado cuál debería ser el nivel del incremento en aranceles del MSE; el problema surgió con el volumen para considerar que existía un incremento



Lic. Alexis Michel Hernández
Asociado Senior
Natera y Espinosa, S.C.
amichel@natera.com.mx



El Mecanismo de Salvaguardia Especial (MSE) consiste en permitir a los países en desarrollo elevar temporalmente los aranceles a fin de hacer frente a incrementos súbitos de las importaciones y caídas de los precios

súbito de las importaciones. Es decir, fueron las posiciones divergentes sobre el volumen de importaciones a partir del cual se activaría el mecanismo, la causa de la suspensión de las negociaciones. En los informes de la última conferencia se menciona que algunos miembros temían que la salvaguardia afectara el comercio normal, y querían un nivel de activación lo más alto posible. Otros países temían que la salvaguardia no sirviera bajo ese esquema y querían un nivel de activación más bajo.

Así, por un lado, se considera al MSE como protección para los países en desarrollo, partiendo del supuesto de que el mecanismo debe ser libre y fácil de utilizar, con niveles de activación bajos y mayores aumentos de aranceles. Por otro lado, se considera al MSE como un medio para la liberalización debiendo utilizarse de manera restringida y en relación con los recortes arancelarios de los niveles anteriores a la Ronda de Doha.

Así, la cuestión que rompió las negociaciones fue el volumen del nivel de activación del MSE para limitar los casos en que los aranceles se elevaran por encima de los anteriores a la Ronda de Doha. Según la primera posición, en el mejor de los casos, ésta debía ser baja. Según la posición contraria, había la posibilidad de que el aumento arancelario se activara a raíz de un crecimiento normal del comercio, y no de un incremento súbito real.

Negociaciones sectoriales

La reducción arancelaria sectorial era otro elemento fundamental para lograr los objetivos del PDD. Estas iniciativas tienen como finalidad reducir o eliminar los aranceles en la mayor medida posible respecto de los productos, cuya exportación interesa a los miembros en desarrollo.

De esta forma, todo país en desarrollo que participe en las iniciativas sectoriales quedaría autorizado a aumentar su coeficiente para efectuar recortes arancelarios inferiores de manera proporcional a su nivel de participación.

En este sentido, se han realizado diversas iniciativas sectoriales, en las que los debates entre los participantes se han centrado en:

- La definición de la masa crítica para la que se podría considerar el porcentaje del comercio mundial que corresponde a los productores competitivos y el nivel de participación de éstos.
- La cobertura de productos.

- El plazo para la aplicación de la reducción o eliminación de los aranceles.
- El trato especial y diferenciado para los países en desarrollo.

Las propuestas ya presentadas, y actualmente objeto de examen, son: vehículos automóviles y sus partes; bicicletas y sus partes; productos químicos; productos electrónicos y eléctricos; pescado y productos de pescado; productos forestales; piedras preciosas y joyería; herramientas de mano; máquinas industriales; libre acceso a una mejor atención de la salud; materias primas; material deportivo; juguetes, y textiles, vestido y calzado. Estas propuestas comprenden disposiciones en materia de trato especial y diferenciado para los países en desarrollo, incluidas disposiciones relativas a las reducciones arancelarias y periodos de aplicación más largos.

El futuro de las negociaciones

Después del derrumbe de las negociaciones, por las razones antes expuestas, el presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula de Silva, inició diversas conversaciones con funcionarios de los Estados Unidos de América, China e India, con el fin de recuperar los esfuerzos de la Ronda y restablecer las negociaciones.

A juicio del director general de la OMC, Pascal Lamy, la única opción es volver a intentar el acuerdo de los países miembros, ya que si la Ronda hubiera terminado con éxito, el mundo vería reducida a la mitad la cuantía de los aranceles que se pagan hoy por las importaciones. Es decir, habría ahorros con un valor aproximado de USD\$150,000 millones en aranceles. Los países en desarrollo hubieran contribuido con un tercio de los ahorros y se beneficiarían de dos tercios. Los países desarrollados contribuirían con dos tercios de los ahorros y se beneficiarían de un tercio.

Independientemente de lo anterior, en las futuras negociaciones se tendrán que tomar en cuenta los acontecimientos de julio de 2008 y examinar con detenimiento las circunstancias particulares de cada país para llegar a un acuerdo aceptable para todas las partes.

De este modo, en caso de que se reanuden las negociaciones, los países miembros tendrán que acordar la problemática del MSE y las negociaciones sectoriales aunado al tema del algodón que no pudo ser abordado y en donde los grandes productores (en particular Brasil, Burkina Faso, Benin, Mali y Senegal) solicitan la reducción de los subsidios que los Estados Unidos de América otorgan a sus productores y en donde China afirma que no abrirá su mercado. *P*

finanzas
El poder de los negocios

El poder
de los negocios



biannual
24 ejemplares
\$1,176.00

menos
50% de descuento
\$588.00

anual
12 ejemplares
\$588.00

menos
30% de descuento
\$412.00

¡adquiéralos ya!



Hacia Estados Financieros Integrales

Mejores Prácticas de Medición, Imperativo de la Información Financiera

Fundación de Investigación IMEF, ITAM, Pricewaterhousecoopers
Editorial IMEF
Nuevo lanzamiento
\$320.00 + Gastos de envío
D.F. y Área Metropolitana 320+23 = \$343.00
Interior de la República 320+93 = \$413.00



Medición del Desempeño entre Unidades Relacionadas

Fundación de Investigación IMEF, Deloitte, ITAM
Editorial IMEF
\$119.00 + Gastos de envío
D.F. y Área Metropolitana 119+23 = \$142.00
Interior de la República 119+93 = \$212.00



Tel.: 5598 8366 y 9151 5094 Fax.: 9151 5098

www.ejecutivosdeFinanzas.org.mx

suscripciones@imef.org.mx fondoeeditorial@imef.org.mx

2009

Una visión empresarial

C.P. José Antonio Lara del Olmo



Lo primero que vino a mi mente al comenzar a escribir este artículo fue encontrar un título adecuado para el mismo; de alguna manera, lo que trataba de encontrar era un encabezado que transmitiera el sentido de incertidumbre que el mundo empresarial está viviendo ante el entorno actual. Por desgracia, después de pensar en varias opciones, me di cuenta de que el entorno es muy incierto y lo más conveniente es precisar que lo descrito a continuación, es una de tantas visiones para 2009 y años venideros.

Entorno actual

Para señalar una visión de lo que se espera en este 2009, es importante analizar, de la manera más objetiva posible, el entorno que nuestro país y el mundo presenta a partir del último trimestre de 2008 y durante el comienzo de 2009.

Desde un punto de vista económico, esta situación se encuentra sumamente complicada. Lo que comenzó a principios del año pasado con la crisis hipotecaria en los EE.UU., se fue transformando y evolucionando hasta poner al borde del colapso al sistema financiero de nuestro vecino país del norte, presentándose la quiebra de bancos que hasta hace algunos años parecían sólidos, desde un punto de vista financiero y operativo.

Esa crisis del sistema financiero estadounidense fue contagiando al mundo entero, obligando a los gobiernos de diversos países, a inyectar con recursos económicos adicionales a diversas instituciones, con objeto de evitar el colapso de más entidades y del sistema financiero en general.

“ A diferencia de las crisis económicas anteriores en México, esta crisis es global y no consecuencia de hechos y situaciones propias del país ”

México no estuvo ni está exento de dicha crisis, ya que el mercado de valores mexicano ha presentado caídas importantes desde mediados del año pasado, y aun cuando nuestro sistema financiero, afortunadamente, presenta una solidez importante ante este fenómeno, diversas variables y datos económicos tales como: el tipo de cambio peso-dólar, el precio del petróleo, las remesas recibidas del exterior y otra lista de variables importantes, han sufrido deterioros y comportamientos negativos durante los últimos meses.

Adicionalmente, los datos de la economía "real" mexicana, es decir, variables tales como: el crecimiento o decrecimiento en los niveles de consumo de la población en general, la morosidad en el pago de créditos al consumo otorgados por instituciones de crédito al consumidor de bienes y servicios, así como los niveles de desempleo en nuestro país, han presentado deterioros importantes en su comportamiento.

Con base en lo anterior, es innegable que nuestra economía se encuentra en un periodo de crisis profunda, de recesión o de falta de crecimiento, como quiera llamarse, la cual se enfrenta a un problema sumamente importante que desde hace años no se presentaba en nuestro país.

Cabe destacar que, a diferencia de las crisis económicas que se han presentado en años pasados en México, la crisis actual que enfrentamos es global, es decir; no es consecuencia de hechos y situaciones que sólo se encuentran presentes en el país, sino que to-

dos los países del mundo se han visto afectados por esta situación, lo cual provoca que nos enfrentemos ante una situación distinta, a un problema que la gran mayoría no había afrontado, lo que origina que sus alternativas de solución sean más complicadas para encontrar, adoptar e implementar.

No debe pasar inadvertido que en el entorno global de esta crisis, resulta que nuestro principal socio comercial, inmerso en una crisis profunda es EE.UU., al que vendemos más de 85% de nuestras exportaciones, lo cual nos afecta considerablemente, pues nuestro nivel de ingresos disminuirá por esta situación, aunado a la disminución en el monto de las remesas que nacionales mexicanos, quienes laboran en EE.UU., envían a nuestro país.

Realidades de nuestro país

Un riesgo muy importante que existe en México es justificar las deficiencias y rezagos pasados con la crisis económica financiera global vigente desde el tercer trimestre del pasado 2008. El hacer esta justificación es un error garrafal que debemos evitar a toda costa, aunque es innegable que nuestro país desde antes de esta crisis, ha venido presentando problemas de carácter económico, político y social, impidiendo su desarrollo y su competitividad, respecto de otros países del mundo.

Es evidente que nuestro país forma parte de un bloque económico denominado de muchas formas: tercer mundo, países emergen-



C.P. José Antonio Lara del Olmo
Vicepresidente Fiscal
Televisa
jlara@televisa.com.mx

tes, países en vías de desarrollo, etcétera. Es decir, México forma parte de este grupo de países, del que tampoco puede pasar inadvertido que, dentro de este bloque, el nuestro presenta rezagos importantes respecto a otros como: Brasil, India, China e Irlanda, los cuales han enfocado su atención y sus recursos en lograr un crecimiento sostenido y sustentado en la fortaleza de sus instituciones, en su apertura económica hacia el exterior y, sobre todo, en la conciencia que cada uno tiene.

El empresario mexicano debe enfocar su atención y sus recursos a la capacitación y educación de su personal

Lo anterior, en el sentido de que como país es importante acordar que el principal objetivo es lograr el crecimiento y, en consecuencia, el bienestar de la población en general, sin tomar en cuenta el credo o la ideología política.

Este pensamiento, que en principio pareciera tan básico, no se comparte de una manera homogénea en nuestro país; situación que se explica clara y contundentemente en libros como:

Cuentos chinos y *The world is flat*, donde los autores demuestran cómo nuestro país no ha logrado imponer este objetivo básico de crecimiento y bienestar público, ante las diversas ideologías de carácter político, económico y social que coexisten en México.

Responsabilidad del empresario en el México actual

Ante esta realidad histórica y ante la crisis económica global que se presenta en estos momentos, el empresario de este país debe cuidar los siguientes aspectos:

- Como premisa fundamental, debe actuar con extrema prudencia ante el entorno incierto que se le presenta. Tomar decisiones a la ligera sin un análisis profundo de los recursos con los que se cuenta, así como de las consecuencias de las decisiones que se adopten, sería una irresponsabilidad enorme con efectos insostenibles en el corto, mediano y largo plazo.
- Debe actuar inteligentemente, ahora más que nunca, pues si bien es cierto que los riesgos son muchos en la toma de decisiones en periodos de crisis, también lo es el hecho de que en estos periodos de incertidumbre, pueden presentarse las mejores oportunidades de negocio e inversión que produzcan utilidades y derrama de inversión, así como empleo para los trabajadores.

