

Distr.
RESTRINGIDA

LC/MEX/R.185
25 de noviembre de 1989

ORIGINAL: ESPAÑOL

CATALOGADO

C E P A L

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

INFORME DEL SEMINARIO SOBRE MANEJO DE LIQUIDEZ
EN UNA INSTITUCION FINANCIERA

(México, D.F., 6 de diciembre de 1988)

BIBLIOTECA NACIONES UNIDAS MEXICO

INDICE

	Página
I. Antecedentes	1
II. Seminario sobre manejo de liquidez en una institución financiera	2
A. Asistencia y organización de las labores	2
B. Temario	2
C. Resumen de las deliberaciones	2
1. El manejo de la liquidez: Algunas experiencias mexicanas	2
2. Otros asuntos	4
Anexo: Lista de participantes	5

I. ANTECEDENTES

1. El Seminario Sobre Manejo de Liquidez en una Institución Financiera fue organizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en el marco de las actividades del proyecto "Fortalecimiento de los Sistemas Cooperativos Federados de Ahorro y Crédito del Istmo Centroamericano", financiado con fondos del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). El encuentro se realizó en la Ciudad de México, el 6 de diciembre de 1988.
2. El Seminario se convocó aprovechando la presencia de los dirigentes de las federaciones de Centroamérica para participar en la Reunión Tripartita de evaluación del proyecto.
3. El objetivo del Seminario fue el de ilustrar el manejo de la liquidez en algunas instituciones financieras mexicanas.

II. SEMINARIO SOBRE MANEJO DE LIQUIDEZ EN UNA INSTITUCION FINANCIERA

A. Asistencia y organización de las labores

4. Participaron en el Seminario los presidentes y gerentes generales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Istmo Centroamericano. También estuvieron representados el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (Véase en el anexo la lista completa de participantes.)
5. El Seminario fue inaugurado, en representación del señor Gabriel Siri, director de la Subsele de la CEPAL en México, por el señor Héctor Dada, oficial a cargo. El señor Dada dio la bienvenida a los participantes y expresó su deseo de que el Seminario se realizara con éxito.

B. Temario

6. Las actividades del Seminario se desarrollaron de acuerdo con el siguiente temario:
 - a) Organización de las labores
 - b) El manejo de la liquidez: Algunas experiencias mexicanas
 - c) Otros asuntos

C. Resumen de las deliberaciones

1. El manejo de la liquidez: Algunas experiencias mexicanas

7. El señor Benito Solís, Director del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, expuso los elementos centrales del manejo de la liquidez en el ámbito mexicano.
8. El señor Solís dividió su exposición en dos partes: análisis del entorno económico y consecuencias del entorno en las finanzas de la empresa.
9. Expresó que el entorno económico mexicano se caracteriza por una inflación muy alta y un déficit financiero del sector público muy elevado. Estas dos características explican que en México existan tasas de interés reales negativas y escasez de recursos para financiar el capital de trabajo e inversión de las empresas pues la mayor parte de aquéllos se dedican al

financiamiento del sector público. Los esfuerzos de estabilización económica, que se dirigen básicamente a controlar el déficit y la inflación, repercuten en un comportamiento recesivo de la economía.

10. En ese contexto, las empresas han reaccionado reduciendo la inversión y la actividad corriente. Los recursos de las empresas han estado, por lo tanto, dedicadas a cubrirse de los riesgos cambiarios, adquiriendo moneda extranjera o acudiendo al mercado de dinero con el objeto de obtener rendimientos por encima de la tasa de inflación.

11. De lo anterior se deduce que el proceso inflacionario empuja a las empresas a descuidar su crecimiento de largo plazo y aun a reducir sus actuales volúmenes de producción.

12. El señor Solís analizó luego el impacto de esa situación en las finanzas internas de las empresas. Reiteró que las empresas rehuyen la utilización de recursos para fines de inversión y producción debido a los problemas recesivos asociados con las altas tasas de inflación. El rasgo más importante de las finanzas de las empresas es que la venta de sus productos deja de ser la fuente principal de sus ingresos y, en cambio, convierten sus tesorerías en el centro generador de la rentabilidad. La tesorería opera básicamente protegiendo los recursos de la empresa en contra de una devaluación y colocándolos en el mercado de dinero de manera que se obtenga el rendimiento más alto.

13. El señor Solís concluyó su exposición señalando que las empresas financieras son afectadas sobre todo por la inflación. Hizo referencia a que en México las empresas financieras sufrieron grandes pérdidas de capital y un fuerte deterioro de sus ganancias y de sus activos debido a la imposibilidad de obtener rendimientos por encima de la inflación.

14. Los participantes intercambiaron opiniones con el expositor y al finalizar le agradecieron su participación.

2. Otros asuntos

15. Las federaciones decidieron continuar con la cooperación en el área de informática. Indicaron su decisión de programar varios intercambios a realizarse durante 1989. Por otra parte, acordaron dirigirse a la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC), con el objeto de que ésta les informe de los avances para establecer la oficina subregional.

Anexo

LISTA DE PARTICIPANTES

A. Federaciones del Istmo Centroamericano

Costa Rica

Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito y de Servicios Múltiples, R. L. (FEDECREDITO)

Sr. Rafael Murillo, Presidente
Sr. Manuel Araya, Gerente General

El Salvador

Federación de Asociaciones de Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador (FEDECACES)

Sr. Carlos Alberto Baires, Presidente
Sr. Héctor David Córdova, Gerente General

Guatemala

Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito y Servicios Varios de Guatemala (FENACCOAC)

Sr. Felipe de Jesús Godoy, Presidente
Sr. Francisco Pérez, Gerente General

Honduras

Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de Honduras (FACACH)

Sr. Amilcar Pazzetti, Presidente
Sr. Arnaldo Castillo, Gerente General

Nicaragua

Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua, R. L. (FECACNIC)

Sr. Hernán Pérez, Presidente
Sr. Fanor Calero, Gerente General

Panamá

Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L. (FEDPA)

Sr. Eladio Martínez, Presidente
Sr. Ernesto Vaughan, Gerente General

B. Organismos internacionales

Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)

Srita. Marta Ruedas, Oficial Internacional de Programación

C. Secretaría

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

Sr. Héctor Dada, Experto en Cooperación Económica
Sr. Nguyen Huu Dong, Jefe de la Unidad de Desarrollo Social
Sr. Arturo Montenegro, Experto Principal del Proyecto
Sr. Braulio Serna, Oficial de Asuntos Económicos