

101492

INDEX	✓
VOTOS	
P. DATOS	
OK	
Int. 2	2000

Banco Nacional de Comercio Exterior  
Ubicación  
**CONSEJO DIRECTIVO**

277

*Serie A*

*Propietarios*

- José Ángel Gurriá Treviño
- Herminio Blanco Mendoza
- Carlos Noriega Curtis
- Romárico Arroyo Marroquín
- Rosario Green Macías
- Luis Téllez Kuenzler
- Jonathan Davis Arzac
- Decio de María Serrano
- Guillermo Ortiz Martínez

*Suplentes*

- Carlos García Moreno
- Santiago Macías Herrera
- Miguel Luis Anaya Mora
- Andrés Casco Flores
- Juan de Villafranca Andrade
- Andrés Antonius González
- Georgina Kessel Martínez
- José Rivera Banuet
- Ángel Palomino Hasbach

*Serie B*

*Propietarios*

- Claudio X. González Laporte
- Valentín Díez Morodo
- Alejandro Martínez Gallardo
- Héctor Rangel Domene

*Suplentes*

- Federico Sada González
- Ramón Iriarte Maisterrena
- Raúl Picard del Prado
- Juan Gilberto Marín Quintero

*Comisarios*

*Serie A*

*Propietario*

- Mario López Araiza Orozco

*Suplente*

- Carlos Arturo Aguirre Islas

*Serie B*

*Propietario*

- Agustín García-López Loaeza

*Suplente*

- Guillermo Vázquez Ochoa

*Secretario*

- Héctor Orrico de la Vega

*Prosecretario*

- José Anselmo Moreno Sánchez



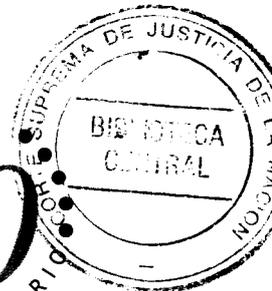
**BANCOMEXT**

**Director General**

Enrique Vilatela Riba

**Directores generales adjuntos**

- Raúl Argüelles Díaz González
- Carlos Elías Rincón
- Sergio Fadl Kuri
- Abel Jacinto Intriago
- Gabriel Leyva Lara
- Julio César Méndez Rubio
- Humberto de J. Molina Medina



50 ANIVERSARIO

comercio Exterior

VOL. 50. NUM. 7. JULIO DE 2000

**539 EFECTOS DE LA CRISIS ASIÁTICA EN AMÉRICA LATINA**

*Arturo Guillén R.*

La crisis que irrumpió en países del Sudeste Asiático a mediados de 1997 fue la segunda con efectos sistémicos en el modelo de globalización financiera. El autor revisa sus consecuencias en América Latina, en particular en Argentina y Brasil, y examina las perspectivas en función de los desequilibrios que aún perduran.

**548 LA CRISIS FINANCIERA 1997-1998 Y MEDIDAS PREVENTIVAS**

*Ilene Grabel*

Algunos economistas han querido atribuir las crisis financieras recientes en México, el Sudeste Asiático, Rusia y Brasil, a peculiaridades de cada caso, en vez de a la liberalización financiera. En el artículo se plantean medidas como los controles de capital y los indicadores de vulnerabilidad para que las economías emergentes adopten con objeto de evitar que la historia se repita.

**552 INTEGRACIÓN MONETARIA EN LAS REGIONES CENTROAMERICANA Y ANDINA**

*Luis René Cáceres*

Como consecuencia del ímpetu que ha recibido la integración económica en varias regiones, los estudiosos han prestado atención a las áreas monetarias óptimas. El autor examina los criterios que se deben considerar para establecer una unión de este tipo y analiza el caso de los países centroamericanos y los andinos.

**566 MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL CONTENIDO DE LAS RENTAS**

*Elio Londero*

Varios investigadores han tratado de calcular la composición del contenido total de insumos primarios de la producción manufacturera mediante técnicas de insumo-producto. Ello requiere medir el uso directo de recursos naturales. En el artículo se describen y comparan los métodos para tal fin, así como los resultados que se obtienen.

**571 LA BANCA EN EL FINANCIAMIENTO DE LA INVERSIÓN Y EL AHORRO EN MÉXICO, 1982-1996**

*Noemí Levy Orlik*

La globalización financiera de los últimos lustros ha mermado el papel que los bancos deberían desempeñar en el crecimiento económico. La autora examina la evolución de la actividad bancaria en México y destaca la disminución de la emisión de crédito para el sector productivo y el aumento de las operaciones con valores.

EN ESTE NÚMERO SE INCLUYEN CUPONES DE RENOVACIÓN Y SUSCRIPCIÓN.