- Debe enfocar su atención y sus recursos a la capacitación y educación de su personal. Es importante que esta capacitación vaya enfocada a conceptos útiles para el desarrollo del trabajador. Definitivamente, uno de los principales problemas que enfrenta nuestro país (si no es que el más importante), es la educación de su gente. Es decir, ahora más que nunca se debe enfocar todo el esfuerzo y dedicación, en que el trabajador nacional se capacite y eduque, con objeto de mejorar la calidad de su trabajo, elevar la productividad y la eficiencia de las empresas mexicanas, sólo así podremos competir con otros países que han canalizando su esfuerzo y sus recursos a dicho concepto, desde hace varios años.
- Debe ejercer su capacidad de liderazgo no sólo para que sus trabajadores realicen un trabajo de calidad, sino para que quieran hacerlo. El arte de dirigir personas consiste en eso, no basta que la gente haga las cosas bien y a la primera, sino que desee hacerlo de esta manera. Si esto no es impulsado y logrado por el empresario mexicano, en definitiva, nuestro país estará destinado a ser seguidor de los países emergentes, los cuales en unos quince años dejarán de ser países en vías de desarrollo para convertirse en potencias mundiales plenamente desarrolladas.
- El empresario mexicano debe mantener una actitud positiva y constructiva, de otra forma, sus trabajadores no podrán desarrollar su trabajo adecuada y eficientemente; por ello, es importante no dejarse vencer o influir por la adversidad, al contrario, estas situaciones de crisis son las que engrandecen a los individuos, a las empresas y a los países.

Como se mencionó anteriormente, debe actuarse con prudencia e inteligencia para tomar las mejores decisiones, que no sólo subsistan ante este periodo complicado, sino que provoquen las bases para un crecimiento sostenido y sólido para años venideros.

Perspectivas para 2009

Resulta complicado predecir el futuro en estos periodos de crisis; sin embargo, mencionaré algunos aspectos básicos a los que, creo, nos enfrentaremos durante este año que apenas comienza.

En primer término, creo que resultaría erróneo el prever y considerar que la crisis económica global existente, especialmente la de EE.UU., se resolverá en el corto plazo, digamos en los siguientes seis meses. Esta crisis global es un problema profundo que tardará algunos meses más en solucionarse. Quizá para el tercer o cuarto trimestre de este año se comience a percibir una ligera recuperación que podría ser consolidada y materializada en 2010; sin embargo, es importante



estar conscientes de que al menos el primer semestre del año, será un periodo muy complicado económicamente hablando.

A pesar de la crisis económica, tan profunda, que actualmente sufre EE.UU., nuestro principal socio comercial, continúa siendo la potencia económica número uno del mundo, y dado el espíritu emprendedor que muchos norteamericanos tienen, podrán salir de este periodo recesivo, a partir del segundo semestre de este año.

Por otra parte, nuestro gobierno deberá continuar empujando las denominadas reformas estructurales que nuestro país necesita. La reforma en seguridad pública, la reforma laboral y el perfeccionamiento de la reforma fiscal realizada el año antepasado, deberán ser tareas prioritarias de nuestro gobierno, (independientemente de que la situación económica global mejore o no), esta tarea será fundamental para que el gobierno la impulse e implemente.

Un factor de suma importancia que debe ser considerado de una manera muy puntual, tanto por el go-

bierno mexicano como por el sector empresarial, es la "migración inversa" que se experimentará cuando se reciba, en nuestro país, a una buena cantidad de personas que emigraron hacia EE.UU., en busca de oportunidades y empleos. Ante la crisis en dicho país, muchos de estos mexicanos regresarán a nuestro país en busca de alguna oportunidad, situación que veo difícil en este lado de la frontera, dadas las condiciones de la economía actual en nuestro país.

Con el esfuerzo de todos los sectores de nuestra sociedad, deberá encontrarse una solución para este problema, pues, de lo contrario esta situación podría salirse de control, y pasar rápidamente de ser un problema económico a uno de carácter político y social.

Algunas ideas finales

Quisiera recalcar el cambio en la mentalidad que se requiere en nuestro país, para salir adelante, no sólo en un periodo de crisis como el que actualmente vivimos, sino en cualquier entorno económico, político o social que se nos presente.

Es innegable que costumbres tales como: hacer sólo lo necesario para cumplir con el trabajo, faltar a trabajar los lunes para recuperarse del cansancio acumulado del fin de semana, hacer las cosas al "ahí se va", sobresalir mediante engaños, ser conformistas y toda una serie larga de actitudes y calificativos, pueden ser consideradas como prácticas o actitudes inherentes a la cultura del trabajador mexicano.

Sin embargo, resultaría un error en todo el sentido de la palabra que el empresario mexicano justifique sus malos resultados única y exclusivamente, responsabilizando de ello a las malas actitudes o costumbres del trabajador mexicano, pues como lo señalé anteriormente, los principales responsables de lograr un cambio en estas actitudes son los empresarios mexicanos, quienes con sus capacidades de liderazgo deben lograr que la gente no haga las cosas sólo por hacerlas, sino que quiera hacer las cosas bien y a la primera, ésta es la principal responsabilidad empresarial en nuestro país.

Quien piense que alguien más debe realizar esta labor, ya sea el Gobierno, el sistema, o el tiempo, está cometiendo un gravísimo error. *P*

Es importante estar conscientes de que el primer semestre del año, será un periodo muy complicado económicamente hablando

IMPACTO DE LAS NORMAS INTERNACIONALES

en la educación contable

C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera



En particular, se analizará el contenido de las ocho normas internacionales de educación que establecen los elementos esenciales que la educación y los programas de extensión, deben contener y que tienen el potencial para ser reconocidos, aceptados y aplicados internacionalmente.

Este artículo tiene como objetivo fundamental analizar las normas internacionales emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) en la búsqueda del fortalecimiento de la profesión contable, para ofrecer servicios consistentes de alta calidad en beneficio del interés público.

Se contrastará lo establecido en las normas internacionales con los modelos educativos utilizados en México por las escuelas de negocios para concluir sobre las brechas más importantes y las perspectivas futuras para alcanzar la convergencia internacional.

Antecedentes

En la medida en que el mundo continúa experimentando el proceso de globalización, el tema de la convergencia de las normas nacionales y las internacionales ha cobrado gran relevancia. La mayoría de los mercados de capital están discutiendo activamente la convergencia hacia un conjunto de normas de contabilidad y de auditoría generalmente aceptadas. Al contar con normas aceptadas internacionalmente se dará consistencia y uniformidad a la información financiera, ya que estará basada en un conjunto de normas similares a las utilizadas en otros países.

“ Las NIE son elementos esenciales que la educación y los programas de extensión deben contener, y son reconocidos, aceptados y aplicados internacionalmente ”

La contribución de dichas normas internacionales generalmente aceptadas será la de reducir las vulnerabilidades y fortalecer el entorno de rendición de cuentas de todos los sistemas de información contable, en especial de los mercados de valores donde cotizan las empresas públicas.

En este proceso, la educación desempeña un papel importante, ya que la calidad de una profesión no se puede mantener y mejorar si los individuos que entran en ella no están preparados para alcanzar los estándares establecidos.

Por ello, en este trabajo se analizará el objetivo y las normas emitidas por la Federación Internacional de Contadores Públicos (IFAC), en relación con la educación, así como su impacto en el diseño de los programas de estudio, en particular de las escuelas de negocio en México.

Las Normas Internacionales de Educación (NIE)

Son “buenas prácticas” generalmente aceptadas en la educación y desarrollo de los Contadores profesionales. Las NIE son el punto de referencia o de comparación que deben utilizar los miembros de la IFAC, para dar cumplimiento a los requisitos establecidos como mínimos para que sus agremiados puedan ser considerados como Contadores profesionales a escala mundial.

Las NIE establecen elementos esenciales que la educación y los

programas de extensión deben contener y que tienen el potencial para ser reconocidos, aceptados y aplicados internacionalmente.

Las NIE no pueden contradecir las leyes o regulaciones locales; sin embargo, pueden otorgar una referencia para informar a los reguladores acerca de las buenas prácticas generalmente aceptadas.

Son prescriptivas por naturaleza, asistiendo en la implementación de las mejores prácticas; se reconoce la diversidad cultural, de lenguaje, educación, sistemas legales y sociales, pero se intenta establecer elementos esenciales.

Su objetivo es producir Contadores profesionales capaces de hacer una contribución positiva a la profesión y sociedad en la que trabajan a lo largo de su vida.

Los documentos emitidos por el Comité Internacional de Estándares Sobre Educación Contable (IAESB) son de tres tipos, de acuerdo con la figura 1 (ver pág. sig.)

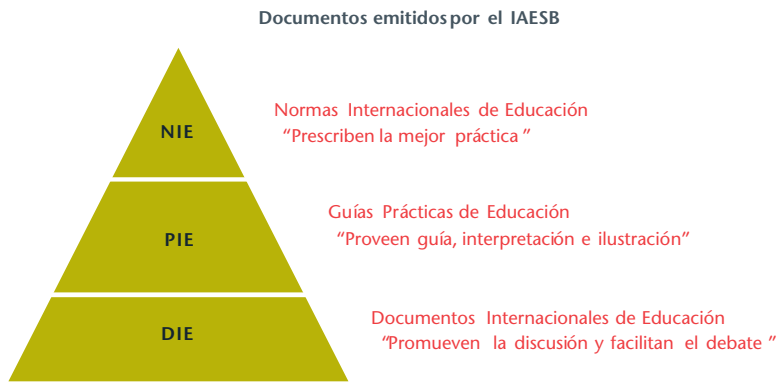
Las publicaciones del IAESB buscan cumplir las siguientes funciones:

- NIE. Prescribir buenas prácticas.
- PIE. Asistir en la implementación de estas buenas prácticas proporcionando guías para alcanzarlas utilizando algunos ejemplos de las “mejores prácticas” en el mundo.
- DIE. Promover la discusión en asuntos de educación y desarrollo que afectan a la profe-



C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera
Directora del Departamento Académico de
Contabilidad ITAM
smeljem@itam.mx

Figura 1. Comité Internacional de Estándares Sobre Educación Contable



Se someten a un proceso de consulta pública

sión contable, presentando conclusiones o describiendo situaciones de interés relacionados con la profesión.

Se analizarán las NIE por ser las de mayor jerarquía y las únicas que son prescriptivas por naturaleza, habiéndose emitido ocho hasta este momento:

- *NIE 1, Requisitos de ingreso al programa de educación profesional en contabilidad*
- *NIE 2, Contenido de los programas de educación profesional*
- *NIE 3, Habilidades profesionales*
- *NIE 4, Valores profesionales, ética y actitudes*
- *NIE 5, Requisitos de experiencia práctica*
- *NIE 6, Evaluación de capacidades profesionales y competencias*
- *NIE 7, Desarrollo profesional continuo*
- *NIE 8, Requisitos de competencias para auditores profesionales*

Como se desprende de la figura 2, las NIE establecen un punto de calificación en el que se deberán evaluar las capacidades y competencias mínimas que debe demostrar una persona para ser considerada como un "Contador profesional".

