



---

---

## CAPÍTULO I

### PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 1.1. INTRODUCCION

Las alianzas estratégicas surgen debido a que existe una globalización de la economía mundial, la cual lleva a que las empresas para ser más competitivas necesiten un crecimiento, ya sea interno o externo. En primer lugar, el crecimiento interno se logra por la maximización de las capacidades internas de la empresa, pero el crecimiento y desarrollo que se logra es riesgoso y costoso, ya que se requiere de una inversión adicional en planta y equipo y en investigación y desarrollo, la cual será recuperada a largo plazo. Por otro lado, el crecimiento externo a través de fusiones o adquisiciones ofrece los recursos necesarios para introducirse a nuevos mercados, incluyendo la tecnología necesaria, personal experimentado, economías de escala y ganancias inmediatas a corto plazo, siempre y cuando los directivos tengan un buen manejo de las empresas.

Los Grupos Económicos mexicanos se suman a esta tendencia mundial debido a una redefinición de la economía mexicana, que propició un ambiente externo de continuos cambios en tecnología, productos y servicios que crea un incremento en la competencia entre empresas nacionales y extranjeras. Debido a esta situación, los Grupos Económicos requieren de ventajas competitivas ya sea por medio de una concentración de sus recursos en una o en pocas empresas adoptando estrategias de crecimiento basadas en



---

---

investigación y desarrollo y por el otro lado, optando por adquirir empresas por diversas razones:

- a) Diversificación del riesgo.
- b) Reducción de los costos.
- c) Economías de escala y de alcance.
- d) Aumento de ingresos.
- e) Aprender de la competencia.
- f) Introducción a nuevos mercados.
- g) Crecimiento.
- h) Rentabilidad o maximizar el valor de la empresa.

Como podemos observar, son varias las razones para optar por un crecimiento externo, lo que nos lleva a concluir que el principal objetivo: es la búsqueda de la competitividad para contrarrestar los esfuerzos de las empresas rivales; debido a que en un mundo de globalización, el más fuerte es el que sobrevive.

Por otro lado, existen tres factores importantes que deben ser considerados: la rentabilidad, sostener la inversión y crecimiento. La rentabilidad se obtiene maximizando el valor de la empresa, es decir, crear valor para el accionista, lo cual nos indica si la adquisición fue un éxito o un fracaso. En segundo lugar, mantener la inversión es esperar el retorno de la misma más lo que se obtenga después de dicha adquisición. En tercer



---

---

lugar, el crecimiento de la empresa a través de una diversificación; puede ser más caro que un crecimiento interno, pero a su vez es más rápido de realizar y permite anticiparse, contrarrestar o responder a un movimiento determinado de la competencia y del ambiente en que se desarrollan.

Debido a esto, los Grupos Económicos en México a través de adquisiciones de empresas se enfrentan a diferentes culturas organizacionales pero a su vez mejoran su posición estratégica competitiva con productos o servicios de calidad, obteniendo efectos sinérgicos, y reduciendo la incertidumbre del ambiente económico mexicano y la competencia directa.

## **1.2. OBJETIVO GENERAL**

Analizar las alternativas de crecimiento que han optado los Grupos Económicos en México.

## **1.3. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- 1) Estudiar el origen de los Grupos Económicos en México.
- 2) Estudiar y profundizar las adquisiciones o fusiones y sus diversas modalidades.
- 3) Análisis del crecimiento de los Grupos Económicos.



- 4) Analizar sus estrategias financieras y alternativas de crecimiento.

#### **1.4. JUSTIFICACION**

Un grupo económico es la forma de organización industrial predominante en muchos países de desarrollo, son contados los estudios que buscan explicar sus orígenes, la manera en que operan y determinar cuáles son sus alcances para la generación de valor. Asimismo, su estrategia de realizar adquisiciones de otras empresas se generalizó debido a la necesidad de las grandes empresas de simplificar los sistemas administrativos, de hacer más eficaz la planeación estratégica, de facilitar la compra, venta y formación de nuevas empresas y mejorar sus estados financieros.

Por lo que se ha considerado trascendente, estudiar los Grupos Económicos más importantes en México; con el propósito de analizar financieramente el papel que desempeñan dicho grupos en la economía mexicana. Dicho análisis, ayudará a evaluar la posición financiera, presente, pasada, y los resultados de las operaciones de los grupos mexicanos con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones sobre las condiciones y resultados futuros de dichos grupos. De igual manera, se analizarán las estrategias de crecimiento que los Grupos Económicos han adoptado, ya sea por medio de un contexto interno o externo, o ambos.



### **1.5. ALCANCES**

Se realizará un análisis y comparación de la estructura financiera de los Grupos Económicos importantes en México,

Se observaran los efectos financieros, cómo los beneficios y perjuicios que han surgido al optar por un crecimiento externo.

Análisis del crecimiento de los Grupos Económicos antes y después de adquiriririr empresas.

### **1.6. LIMITACIONES**

Solamente se toma la infromación permitida por los Grupos y por la Bolsa Mexicana de Valores.

Se estudiarán los estados financieros consolidados en los periodos de transición (1998-2002) anuales.

El análisis es únicamente para los Grupos Económicos que se consideren en el proyecto de investigación.

No se actualizará de acuerdo al Boletín B-10.

No se profundizará en los aspectos fiscales.



---

---

## 1.7. ORGANIZACION DEL ESTUDIO

**CAPITULO 1:** En el capítulo uno se desarrolla el proyecto de investigación centrando la atención en los siguientes puntos: introducción, objetivo general y específicos, justificación, limitaciones y alcances.

**CAPITULO 2:** En el segundo capítulo se enfoca al marco teórico del proyecto centrándose en el estudio de las diferentes estrategias de crecimiento que existen y de las fusiones, adquisiciones y alianzas estratégicas con sus diversas modalidades respectivamente.

**CAPITULO 3:** En este capítulo se desarrolla la metodología del proyecto, la cual consiste en el análisis del crecimiento de los grupos mexicanos mediante el estudio de de los estados financieros de los años 1998-2002 proporcionados por la Bolsa Mexicana de Valores y de los grupos mexicanos, con esto se hará una comparación, análisis e interpretación, del antes y después de adquirir empresas; utilizando los principales indicadores financieros que determinen la situación real de dichos grupos. Logrando con esto, llegar a una observación de su estructura financiera y su evolución mediante el estudio de sus estrategias de crecimiento.

**CAPITULO 4:** En el cuarto capítulo, se desarrollan los antecedentes históricos, el gobierno corporativo, filosofía y estructura corporativa, productos, modelo de negocios y mercados de los Grupos Económicos en México.



---

**CAPITULO 5:** El quinto capítulo se conforma por el análisis financiero de los grupos mexicanos basado en los reportes de la Bolsa Mexicana de Valores y de los grupos en estudio para observar sus estrategias financieras.

**CAPITULO 6:** Conclusiones del proyecto de investigación.