## COMITÉ EDITORIAL

Juan Pablo Arroyo Ortiz, Carlos Bazdresch Parada, Javier Beristain Iturbide, Sergio Fadl Kuri, Arturo Fernández Pérez, David Ibarra Muñoz, Mario Ojeda Gómez, Gustavo Romero Kolbeck, Francisco Suárez Dávila, Homero Urías Brambila

## DIRECCIÓN DE LA REVISTA COMERCIO EXTERIOR

### Director

Homero Urías Brambila  
<hurias@bancomext.gob.mx>

### Subgerentes

Rafael González Rubí  
<rigonrub@bancomext.gob.mx>

Sergio Hernández Clark  
<shernanc@bancomext.gob.mx>

### Redacción e información

Alfredo Castro Escudero, Alma Rosa Cruz, Alicia Loyola Campos, Miguel Ángel Ramírez, Agustín Ruiz Soria, Alfredo Salomón

### Edición

Enrique Pérez Vera  
Daniel Cobian, María Esther Jacques Medina, Pilar Martínez Negrete Deffis

### Distribución

Angélica González C., Leticia Martínez  
Servicios secretariales y de apoyo  
Antonia Cardona Reyna, Elizabeth García Tinajero, Alfredo González, Ángeles Marín Ancona

### Asesor

Jorge Eduardo Navarrete

*Comercio Exterior* es una publicación abierta al debate. Admite, por tanto, una amplia gama de ideas que no coinciden necesariamente con las del Bancomext. La responsabilidad de los trabajos firmados es de sus autores y no de la institución, excepto cuando se indique lo contrario.

Pueden reproducirse materiales mencionando la fuente. En libros de distribución comercial se requiere autorización de los autores y de *Comercio Exterior*. El Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., se reserva el derecho de difundir por medios magnéticos o fotográficos el contenido de la revista. Impresa en Ediciones ECA, S.A. de C.V., Calle B, núm. 20, Manzana XI, Col. Educación, 040400 México, D.F. Autorizada como publicación periódica por el Servicio Postal Mexicano (Sepomex) con el número de registro 010 1062. Distribuida por Sepomex, Netzahualcóyotl núm. 109, Centro, 06080 México, D.F. Características: 218421108. Certificados de licitud de título (núm.-1193) y de contenido (núm. 657) expedidos por la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas el 2 de julio de 1981. Número de Reserva de Título: 248/78. Aparece el último día de cada mes. Publicación gratuita.

Dirección de la Revista *Comercio Exterior*, Camino a Santa Teresa 1679, octavo piso, Jardines del Pedregal, 01900 México, D.F. Tels.: 5481 6220 y 5481 6000, ext. 6552; fax: 5481 6214. Correspondencia: A.P. 21 258, 04100 México, D.F.

<http://www.bancomext.com/Bancomext/RevistaComercio/RevistaComercio.jhtml>  
e-mail: revcomer@bancomext.gob.mx

581

EFFECTO GARCH Y FUTUROS DE LAS TASAS DE INTERÉS EN EL MERCADO MEXICANO DE DINERO

M. Beatriz Mota Aragón y Guillermo Martínez Atilano

Una opción atractiva entre los inversionistas internacionales son los Certificados de la Tesorería de la Federación de México (Cetes), en tanto ofrecen mayores tasas de interés que otros instrumentos en los mercados financieros de los países desarrollados. Sin embargo, los Cetes arrostran eventualmente riesgos relacionados con el tipo de cambio y con la política monetaria restrictiva, por lo cual existen contratos de futuros para proteger los precios ante las fluctuaciones de las tasas.

587

COMERCIO EXTERIOR, INVERSIÓN EXTRANJERA Y GRANDES EMPRESAS EN MÉXICO

Gregorio Vidal

Las grandes empresas, en particular las transnacionales, han tenido enorme influencia en la trayectoria económica de México. Se examina en detalle su papel en el intercambio comercial y en los flujos de inversión procedentes del exterior y se reseñan los rasgos y las restricciones que el desempeño de esas entidades imponen a la economía del país en su conjunto.

596

VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y COMERCIO ENTRE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS

Jaime Díaz Tinoco y Alejandra Martell Hernández

En los años ochenta y noventa se emprendió en México la apertura comercial y se adoptó un nuevo régimen cambiario. En este marco, los autores analizan el efecto de la volatilidad del tipo de cambio en los flujos comerciales entre México y Estados Unidos, tanto en términos agregados como por sector económico, de enero de 1995 a abril de 1999.

603

EL AHORRO DE LOS HOGARES URBANOS EN MÉXICO, 1984 Y 1994

Olga Alejandra Sierra López

En virtud del papel clave que desempeña el ahorro interno en el desarrollo de México, la autora compara indicadores de distribución del ingreso, así como del ahorro por deciles de hogares urbanos de 1984 y 1994. En particular, destaca las estrategias para afrontar el deterioro de los ingresos y la necesidad de considerar como ahorro los egresos relativos a la formación de capital humano.

609

EL INFONAVIT Y LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL EN MÉXICO

Jaime del Río Castillo y Javier Gurría Laviada

Se analizan los resultados de la gestión del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) de 1998 y 1999. Los autores destacan que si bien la demanda de vivienda excede con mucho a la oferta, los créditos otorgados durante 1999 duplicaron los del año anterior y triplicaron el promedio anual de los primeros 26 años de existencia del Instituto.

613

RECUESTO NACIONAL

621

RECUESTO LATINOAMERICANO

628

SUMARIO ESTADÍSTICO

637

SUMMARIES OF ARTICLES

638

INSTRUCCIONES PARA LOS COLABORADORES

639

CUPÓN DE RENOVACIÓN Y SUSCRIPCIÓN

HEBROTICA	
Sala	2
Estante	27
Tabla	

# comercio Exterior

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.

Globalización y regulación financieras II



VOL. 50, NÚM. 7, MÉXICO, JULIO DE 2000