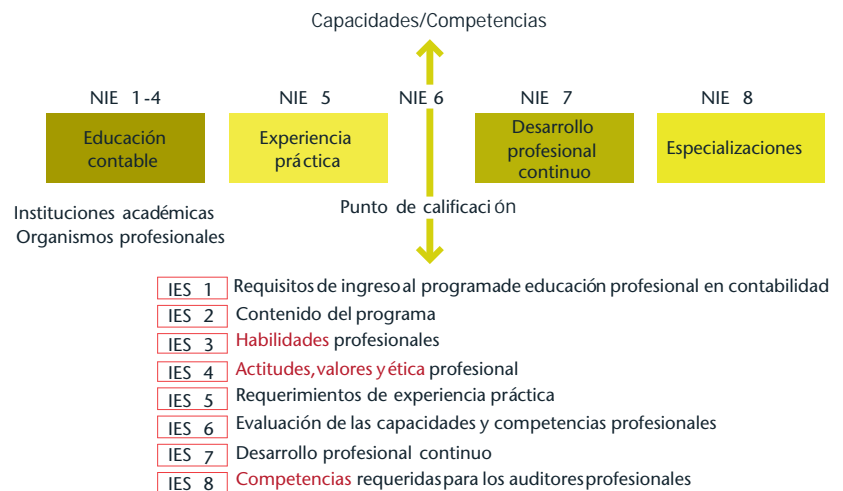
Antes del punto de calificación, las NIE se refieren a los conocimientos, habilidades, actitudes, valores y ética profesional que, junto con la experiencia, deben traducirse en las competencias relevantes y apropiadas a las responsabilidades profesionales.

Acordar y lograr un cierto nivel de competencia que se mantenga en la educación, experiencia práctica y educación continua, lo cual requiere establecer estándares en estas tres áreas.

Este periodo de precalificación debe ser suficientemente largo e intensivo para alcanzar las competencias y tener un buen desarrollo profesional en el futuro.

Ante los cambios constantes, es de vital importancia que los Contadores desarrollen y mantengan una actitud de aprender a aprender para garantizar su competencia profesional.

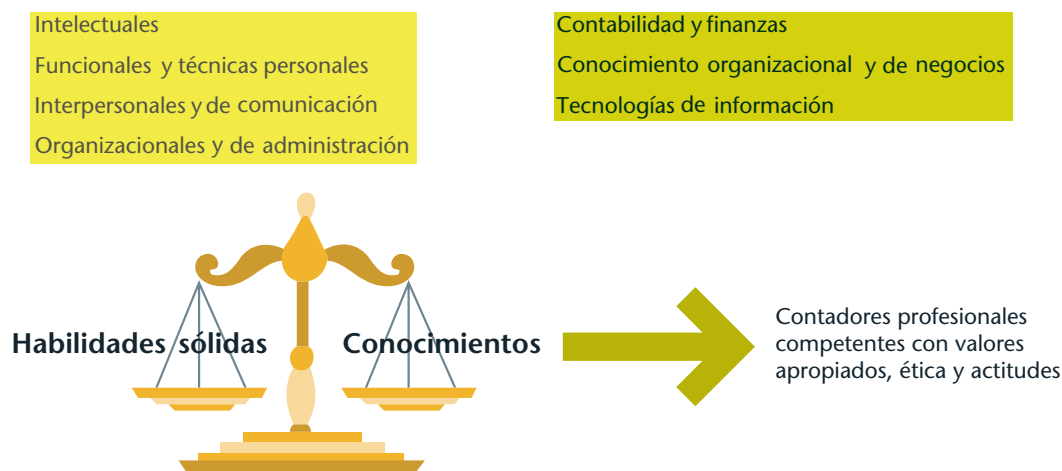
Figura 2. Normas Internacionales de Educación



El aprender a aprender involucra el desarrollo de habilidades y estrategias que ayudan a los individuos a aprender más efectivamente y usar estas estrategias para continuar aprendiendo. Es un proceso de entendimiento y de uso de estrategias para mejorar la habilidad de retener y aplicar el conocimiento.

La educación y experiencia práctica de los Contadores debe otorgar el fundamento del conocimiento, habilidades, valores, ética y actitudes que les permita adaptarse al cambio a lo largo de sus vidas profesionales. Estas capacidades les ayudarán a identificar problemas, saber qué conocimiento se requiere para resolverlos, dónde encontrar este conocimiento y cómo aplicarlo de manera ética para alcanzar soluciones apropiadas.

Figura 3. Educación general



El equilibrio entre estos elementos puede variar; sin embargo, se requiere desarrollar el conocimiento base y habilidades, de tal manera que se traduzcan en Contadores competentes y profesionales que cuenten con valores apropiados, ética y actitudes, como se puede apreciar en la figura 3.

Los estudios profesionales de contabilidad deben ser parte del programa de precalificación, debiendo incluir las siguientes **tres áreas de conocimientos** como troncos fundamentales:

- Contabilidad, finanzas y conocimientos relacionados. Deben proveer el fundamento técnico esencial para obtener éxito como Contador profesional; estos conocimientos deben incluir:
 - Contabilidad financiera y reportes.
 - Contabilidad administrativa y control.
 - Sistema tributario.
 - Ley comercial y de negocios.
 - Auditoría y seguridad.
 - Administración financiera.
 - Ética y valores profesionales.
- Conocimiento organizacional y de negocios. Deben proveer el contexto en el cual trabaja un Contador profesional; estos conocimientos deben incluir:
 - Economía.
 - Ambiente de los negocios.
 - Gobierno corporativo.
 - Ética en los negocios.
 - Mercados financieros.

- Métodos cuantitativos.
- Comportamiento organizacional.
- Toma de decisiones administrativas y estratégicas.
- Mercadotecnia.
- Negocios internacionales y globalización.
- Tecnologías de Información (TI). Ya que su uso ha transformado el rol de los Contadores profesionales, estos conocimientos deben incluir:
 - Conocimientos generales de las TI.
 - Control de las TI.
 - Aptitudes para el control de las TI.
 - Competencias de los usuarios de las TI.
 - Administración de los sistemas de información.

La **educación general** debe contribuir al desarrollo de las habilidades requeridas por los Contadores profesionales, las cuales se pueden agrupar de la siguiente manera:

- Habilidades intelectuales. Ayudan a resolver problemas, tomar decisiones y ejercer un buen juicio en una situación compleja dentro de la organización, incluyen:
 - Habilidad para localizar, obtener, organizar, y entender la información de origen humano, electrónico y/o publicado.
 - Capacidad para investigar de manera lógica y analítica, poder de razonamiento y análisis crítico.
 - Habilidad para identificar y resolver problemas poco organizados en un escenario desconocido.

- Habilidades técnicas y funcionales. Consisten en:
 - Conocimientos básicos de aritmética y TI.
 - Análisis de riesgo y modelos de decisiones.
 - Medidas.
 - Informes.
 - Acatamiento de los requisitos legales y regulatorios.
- Habilidades personales. Se relacionan con las actitudes y comportamiento de los Contadores profesionales:

Las NIE abarcan los conocimientos, habilidades, actitudes, valores y ética profesional que, junto con la experiencia, se traducen en competencias apropiadas a las responsabilidades profesionales

- Autogestión.
 - Iniciativa, influencia y autoaprendizaje.
 - Habilidad de seleccionar y asignar prioridades dentro de las restricciones de los recursos y organización del trabajo en el corto plazo.
 - Habilidad de anticiparse y adaptarse a los cambios.
 - Consideración de las implicaciones de los valores profesionales, ética y actitudes en la toma de decisiones.
 - Escepticismo profesional.
- Habilidades interpersonales y de comunicación. Incluyen:
 - Trabajar con otros en un proceso de consulta para resolver problemas.
 - Trabajar en equipo.
 - Trabajar con personas de diferente cultura y educación.
 - Negociar y llegar a soluciones aceptables profesionalmente.
 - Trabajar eficazmente en un escenario de mezcla cultural.
 - Presentar, discutir, informar y defender opiniones eficazmente con una comunicación formal, informal, escrita o hablada.
 - Escuchar y leer eficientemente, incluyendo la comprensión de culturas y lenguas diferentes.
 - Habilidades organizacionales y de administración de negocios. Estas habilidades han venido creciendo en importancia para los Contadores profesionales, incluyen:

- Planeación estratégica, administración de proyectos, recursos humanos y toma de decisiones.
 - Organizar y delegar tareas, motivación y desarrollo del personal.
 - Liderazgo.
 - Juicio Profesional y entendimiento.
- El objetivo de la **educación general** es el desarrollo del conocimiento no profesional y de las habilidades y actitudes antes señaladas, consistiendo en:
 - Entendimiento del flujo de ideas y eventos en la historia, las diferentes culturas en el mundo y las perspectivas internacionales.
 - Comportamiento humano.
 - Sentido de la amplitud de ideas, temas y contrastes económicos, políticos y sociales del mundo.
 - Investigación y evaluación de datos cuantitativos.
 - Conducta enfocada a la investigación, pensamiento lógico y crítico.
 - Apreciación del arte, la literatura y la ciencia.
 - Conciencia de los valores personales y sociales.
 - Juicios de valor.
 - El alcance de los valores y actitudes en los programas de educación de los Contadores públicos debe tener el compromiso con:
 - El interés público y la responsabilidad social.
 - La mejora y el aprendizaje continuo.
 - El cumplimiento de las leyes y regulaciones.
 - La enseñanza de los valores, ética y actitudes profesionales debe incluir:
 - Uso de materiales didácticos como estudio de casos multidimensionales.
 - El rol que desempeñan.
 - Discusión de lecturas y videos.
 - Análisis de situaciones reales dentro de los negocios, incluyendo dilemas éticos.
 - Discusión de pronunciamientos disciplinarios.
 - Seminarios de pláticas profesionales centradas en la toma de decisiones corporativas.

Los programas educativos deben utilizar reflexiones sobre lo que marcha bien, lo que no funciona y el enfoque que se puede tomar en el futuro en una situación similar. El comportamiento ético es tan importante como las competencias técnicas.



Además de los estudios formales, la experiencia profesional debe ser parte del programa de precalificación. El periodo de experiencia debe durar lo suficiente para que los candidatos puedan demostrar que cuentan con las competencias profesionales iniciales y con las bases necesarias para continuar desarrollándose profesionalmente en el futuro. Se establece como mínimo para lograrlo un periodo de tres años.

La experiencia profesional provee de un ambiente propicio para desarrollar las competencias requeridas, ya que:

- Aumenta el entendimiento sobre las organizaciones, el funcionamiento de los negocios y las relaciones en el trabajo.
- Relaciona el trabajo contable con otras funciones y actividades del negocio.
- Crea una conciencia del ambiente en el cual presta sus servicios.
- Adquiere los valores, la ética y las actitudes profesionales apropiadas a situaciones reales.
- Crea la oportunidad de trabajar en niveles progresivos de responsabilidad.

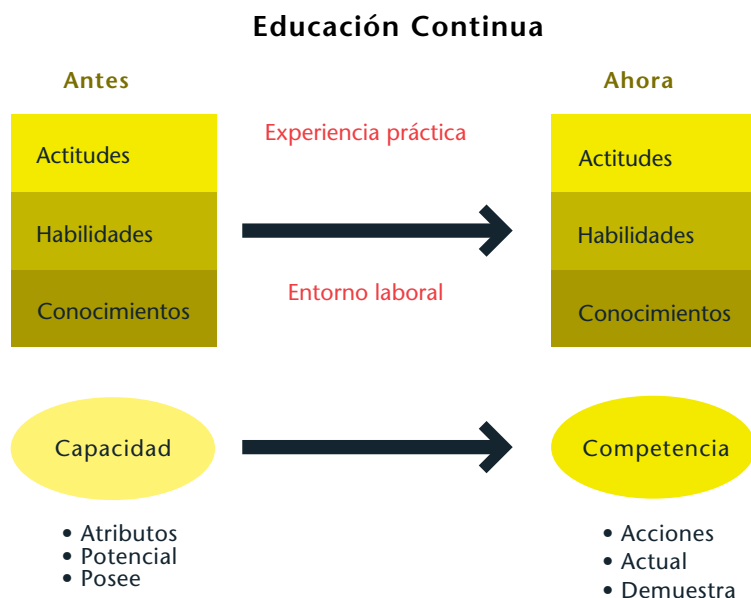
De esta manera, se establece que la evaluación para determinar el reconocimiento de "Contador profesional" se hará acerca de las **capacidades y competencias** y no de los conocimientos en sí mismos, ya que los candidatos deberán demostrar:

- Aplicación del conocimiento técnico de manera analítica y práctica.
- Resolución de problemas complejos.
- Distinción de información relevante.
- Identificación y jerarquización de problemas.
- Integración de diversos conocimientos y habilidades.
- Comunicación efectiva de recomendaciones de manera lógica y concisa.
- Identificación de dilemas éticos.

Esta propuesta de evaluación cambia el enfoque tradicional que existía en la educación del Contador, ya que los programas de estudio enfatizaban la transmisión de conocimientos con poco desarrollo de habilidades y actitudes. Lo importante era el dominio de la técnica contable y no la integración con otras áreas del conocimiento.

Como vemos en la figura 4, se debe buscar transformar las capacidades en competencias, lo cual implica introducir elementos adicionales a la educación académica.

Figura 4. Requerimientos profesionales





Los programas educativos deben utilizar reflexiones sobre lo que marcha bien, lo que no funciona y el enfoque que se puede tomar en una situación similar

La competencia profesional se desarrolla mediante la combinación del estudio académico, la capacitación en el trabajo, la experiencia laboral y la educación profesional. El enfoque académico cubrirá la teoría contable; mientras que la educación profesional se enfocará más en la práctica y las habilidades que necesitan los Contadores profesionales, y la experiencia laboral se concentrará en la capacitación en el trabajo y en la actualización continua.

Ligar los tres enfoques (académico, educación profesional y experiencia laboral) para desarrollar competencias funcionales y capacidades será más productivo que intentar desarrollar una amplia gama de competencias y capacidades requeridas por un solo camino.

Siguiendo el enfoque anterior, las NIE identifican tres componentes en el proceso de certificación profesional: estudio académico, experiencia práctica y exámenes de competencia profesional. El equilibrio entre los tres componentes diferirá de un país a otro, así como de un entorno a otro.

Los tres componentes se ofrecen en tres diferentes entornos:

- Instituciones educativas, encargadas de desarrollar las capacidades profesionales necesarias.
- Entorno laboral, que provee de la experiencia práctica, transformando las capacidades en competencias profesionales.

- Programas de educación profesional, encargados de realizar los exámenes de competencia profesional y fomentar la educación profesional continua.

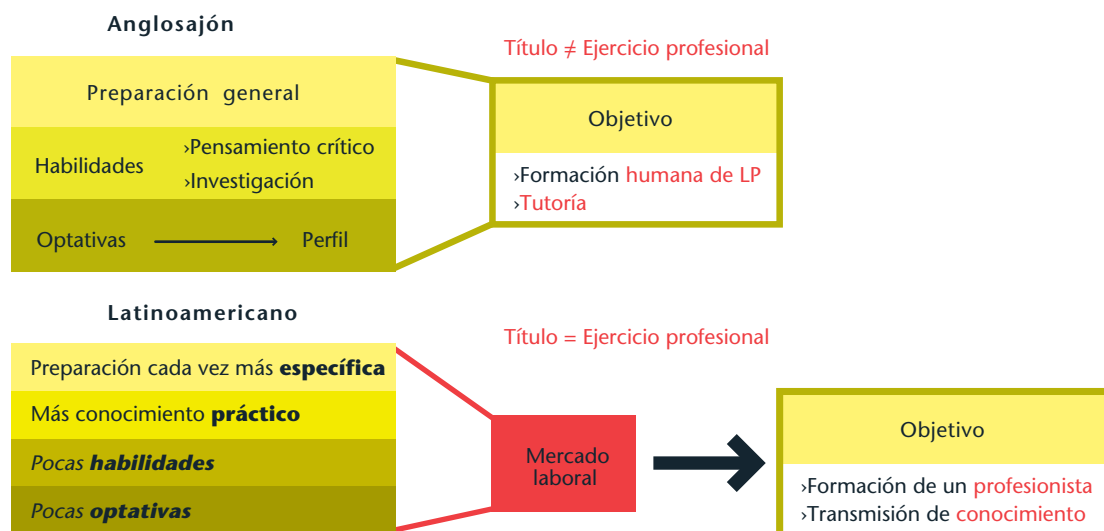
Los factores del entorno académico, laboral y de educación profesional determinarán qué tanto se pueden combinar estos tres componentes para garantizar la competencia de Contadores profesionales. Cuando la evaluación del entorno laboral es poco favorable o la educación tiene un bajo estándar, entonces los órganos profesionales preferirán apoyarse en sus propios programas educativos y exámenes de competencias profesionales.

El enfoque en los países en desarrollo, necesita tomar en consideración los entornos económicos y culturales. El enfoque basado en competencias es de particular importancia en estos países, debido al empuje creciente, por ser parte de la economía global.

Escuelas de negocios en México

En el caso mexicano, la regulación profesional establecida por el gobierno desempeña un papel fundamental en los programas de estudio, ya que cuando una institución de educación superior con un programa que cuenta con un registro de validez oficial otorga un título de Contador Público, automáticamente da la licencia o permiso del Gobierno Mexicano para poder ejercer profesionalmente.

Figura 5. Modelos educativos en la licenciatura



Esta situación origina que los programas de estudio en México tengan una orientación profesional y se enfoquen en la impartición de conocimientos de corto plazo demandados por el mercado laboral.

Existe una saturación de conocimiento técnico, debido a la cantidad de reglas contables, fiscales y legales que un Contador debe conocer para ejercer profesionalmente.

Existen pocas materias optativas y la educación sigue siendo en gran medida tradicional, es decir, enfocada a la transmisión de conocimientos.

Este enfoque dificulta la tendencia internacional que se basa en el modelo anglosajón, en el cual la preparación académica está desvinculada totalmente del ejercicio profesional, por lo que puede centrarse en una educación general orientada al desarrollo del ser humano en el largo plazo, cada individuo con la ayuda de un orientador diseña su propio programa (con la selección de materias optativas) basado en sus expectativas futuras, según se muestra en la figura 5.

Debido a la situación anterior, y por la diversidad en la calidad y contenido de los diferentes programas de estudio de Contador Público del país, para ser considerado "Contador profesional" en México, al cual se le denomina Contador Público Certificado (C.P.C.), el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) utiliza el modelo de las tres E:

- **Educación.** Título de Contador Público.
- **Experiencia** profesional. Tres años como mínimo.

- **Examen.** Evaluación de conocimientos de las áreas básicas de la profesión.

Este modelo, según lo comentado, converge con las NIE; sin embargo, existen algunos problemas en cada uno de los elementos considerados en el mismo, según se detalla a continuación:

- **Educación.** Existen numerosos programas de estudio que otorgan el título de Contador Público a lo largo del país y que son sumamente heterogéneos, variando en enfoque, tiempo (de 3 a 5 años de estudio) y calidad. En el modelo de las tres E solamente se solicita contar con el título de Contador Público sin importar la naturaleza del mismo. Por otro lado, como ya se mencionó, la educación sigue orientándose a ser técnica y no a desarrollar habilidades, actitudes y valores de largo plazo.
- **Experiencia** profesional. Generalmente, los trabajos que se ofrecen en los primeros años a los estudiantes de la carrera de Contaduría Pública son sumamente técnicos (de auxiliares) y no logran el objetivo planteado por las NIE, tampoco existe una forma de monitorear el desempeño de los individuos, ya que, difícilmente, existe la figura de "mentor".
- **Examen.** El examen que se realiza cubre todas las áreas básicas y complementarias de la profesión, sin embargo, mide conocimientos y no competencias.

Otras debilidades adicionales del modelo mexicano es que no es de carácter obligatorio y solamente se les exige a aquellos Contadores que dictaminan para efectos fiscales además de que los tres elementos considerados se encuentran aislados, en lugar de

Figura 6. Construyendo un entorno de confianza



estar integrados como lo proponen las Normas Internacionales de Educación.

Retos y conclusiones

Uno de los retos del enfoque internacional basado en el desempeño ha sido el problema de cómo evaluar las competencias en ausencia de exámenes tradicionales. El componente más difícil es obtener evidencia suficiente y de calidad acerca del desempeño en el trabajo. Monitorear las competencias, después de haber pasado por un proceso de certificación, es otro de los retos que se presenta para la educación continua.

El principal reto que se presenta en la adopción de las normas internacionales en el mundo es garantizar que el Contador Público tenga el conocimiento necesario y las habilidades para llevar a cabo sus responsabilidades, aun considerando las diferencias culturales, económicas, sociales y legales.

La academia debe ser capaz de preparar estudiantes y profesionistas preparados para entender la nueva normatividad internacional que será aplicada en los distintos contextos nacionales en los que se requiera, ya que estos conocimientos se reflejarán en mejores prácticas de registro contable que, a su vez, se traducirán en una mejora de la calidad de la información que se reflejará en una toma de decisiones más apegada a la realidad internacional de los negocios.

El objetivo, según se muestra en la figura 6, es la construcción de entornos de confianza que involucren a los agentes participantes en el mercado; esto es, la academia, el sector privado, el sector público y

los organismos internacionales. Con la conjunción de estos participantes se dará certeza para que las empresas transnacionales puedan realizar sus inversiones en entornos regulados de manera estandarizada y con la garantía de tener una base de registro contable-financiera confiable y apegada a los estándares internacionales.

De acuerdo con lo comentado se concluye acerca de los siguientes posibles impactos en la adopción de las normas internacionales:

- **Educación.** Deberá enfocarse al desarrollo de las competencias requeridas por la profesión y, en el caso de los programas de estudio de las universidades, enfatizar los siguientes aspectos:
 - Desarrollo de temarios integrales, con enfoque en la educación general y el desarrollo de habilidades y competencias.
 - Técnicas enfocadas en lograr un aprendizaje continuo.
 - Uso de casos, proyectos, simulaciones y grupos de trabajo.
 - Entorno de clases con recreación de ambientes de trabajo.
 - Uso intensivo de tecnología.
 - Intercambio de profesores entre países desarrollados y en desarrollo.
- **Desarrollo económico.** Se tendrá una mayor certeza por parte de los inversionistas en relación a sus inversiones, ya que existirán normas de registro estandarizadas con base en las mejores prácticas internacionales lo cual garantizará la comparabilidad de cifras entre países.
- **Entorno regulatorio.** Ofrecerá al inversionista nacional e internacional un conjunto de normas que reflejen la operatividad real de las empresas bajo un estándar internacional que respeta las diferencias entre los distintos países y que favorece el intercambio de información de las distintas agencias reguladoras, tanto nacionales como internacionales.
- En el caso de los países en desarrollo y particularmente de México, los organismos profesionales requieren diseñar el modelo más apropiado para garantizar las competencias de sus agremiados.

Bibliografía

International Federation of Accountants (IFAC). *International Accounting Education Standards*.
Ponencia central ANFECA 2005. Academia ANFECA.



Instituto Mexicano de
Contadores Públicos



Sistema vía Internet
PARA LA CAPACITACIÓN CONTINUA



Elige el curso que quieres tomar

VÍA INTERNET

Diplomado para la
Certificación Contable Curso para la
Formación de Formadores

www.imcp.edu.mx

Informes: coach@imcp.edu.mx Tel. 5267 6447 - 57

SECTOR MAQUILADOR

Perspectivas



Lic. Andrea Ruiz Rivas

La industria maquiladora, sin duda, ha sido un motor de la economía de México que ha acompañado el crecimiento regional a lo largo de varias décadas.

Existen opiniones encontradas respecto a ser "empresas golondrinas", exportadoras de mano de obra barata y de favorecer solamente intereses de empresas extranjeras, por medio de sus sucursales en nuestro país, así como de estar desvinculadas del aparato productivo nacional. Pero también es cierto que este sector ha sido un impulsor del empleo, de atraer inversión extranjera, de fomentar polos regionales productivos y de ser un motor exportador.

Con la desestabilización económica de los Estados Unidos de América (EE.UU.), el sector maquilador en México está presentando un impacto coyuntural desfavorable, lo cual se espera que pueda repuntar hasta el segundo semestre de 2009.

Hoy, el comercio exterior se convierte en un sector clave para ayudar a enfrentar el entorno económico y financiero adverso internacional y el impacto que tiene para nuestro país.

Es necesario un replanteamiento en varios niveles de toma de decisiones que coadyuve en la modernización del sector exportador—incluyendo el maquilador—, lo que implicaría evaluar y reformar lo que deba reformarse para tener un marco legal y fiscal ágil, que brinde mayor seguridad jurídica, que evite discrecionalidades entre las autoridades aduaneras; que agilice trámites y elimine los innecesarios; que erradique el contrabando. Así también, deberán inyectarse recursos para mejorar la infraestructura actual, en beneficio de mejores y modernas prácticas de logística.

“ El comercio exterior es un sector clave para enfrentar el adverso entorno económico y financiero internacional que tiene para nuestro país ”

Panorama

El crecimiento y estabilidad del sector maquilador es cíclico y funciona como un termómetro del crecimiento y la estabilidad de la economía estadounidense.

Ante la situación económica de los Estados Unidos de América y la turbulencia financiera mundial, se observa un directo impacto sobre la economía mexicana y el sector maquilador no es la excepción. Por citar algunas generalidades, se prevé que 5% de la actual flotilla laboral desaparezca, lo que equivaldría a ciento veinte mil plazas para el primer trimestre de 2009.

Cabe señalar que en 2008, se han registrado aproximadamente seis mil 120 maquiladoras,¹ generando una derrama laboral de dos millones 400 mil empleos. En lo que va del año, en Ciudad Juárez, Chih., uno de los principales enclaves de esta industria, ha perdido más de 21 mil empleos.

Si bien una de las ventajas competitivas del sector maquilador en México ha sido la mano de obra barata, la volatilidad actual del tipo de cambio del peso frente al dólar se convierte en un factor que la encarece. Brasil nos está desplazando en competitividad y no se diga China, los países del sureste asiático o los mismos países centroamericanos como Nicaragua y El Salvador.

Es muy importante crear una mano de obra mejor pagada, más calificada, es decir, competitiva. Si se pretende seguir siendo un

“enclave maquilador”, se tendría que estar trabajando en revolucionar este aspecto; de lo contrario, ir rediseñando otros “novedosos enclaves”.

Si bien una ventaja competitiva de la década de 1960, cuando nacen las maquiladoras en México, era la posición geográfica estratégica; hoy ello no es importante, desde mi punto de vista. Estar cerca de la economía más poderosa del mundo, aunque resulta paradójico, no es tan relevante ni nos convierte en la panacea. Sí puede ser una gran oportunidad, aprovechada o desaprovechada, pero finalmente una oportunidad. China por ejemplo, no es país vecino de los EE.UU.; sin embargo, sus productos invaden el mercado estadounidense. Más bien, México debería estar un poco preocupado ante la idea de que “lo chino” sea equiparable a baja o mala calidad de los productos.

Los inversionistas japoneses están llevando sus plantas productivas a China con la *high tech* que los caracteriza, precisamente por su mano de obra calificada; y los nipones en cambio se están dedicando a innovar, patentar productos, creando marcas, nuevos materiales, inyectando capitales en R&D y recibiendo regalías. Ahora, también en época de recesión de Japón, veamos hacia dónde inclina sus prácticas innovadoras y tendencias de producción. En este caso, me parece lógico pensar que seguir apostando en la automatización e innovaciones tecnológicas seguirá permitiendo a Japón estar, como siempre, en la distinción de potencia.

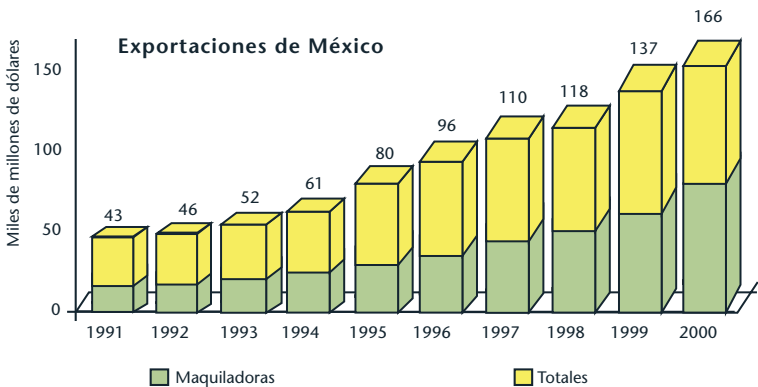


Lic. Andrea Ruiz Rivas
Asociada Senior de Comercio Exterior
División Fiscal y Legal
Salles, Sáinz-Grant Thornton, S.C.
aruiz@sstg.com.mx

Se debe recurrir a la búsqueda de la competitividad en otros focos.

Los establecimientos maquiladores han representado una importante aportación a las exportaciones. Como lo muestra la gráfica 1, en la década pasada, llegó a representar más de 40%, respecto del total de las exportaciones manufactureras.

Gráfica 1. La industria maquiladora en México



Fuente: Secretaría de Economía con datos de Banxico

A partir de la crisis de 2001, se observa una desaceleración del número de empresas maquiladoras, con su impacto en consecuencia en la derrama laboral.

A continuación algunos indicadores que muestran su evolución.

Indicadores de la industria maquiladora						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Plantas	3297	3590	3630	3003	2860	2825
Empleos (000)	1143.2	1291.3	1198.9	1071.2	1062.1	1120.4
Valor agregado en México	13.8	17.3	21.6	21.2	21.9	23

Fuente: Global Insight

Dicha industria se ha centrado históricamente en sectores tales como el eléctrico y el de la electrónica, automotriz, químicos y alimentos, entre otros, y en localidades como: Tijuana, Ciudad Juárez, Monterrey, Reynosa, Mexicali, Matamoros, Tecate y Guadalajara, por citar algunos.

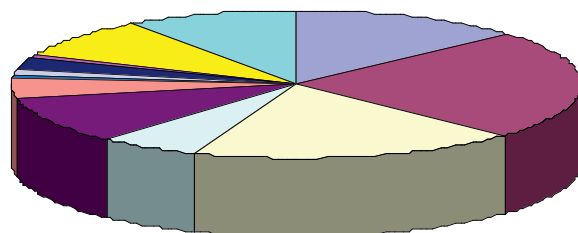
Expectativas

Hablando concretamente de lo que se espera en el corto y mediano plazo, respecto del sector maquilador, comento lo siguiente.



“A partir de la crisis de 2001, se observa una desaceleración del número de empresas maquiladoras, con su impacto en la derrama laboral”

Gráfica 2. Industria maquiladora, participación por sector



Fuente: INEGI. Cifras de 2004

Se prevén modificaciones al decreto actual que regula a las empresas maquiladoras, ante las peticiones del sector de eliminar la temporalidad de las importaciones de insumos, la cual es de 18 meses en inventarios, actualmente. De proceder esta iniciativa, habría que reformar, en su conjunto, el marco legal que regula a esta industria; podría especularse que habría, incluso, reformas a la Ley Aduanera. De lo que sí se ha ventilado es de la publicación de un nuevo Decreto que regule las hoy llamadas empresas IMMEX, la cual podría concretarse a principios de 2009.

Asimismo, se prevé la creación de un sistema de administración de riesgos para comercio exterior, cuyos beneficios serían, entre otros, lograr que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), autorice a los exportadores maquiladores, la devolución del impuesto al valor agregado de manera expedita.

Del mismo modo, se está cocinando un programa de modernización aduanera. Uno de los proyectos podría estar relacionado con la implementación del sistema de exclusas en 49 aduanas del país y el sistema de control vehicular en 21 cruces fronterizos.

Se espera una mayor simplificación de trámites para el comercio exterior, reducción de aranceles, trámites electrónicos, y una reducción de la llamada "ventanilla".

Como parte de esas expectativas, sugiero lo siguiente:

- Una mayor diversificación de la inversión hacia otros sectores de la industria, con el enfoque de mayor competitividad.
- Es imperioso que nuestro Gobierno deba seguir desempeñando un papel activo en la búsqueda de mercados y de inversión extranjera directa alternativos, así como de fomentar un marco regulatorio más óptimo.

- Crear programas de capacitación para la que se dice "mano de obra barata", encausándola hacia un perfil bilingüe, más calificado para ser competitiva.
- Atraer industrias en alto valor agregado tecnológico.
- Apostar a una infraestructura moderna.
- Rediseñar un marco legal que permita evitar una fiscalización exagerada que desaliente a cualquier inversionista, nacional y extranjero.
- Por otra parte, es imperioso que se continúe trabajando en planes concretos que ayuden a erradicar totalmente el contrabando.

Consideraciones finales

La crisis en una buena oportunidad para un replanteamiento. ¿Por qué no promover otro tipo de industrias más focalizadas? No es por casualidad que se empiece a mirar hacia algunas industrias nuevas, desde el punto de vista de los sectores tradicionales de inversión, y podamos ser atractivos como país, ante los inversionistas extranjeros.

No es por casualidad que la rama médica y ahora aeroespacial, está empezando a hacer presencia en nuestro país.

México debe estar en constante benchmarking y aprender de estos momentos coyunturales. Aquí cito el ejemplo del vaivén del sector maquilador, ¿pero los demás sectores de la economía nacional cómo estarán?

No es momento de improvisaciones ni de planes, ni medidas de corto, inmediato y miope plazo. El panorama económico que hoy enfrenta nuestra economía exige más que eso. *P*

1. Se consideran las empresas con programa IMMEX, que fusiona las anteriores empresas con programa PITEX y maquiladoras per se.

Panorama Financiero

Lic. Manuel Guzmán M.
Luis Flores S.

Panorama económico 2009

En México, los sectores con peor escenario son: el manufacturero, sobre todo, el enfocado en exportaciones hacia EE.UU.; el minero, por las caídas en la producción petrolera; el consumo de bienes duraderos, y dependientes del crédito y las remesas. Mientras tanto, los sectores más defensivos serán: los de servicios, principalmente, los enfocados en temas de telecomunicaciones y medios masivos; y los de consumo de bienes no duraderos, poco dependientes de remesas y crédito, que muestren volúmenes de mayores ventas ante menores precios.

Producto Interno Bruto: 0.57%

México crecerá 0.57% en 2009, afectado por la recesión de EE.UU., la cual es posible que se alargue hasta el último trimestre de este año. Cabe mencionar que la recesión afecta a varios países, luego de un año muy difícil como 2008, donde la información de activos tóxicos, por parte de instituciones financieras en EE.UU., no se reveló, sino hasta mucho después, ya como pérdidas. Esto limitó de forma relevante más medidas para prevenir una recesión.

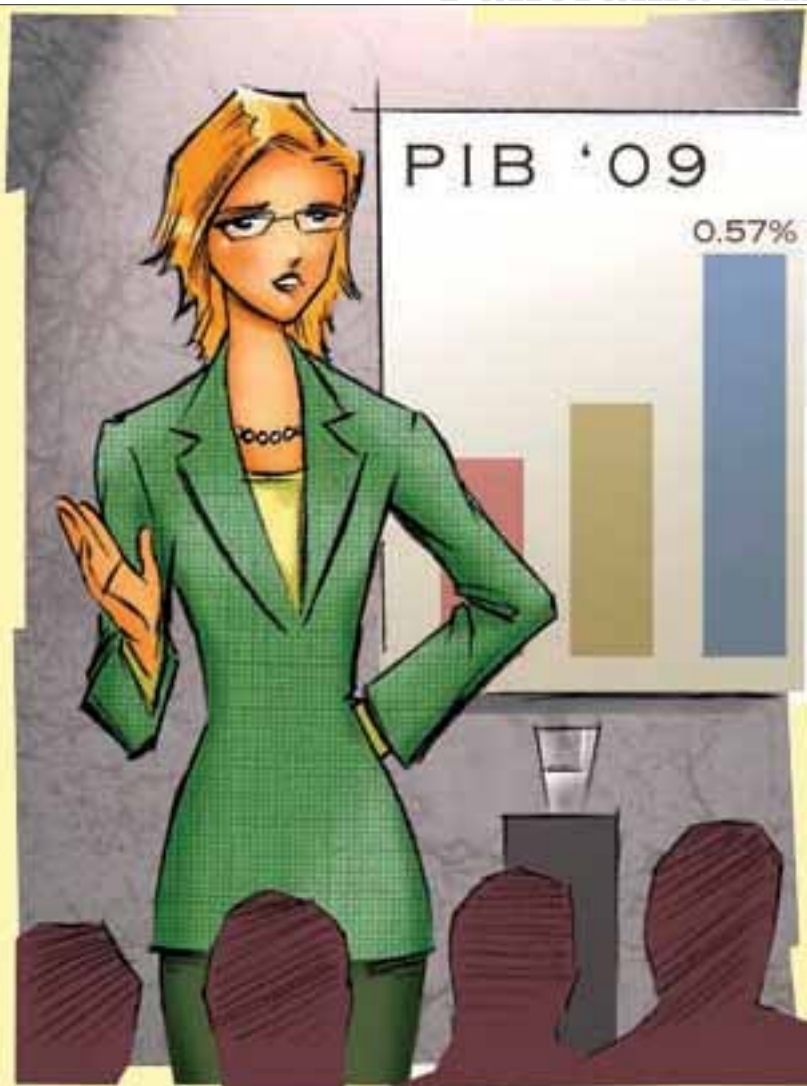
Por su parte, la construcción podría mostrar un desempeño mejor al resto de la economía, siempre y cuando, el financiamiento de los grandes proyectos de infraestructura siga fluyendo, el gobierno instrumente bien las obras públicas y los materiales de la construcción continúen bajando de precio. Del lado de la demanda, el consumo privado disminuirá su paso, pero seguirá siendo el mayor contribuyente al crecimiento.

Inflación: 3.78%, fin de año

Los precios permanecerán por arriba de 5% anual durante el arranque de 2009, pero irán cediendo para el resto del año, debido a menores presiones de la demanda. Mientras que, los menores precios internacionales en las materias primas, también contribuirán a menores presiones inflacionarias. Los riesgos son asociados a un alto tipo de cambio por las importaciones que México realiza, por ejemplo, las de gasolinas, y a la expectativa de que este tipo de cambio se mantenga en niveles elevados por un largo tiempo.

Tipo de cambio: \$12.55, promedio

La aversión al riesgo convergerá a la baja en la medida en que los mercados financieros internacionales se normalicen, lo que contribuirá a una mayor estabilidad cambiaria. Sin embargo,



una mayor recuperación del peso está limitada por un deterioro en el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos (2.26% del PIB, el mayor de los últimos siete años, pero todavía en niveles manejables), explicado por un menor ingreso de dólares a México por concepto de remesas, exportaciones, turismo e inversión.

Habrà que esperar a que los capitales extranjeros regresen al país, principalmente, cuando muchos inversionistas se den cuenta de que están perdiendo dinero en mercados como EE.UU., con tasas muy bajas. En México, las tasas son más atractivas y el país ha resistido la crisis.

Tasas de interés: 7.58%, promedio

Las menores presiones inflacionarias permitirán que Banco de México recorte tasas hasta de 7.25% en 2009, desde el actual nivel de 8.25%. No obstante, las tasas de largo plazo seguirán mostrando una volatilidad considerable, debido a una mayor aversión al riesgo.

Consideraciones

Estimamos que el escenario de 2009, estará caracterizado por un estancamiento de la actividad económica en México, pero que los mercados financieros locales irán experimentando una normalización gradual. Si bien, México verá ampliado su déficit público y externo, ambos están en niveles manejables y comparándose mejor contra otras naciones de desarrollo similar. En contraste, otras economías emergentes presentan problemas estructurales más serios que comprometen la viabilidad de esos países.

En México, las autoridades han tomado medidas acertadas para enfrentar una crisis financiera de grandes proporciones. Ciertamente, dicha crisis financiera ha derivado en una crisis económica para varios países, incluido EE.UU., por tanto, nuestro país observará menor crecimiento, menor nivel de empleo y menores entradas de dólares.

Panorama Financiero

Variable	Estimación IXE
Producto Interno Bruto (Crec. % anual)	0.57
Consumo privado (Crec. % real)	2.14
Inflación al cierre (Crec. % real)	3.78
Inflación promedio (Crec. % real)	4.63
Tasa de interés Cetes 28d al cierre (%)	7.16
Tasa de interés Cetes 28d promedio (%)	7.49
Tipo de cambio al cierre (pesos/dólar)	12.81
Tipo de cambio promedio (pesos/dólar)	12.55
Déficit de balanza comercial (mmd)	20,214
Cuenta corriente (% del PIB)	2.26

La relativa estabilidad económica de México incidirá en que la inversión y el consumo privado, continuarán creciendo por arriba de la economía en su conjunto. En este sentido, los programas de inversión e infraestructura del Gobierno Federal jugarán un papel primordial para el impulso del dinamismo económico. El consumo disminuirá su ritmo, en especial, el dependiente del crédito y de las remesas, pero el resto tendrá un mejor desempeño. Por sectores, los servicios relacionados con medios masivos de comunicación y telefonía celular, seguirán siendo defensivos, pues resienten menos el impacto de las condiciones externas.

El Programa Económico para 2009 no contiene nuevos impuestos (por primera ocasión en 15 años no se recurre a una miscelánea fiscal), pero sí incluye una expansión del gasto neto total de 18.5%, en términos reales. Dicha expansión será posible porque el precio de la mezcla mexicana de petróleo se ha asegurado mediante coberturas en 70 dpb promedio. En materia de infraestructura, el gobierno ha hecho énfasis en un gasto más eficiente, pues, por primera vez se contará con presupuestos plurianuales, que darán mayor certidumbre a los proyectos de largo plazo. En este sentido, será importante la puesta en marcha del "Plan de Impulso al Crecimiento", el cual contiene un proyecto de gasto de dimensión considerable en infraestructura que, a su vez, será significativo para abrir camino a nuevas inversiones por parte del sector privado.

La expansión del gasto está atada a los ingresos petroleros, por lo que dado el reciente comportamiento de baja en las cotizaciones de energéticos y los planes gubernamentales, se generará un ligero déficit fiscal. Por otro lado, después de haber sido aprobada la Reforma Energética por el Congreso, el Presupuesto de Egresos

para 2009, fue aprobado sin mayores complicaciones eliminando un posible punto de tensión hacia finales de 2008. Los mayores recursos con los que contará la economía mexicana generarán mejores condiciones para enfrentar un entorno internacional adverso.

El mayor déficit fiscal que se asumirá en 2009 (1.8% del PIB), no pone en riesgo la estabilidad del país, pues es una medida temporal y explicada por la ampliación del gasto público para estimular al resto de la economía.

En este 2009, la economía mexicana enfrenta su mayor reto en los últimos 13 años. Sin embargo, en la actualidad el país presenta un mejor panorama. Mucho se ha avanzado en temas de estabilidad y prudencia en la política económica, al grado de que hay margen de maniobra en varios frentes para mitigar los efectos negativos de una crisis internacional. No hay duda que 2009 será un año de magro crecimiento para nuestra economía, pero en la medida en que se concreten cambios estructurales relevantes, el país podrá encarrilarse mejor cuando el mundo experimente una recuperación.

Además, las mejores condiciones económicas de México tendrán que ser reconocidas por los mercados internacionales en comparación con otras economías que presentan severos problemas. Al final, las lecciones de 2008 apuntan hacia cambios estructurales que le permitan a la economía mexicana, mayor flexibilidad y competitividad. Para los mercados financieros, será clave anticipar la recuperación de la economía. Así, de la misma forma en que cayeron los mercados, mientras la economía seguía creciendo en 2008; para 2009, éstos podrán recuperarse antes de que dicha mejoría se sienta en el resto de la economía.

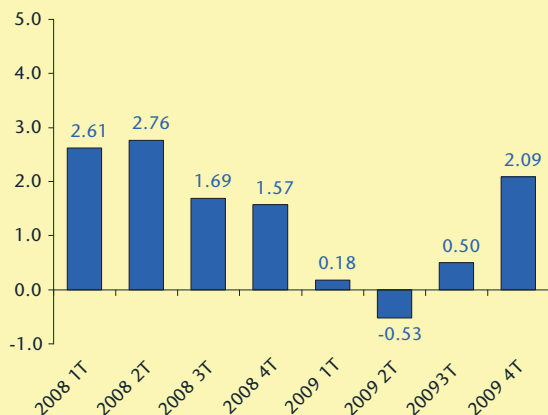
Riesgos para la economía

La estabilidad del panorama económico está supeditada a factores internos y externos que se traducen en riesgos.

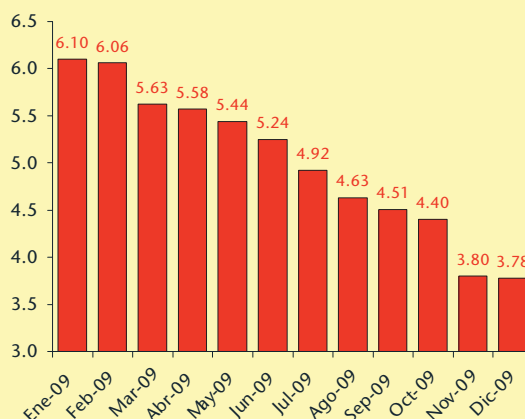
El riesgo más notable se refiere a la restricción del crédito y del financiamiento a empresas. De acuerdo con nuestras previsiones, el ligero crecimiento económico tiene que ver con la implementación oportuna de los programas en infraestructura e inversión. Dichos planes dependen de que el crédito siga vigente y no encarezca en magnitudes altas. Por otra parte, las pequeñas y medianas empresas que tienen en mente diversos planes de expansión, lo hacen considerando que recibirán algún

Resumen de estimaciones IXE 2009

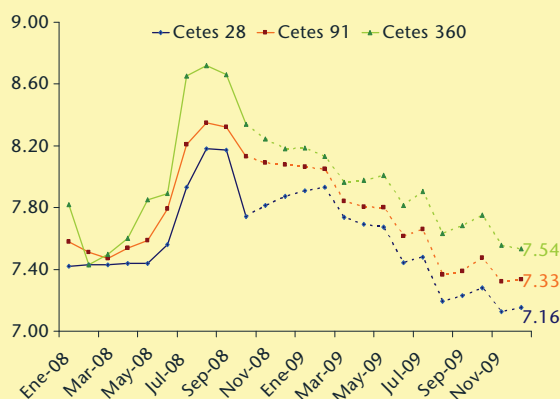
Producto interno bruto (Crec. % anual)



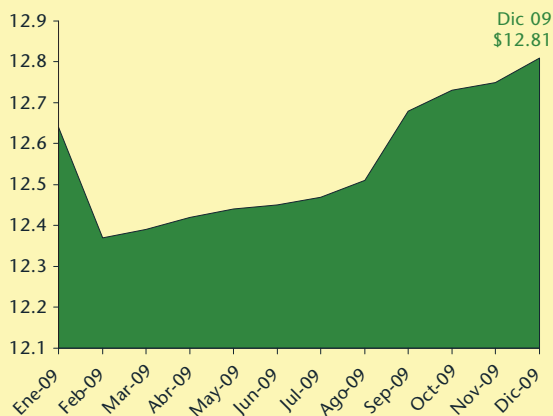
Inflación general (crec. % anual)



Tasas de interés (%)



Tipo de cambio (peso-dólar)




tipo de financiamiento. Así, el flujo del crédito juega un papel fundamental en el desarrollo económico del país.

En la medida en que los planes de inversión sean aplicados y las empresas emprendan nuevos proyectos, el empleo e ingreso de una parte significativa de la población podrá mantenerse. Por lo anterior, resulta un alivio que la banca mexicana y en general, el sistema financiero, esté mucho más sólido que en décadas anteriores.

Por su parte, la recesión en EE.UU., está siendo profunda y apunta a que puede durar más que las anteriores. La fragilidad del sistema financiero de la Unión Americana ha secado el crédito y la confianza se reestablecerá gradualmente. El nuevo presidente de EE.UU., promoverá una recuperación económica, pero la recesión ya ha comenzado. Es posible que veamos una recesión mayor a nueve meses y mientras más profunda y larga sea, peor será el impacto sobre México.

Finalmente, la inflación local podría resistirse a bajar, sobre todo, si los niveles de tipo de cambio siguen repuntando en contra del costo de las importaciones. Nuestro escenario base, considerando que el mercado de combustibles está sujeto a precios administrados, dibuja una ligera tendencia a la baja que no refleja la velocidad en la caída esperada en los precios internacionales de las gasolinas, debido al efecto del tipo de cambio y a la reducción en el subsidio por parte del Gobierno Federal.

Si el nivel general de precios no disminuye con la velocidad anticipada, veremos efectos más negativos sobre el empleo, el consumo y la inversión. 

Lic. Manuel Guzmán M.
Director General de Inversiones IXE Grupo Financiero
mguzman@ixe.com.mx

Luis Flores S.
Economista Senior IXE Grupo Financiero
lfloressa@ixe.com.mx

Noticias IFAC

C.P.C. y M.A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera

Global Digest

Los organismos miembros de la IFAC y sus asociados han recibido vía e-mail una encuesta acerca de los siguientes temas:

- La IFAC al servicio de los Contadores profesionales en los negocios.
- La encuesta tiene la finalidad de ayudar al Comité de la IFAC a identificar las necesidades de los Contadores profesionales en los negocios y evaluar el tipo de servicios que proveen sus organismos para apoyar a aquellos miembros que trabajan en el comercio, la industria, el sector público, la docencia y el sector no lucrativo. La participación ayuda a la IFAC a identificar aquellas áreas de cooperación internacional que benefician los esfuerzos de los organismos miembros.
- Encuesta global de liderazgo de la IFAC.
- La encuesta 2008 de liderazgo en la profesión contable se distribuyó entre los presidentes y directores de los organismos miembros de la IFAC y sus asociados. Este año, la encuesta busca aportaciones acerca de las tendencias a las que se enfrenta una empresa y la profesión, incluyendo reclutamiento y asuntos de retención.
- Otras encuestas.
- En septiembre, el equipo de comunicaciones condujo una encuesta entre los directores de comunicaciones de los organismos y los miembros de la IFAC para obtener datos acerca de temas específicos sobre comunicación y ciertos programas.

El IAASB publica una alerta para la práctica de auditoría sobre el uso del valor razonable

El equipo del IAASB (*International Auditing and Assurance Standards Board*) publicó la *Alerta para la Práctica de Auditoría, Retos para Auditar las Estimaciones Contables del Valor Razonable en el Ambiente del Mercado Actual*, para ayudar a los auditores a identificar los retos para auditar las estimaciones contables del valor razonable. La alerta subraya las áreas que se regulan por las

Normas Internacionales de Auditoría y son relevantes al auditar la contabilidad del valor razonable en tiempos de incertidumbre. Esta alerta se desarrolló junto con el equipo de trabajo del IAASB, el cual está considerando la posible necesidad de una nueva guía o realizar una modificación, de acuerdo con las condiciones actuales de mercado.

La IFAC emite un comunicado de prensa apoyando la convergencia en los reportes de instrumentos financieros

La IFAC emitió un comunicado de prensa durante el mes de octubre en el que apoya las iniciativas del IASB para remover las diferencias en la aplicación de la contabilidad del valor razonable en distintas jurisdicciones; asimismo, indica su oposición al intento entre Europa y EE.UU., para cambiar de manera radical el uso de la contabilidad del valor razonable sin un proceso adecuado.

La IFAC emitió un documento en el que apoya un solo conjunto de normas de auditoría

La IFAC emitió un documento titulado *Apoyo por parte del IFAC para un solo conjunto de normas de auditoría: implicaciones en la auditoría de pequeñas y medianas empresas*. El documento expone el punto de vista de la IFAC sobre el hecho de que las Normas Internacionales de Auditoría son diseñadas para ser aplicables en la auditoría de estados financieros de empresas de todos tamaños y subraya las formas en que el IAASB considera las necesidades y perspectivas de las pequeñas y medianas en el desarrollo de estas normas. El documento se enfoca en que el uso consistente de las NIA es esencial para satisfacer las expectativas del público interesado.

El Comité de Auditoría emite siete NIAS revisadas

El IAASB emitió siete Normas Internacionales de Auditoría revisadas, tomando en cuenta las consideraciones y la aprobación del procedimiento del PIOB (*Public Interest Oversight Board*). Las NIA revisadas incluyen la NIA 200 (revisada y vuelta a redactar), *Objetivos de un auditor independiente* y cómo conducir una auditoría de acuerdo

con las Normas Internacionales de Auditoría. La declaración sirve como guía para otras normas: definir el propósito y alcance de una auditoría y explicar los objetivos trazados por otras NIA.

Las otras Normas Internacionales de Auditoría, son:

- NIA 320, *Materialidad y planeación de una auditoría*
- NIA 450, *Evaluación de errores detectados durante la auditoría*
- NIA 530, *Muestreo en una auditoría*
- NIA 610, *Utilización del trabajo de los auditores internos*
- NIA 705, *Modificaciones a la opinión del reporte de un auditor independiente*
- NIA 706, *Énfasis en los párrafos de importancia y otros en el reporte del auditor independiente*


El IPSASB emite el marco conceptual para los informes del sector público

El IPSASB (*International Public Sector Accounting Standards Board*) emitió un documento denominado: *Marco conceptual para los informes financieros de las entidades del sector público*. Este es el primer paso del proyecto para desarrollar un marco conceptual en este sector. El objetivo es definir de manera explícita los conceptos, definiciones y principios para reforzar el desarrollo del IPSASB.

Nueva elección del presidente del IAESB: nuevos nombramientos en el Comité de Ética del PAIB

Mark Allison, Director de Educación del Instituto de Contadores Públicos de Escocia, fue nombrado como presidente del IAESB por un periodo de tres años. Mark Allison trabajó como Consejero Técnico en el Comité de Educación desde 1998 hasta 2005 y estuvo involucrado en la elaboración de las Normas Internacionales de Educación.

Richard George fue ratificado como presidente del IESBA y ha desempeñado el cargo de presidente desde 2004, desde 2002 es miembro de dicha organización.

Edward Chow fue ratificado como presidente del Comité del PAIB (*Professional Accountants in Business*) por un periodo de tres años. Edward Chow ha desempeñado el cargo de presidente del Comité del PAIB desde 2007, y desde 2002 es miembro de dicha organización. 

C.P.C. y M. A. Sylvia Meljem Enríquez de Rivera
Directora del Departamento Académico de Contabilidad
ITAM
smeljem@itam.mx

Las nuevas tareas del Contador

En el mercado existen diferentes tipos de sistemas de cómputo, contables, administrativos, de gestión e integrales, pero, en esta ocasión haré referencia a uno que se está poniendo de moda, aunque tenga aproximadamente 20 años en el mercado, el sistema ERP. Un sistema ERP (*Enterprise Resource Planning*, por sus siglas en inglés) entendido como "Planeación de Recursos Empresariales", es un sistema que integra la operación de una organización, buscando mantener la integridad en la información.

De manera general, un ERP tiene módulos de abastecimiento, inventarios, ingeniería, producción, ventas, distribución, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, tesorería, impuestos, activo fijo, nómina y contabilidad, entre otros, módulos con diferentes nombres o sub-módulos con mayor detalle, pero con las mismas funciones genéricas.

Para un gobierno con características similares, a la suma de un control presupuestal que interviene en varios de los módulos mencionados, se le conoce como: GRP (*Government Resources Planning*), entendido como "Planeación de Recursos Gubernamentales".

Supuestamente, la fortaleza que tiene este tipo de sistemas, es que genera la contabilidad de manera automática. Cuando el director general, avisa a la organización que ha decidido, junto con el equipo directivo, implantar un ERP, y nosotros como Contadores, sabedores de que efectivamente es lo mejor para la organización, pero que genera esta contabilidad de manera automática, es como un balde de agua fría y, a la vez, genera un sentimiento doble; por un lado, uno busca lo mejor para su organización, pero se pregunta ¿ahora qué voy a hacer?, ¿me van a correr?, ¿qué pasa con mi equipo de trabajo que tanto tiempo y esfuerzo me ha costado crear?, y así sucesivamente una larga lista de cuestionamientos que pasan por nuestra mente.

Antes que nada, debemos asegurarnos de que, en efecto, el sistema que implante la organización, genere la contabilidad y que lo haga de manera automática. Es decir, en una presentación se verifica y si el sistema funciona correctamente, se pueden revisar las pólizas generadas automáticamente, esta prueba en una presentación en vivo no debe pasar de cinco minutos; de no ser posible, no significa que el sistema sea malo, sólo que el trabajo para el equipo de contabilidad seguirá siendo el mismo.

Si la prueba ha sido satisfactoria, ¿debe el equipo contable ponerse nervioso? La respuesta es no. Realmente se avecina un cambio, si toda la organización se va a transformar, esta transformación incluye, por supuesto, a los Contadores, donde el primer gran dilema por vencer es que la contabilidad debe ser el resumen de la operación, lo cual no significa que es la operación, si alguien registra incorrectamente un movimiento, el efecto contable se verá equivocado. Es decir, se termina el tiempo en donde todas las áreas cometían errores pero que, en contabilidad, antes del cierre de mes quedaban corregidos.

Lo anterior significa que las tareas de los Contadores, van a evolucionar. Los Contadores que trabajan en organizaciones que han implantado o están implantando un ERP, dejarán de ser los amos y señores del registro, la captura, los ajustes, las salidas tarde, los cierres contables y de trabajar los fines de semana y días festivos.




Las nuevas tareas de los Contadores, ahora son de vigilancia, el equipo de consultoría se encargará de vigilar que los procesos y controles definidos en la organización se cumplan; por supuesto, el ERP formará parte de esto, pero al ser alimentado por humanos, el hecho de que se cometan errores es altamente probable. El Contador actual, será capaz de entender la forma en cómo está almacenada la información para obtener reportes en el momento que sea necesario. También, es importante que comprenda a detalle el flujo de información para detectar errores o fallas intencionadas en algún proceso, incluso antes de que suceda, si el sistema lo permite.

El Contador actual cambia su participación en el registro de información, dejando la captura por el análisis, además, debe estar preocupado por interpretar la información y hacer propuestas a la dirección, acerca de mejoras o sólo hacerle ver que existe un riesgo en algún momento.

El Contador moderno que sabe trabajar con ERP, debe ser líder y definir el flujo de la información de todas las

áreas, lo que le permitirá asegurar la calidad y la confiabilidad; además, tener la habilidad para proponer mejoras y cambios en los procesos que optimicen la productividad de la organización. Por lo tanto, ser experto en la información, definir métricas que le permitan a la dirección evaluar la posición de la organización y tomar decisiones con información confiable y oportuna.

El Contador que sabe trabajar en equipo y conoce los beneficios de un ERP, tiene trabajo asegurado en una organización que, en poco tiempo, se transformará en una de alto desempeño.

Feliz implantación. 

Adrián Domínguez Landero
Director de Consultoría
adrian.dominguez@dynawareglobal.com

Productividad y protección fiscal por medio del *outsourcing*

Introducción

La crisis financiera mundial es el tema actual, dada la turbulencia financiera mundial que se ha suscitado en las últimas fechas, donde las empresas deberán buscar en sus operaciones cotidianas, hacer eficientes los recursos propios, tanto financieros, materiales y humanos, buscando en todo momento, optimizar los procesos productivos y el flujo de efectivo.

Por tal motivo, una de las herramientas que pueden contribuir de una manera importante en el logro de dicho objetivo es, sin duda, el *outsourcing* fiscal.

El *outsourcing* fiscal permite realizar las actividades encomendadas con mayor eficiencia, además de ahorros importantes para las empresas, ya sea en lo financiero, material y humano. De esta forma se asegura la protección, al evitar errores y malas prácticas. Por tal motivo, nos permitimos describir el *outsourcing* fiscal y sus funciones más importantes.

Objetivos generales

Al cliente le interesa cumplir, principalmente, con los siguientes objetivos:

- Crear y mantener una estructura fiscal sana de su empresa, evitando al máximo cometer alguna infracción que repercuta en el innecesario pago de sanciones y recargos.
- Aprovechar, las opciones que brindan las diversas leyes fiscales, dentro del marco legal, implícitas o explícitas, con la finalidad de optimizar los recursos económicos y diferir en lo posible la fecha del pago de los impuestos.
- Tener una mejor imagen de la empresa ante las autoridades, desde el punto de vista fiscal.

- Que los accionistas y funcionarios estén tranquilos, respecto a la situación fiscal de la empresa y de ellos, en lo particular.
- Que la empresa esté pagando sus impuestos en forma estrictamente justa.
- Que al presentarse problemas de omisión de ingresos o deducciones no autorizadas, que originen evasión o elusión en el pago de impuestos, se hagan las correcciones en los términos más convenientes para la empresa.
- El trabajo debe realizarse de una forma más eficiente, con el respaldo de un equipo de especialistas.

Programa de trabajo

Para cumplir con los objetivos antes mencionados, en la etapa previa de nuestro trabajo es importante contar con bases de documentación e información que describan a la empresa; así como, contar con un archivo permanente de la misma, el cual deberá incluir, entre otros, la siguiente información:

- Libros y registros.
- Actas de asamblea y de consejo.
- Registros de inscripción en las diferentes dependencias de gobierno, tanto federales como locales.
- Juicios legales pendientes de resolver.
- Autorizaciones otorgadas por autoridades.
- Estímulos fiscales aplicados.
- Contratos importantes con terceros.

Aunado a lo anterior, hacer un análisis detallado del sistema de registro, describir las principales políticas y el control interno, analizando las repercusiones fiscales.

Analizar los resultados de ejercicios anteriores tiene como principal finalidad allegarse de los resultados fiscales históricos y descartar cualquier ventaja que surja con dicha información (saldos a favor de impuestos, indicadores, etcétera).

Por otra parte, invariablemente, debemos tener un expediente fiscal en el que se archiven los siguientes documentos:

- Declaraciones de impuestos anuales y mensuales federales y estatales.
- Papeles de trabajo.
- Archivo de inversiones.
- Estados financieros y anexos.

Actividades fiscales

Dentro de estas actividades que deben realizarse en un servicio de este tipo, en el proceso normal cotidiano, podemos pensar que estamos cumpliendo con el trabajo cuando elaboramos o revisamos las declaraciones de pago o informativas; sin embargo, nos hemos encontrado que algunas firmas que prestan este tipo de servicio se enfocan sólo en la revisión y análisis de las obligaciones de pago o formales; no obstante, el trabajo debe abarcar mucho más que enfocarse en las obligaciones de pago o en las formales, tales como:

- Elaboración de cédulas para la determinación de los impuestos de pago; determinar el resultado fiscal o la conciliación contable fiscal periódicamente, con la finalidad de monitorear el impacto fiscal al cierre del ejercicio; determinar los indicadores fiscales para la toma de decisiones; analizar y revisar el dictamen fiscal del ejercicio, con el propósito de atender las observaciones que se plasmen en el dictamen y presentar las correcciones correspondientes en su caso.

Por otra parte, en los casos donde existan reformas a las leyes fiscales y sus reglamentos, deberán analizarse y estudiarse con la idea de hacer las adecuaciones oportunas en los temas correspondientes.

Informe periódico

Es de suma importancia hacer informes periódicos dirigidos a la empresa con la intención de evaluar las actividades realizadas durante el periodo, así como también informar las observaciones encontradas y la sugerencia correspondiente.

El contenido del informe deberá ser estructurado en tres pronunciamientos:

- El alcance del trabajo realizado.
- Las observaciones encontradas.
- Las sugerencias o comentarios que se hagan.


Este informe deberá contener las cédulas en las cuales se determina el pago de los impuestos periódicos y anuales, así como las demás cédulas fiscales que procedan.

Personalidad del asesor fiscal

Con la intención de lograr el alcance de nuestros trabajos, es importante que el asesor fiscal encargado de ejecutar el *outsourcing* fiscal, sea un Contador Público especialista en esta área, para ello deberá contar con la preparación técnica adecuada y tener experiencia. Asimismo, deberá estar actualizado en la materia para lograr una mayor eficiencia en el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Conclusión

Por la complejidad de cumplir con innumerables obligaciones fiscales y buscar la optimización de recursos económicos para las empresas, en la actualidad, el *outsourcing* fiscal permite que éstas desarrollen las actividades fiscales con mayor eficiencia, con un menor grado de error en el cumplimiento de dichas obligaciones y obteniendo, además, los máximos rendimientos de flujo de efectivo para la compañía.

Asimismo, se desprende que para las actividades fiscales que se realizan en una empresa, dada su complejidad para llevarlas a cabo, sea necesario un Contador Público especialista en materia fiscal y capacitado para dichas tareas. 

C.P.C. Carlos Javier Benavides González
Socio Fundador del Despacho Altermat
Parker Randall Monterrey
cbenavides@altermat.com.mx

La confianza y la crisis actual, ¿qué pasó?

Desde hace tiempo veníamos escuchando que la situación económica de EE.UU., y del mundo, no era saludable. Sin embargo, la bonanza de los mercados bursátiles no cesaba. Del mismo modo, se escuchaba que el denominado *spread* de las instituciones financieras, con pocas normas y mucha autorregulación, parecía exagerado e inclusive abusivo, y se observaba su continuo crecimiento, hasta cierto punto, un manejo controlado de la cartera vencida.


Por un lado, bancos y empresas importantes a escala mundial gozaban de gran prestigio y excelentes calificaciones AAA, pero empezó a sonar el problema derivado de la llamada "subprime", y la economía mundial comenzó a tener problemas, actualmente de tal magnitud que se habla de un *crack* económico, de importantes alcances y tristes remembranzas como el de la década de los treinta, del siglo XX.

¿Qué pasó? Entre otras cosas, sucedieron errores, abusos, fallas de cálculo, comportamientos poco escrupulosos, de unos, por cobrar de manera extraordinaria a acreditados riesgosos; y de otros, por endeudamientos desmedidos y fuera de toda lógica. Situación que no sólo pasó en EE.UU., sino en otros países y que, probablemente, no esté tan lejana del nuestro, debido a los acreditados súper-endeudados, a quienes las circunstancias, el dinero plástico y las facilidades de pagos mínimos siempre crecientes, les permitió vivir lejos de su realidad financiera; es decir, ajenos al nivel de vida correspondiente a sus percepciones, de cierta forma, en un mundo de gasto y consumo artificiales.

El efecto es ahora una crisis generalizada de confianza, pánico entre inversionistas, caída de las bolsas del mundo, incremento y cambio en las calificaciones de riesgos de las empresas, por parte de las calificadoras, y necesidad de intervención de los gobiernos en un viraje de posición nuevo de intervención del Estado (idea hasta hace muy poco repudiada).

Sin embargo, la confianza ha sido afectada y no parece recuperarse a pesar de las inyecciones de liquidez, llevadas a cabo por los gobiernos mundiales, para apoyar a las instituciones financieras, pues los inversionistas también desconfían de estas instituciones, de los gobiernos, de las instituciones calificadoras y de quienes afirmaban que todo iba bien, y luego, súbitamente, el panorama claro y sereno se tornó gris y turbulento.

No se trata de un problema local, sino de una situación que concierne al conjunto de la economía mundial en donde los mensajes contradictorios se han vuelto cotidianos y comunes. Como el señalamiento de "no preocupación" (saludable desde una perspectiva) frente a la inyección de miles de millones de dólares, que no logran detener las caídas y pérdidas del inversionista que se pregunta: ¿quién va a pagar estos salvamentos?, ¿cómo va a evolucionar el empleo si los crecimientos esperados de las economías en general tenderán, con optimismo, hacia el cero?, ¿quién o quiénes no advirtieron de los riesgos que pesaban en las empresas y economía, y no nos alertaron sobre la atención que requerían?

Por lo anterior, la mirada se enfoca hacia administradores, economistas, Contadores Públicos, auditores, gobiernos y demás involucrados en este ambiente raro de desconfianza, en donde la Contaduría Pública estará atenta para asumir posicionamientos claros y precisos, acerca de su actuación preventiva y específica de riesgos. Asimismo, para reflexionar en el cómo coadyuvar al mejoramiento del clima de confianza, que tanta falta hace en estos momentos, pues los extremos son peligrosos; es decir, ni un optimismo desmedido ni uno catastrófico, sino objetivo y comprometido en relación con el quehacer profesional que, en nuestro caso, puede apoyar directamente a la generación de confianza. 

C.P.C. y C.I.A. Beatriz Castelán García
Presidenta de la Comisión de Revista del IMCP
bcastelan1148@prodigy.net.mx