

872708  
19



**Universidad Don Vasco, A.C.**

-----INCORPORACIÓN No. 8727-08-----  
a la Universidad Nacional Autónoma de México  
Escuela de Administración y Contaduría

*Efectos Financieros de la  
Problemática de Cartera  
Vencida en las Empresas  
Comerciales, de la Ciudad de  
Uruapan, Michoacán.*

**Tesis**

Que para obtener el título de:

**LICENCIADO EN CONTADURIA**

Presenta:

**Marco Antonio Orozco González**

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



Uruapan, Michoacán, Enero 2003



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

Autorizo a la Dirección General de Bibliotecas de la UNAM a difundir en formato electrónico e impreso el contenido de mi trabajo recepcional.

NOMBRE: Crococo José Galo Z.

Marce Antonio

FECHA: 22-02-03

FIRMA: [Firma]

## DEDICATORIA

A mis padres M.C. José Luis Orozco y Candelaria González Plascencia los cuales me inculcaron con su ejemplo, todos los valores para hacer frente a los problemas que me plantea la vida.

A mis hermanos Hector y Erika que compartimos tanto alegrías como tristezas, esperando que nos sigamos apoyando y superando como personas por el resto de nuestros días.

A Aquellas personas que no se encuentran físicamente con nosotros, pero permanecen constantes en nuestra mente José Socorro, Isaac González y Ramiro Acevedo.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

B

## AGRADECIMIENTOS

A la Lic. Elvia Lorena Torres Alejandre por las sugerencias y planteamiento del presente trabajo.

A los amigos los cuales hicimos una parte de nuestros sueños realidad.

A los profesores los cuales contribuyeron de una u otra manera a mi formación profesional.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

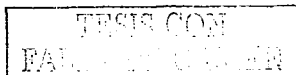
2

## ÍNDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>4</b>
<b>CAPÍTULO I</b>	<b>6</b>
<b>GENERALIDADES DE LA EMPRESA</b>	<b>6</b>
1.1 CONCEPTO DE EMPRESA	6
1.2 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS	7
1.2.1 DE ACUERDO A SU GIRO.	7
1.2.2 DE ACUERDO A SU TAMAÑO.	9
<b>CAPÍTULO II</b>	<b>10</b>
<b>EL FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA.</b>	<b>10</b>
2.1 CONCEPTO DE FINANCIAMIENTO.	10
2.1.1 FUENTES DE FINANCIAMIENTO	11
2.2 CONCEPTO DE CRÉDITO	13
2.2.1 TIPOS DE CRÉDITO.	13
<b>CAPÍTULO III</b>	<b>16</b>
<b>EFFECTOS DE LA PROBLEMÁTICA DE CARTERA VENCIDA</b>	<b>16</b>
3.1 SOCIALES.	16
3.2 POLÍTICOS.	17
3.3 ECONÓMICOS.	17
3.4 INFLACIONARIO.	20
3.4.1. CONCEPTO DE INFLACIÓN.	20
3.4.2 TIPOS DE INFLACIÓN.	20

TESIS CON  
FALLA EN EL ORIGEN

3.4.3 MEDICIÓN DE LA INFLACIÓN.	21
3.4.4 EFECTOS DE LA INFLACIÓN.	21
<b>CAPÍTULO IV</b>	<b>23</b>
<b>PROGRAMAS DE APOYO A LA CARTERA VENCIDA EN LA EMPRESA COMERCIAL.</b>	<b>23</b>
4.1 UNIDADES DE INVERSIÓN (UDI'S).	23
4.1.1 CONCEPTO DE LAS UDI'S.	24
4.1.2 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LAS UDI'S.	24
4.1.3 FORMAS DE INDIZACIÓN DE LA UDI'S.	26
4.1.4 FORMAS DE OPERAR EN UDI'S.	27
4.1.5 PROGRAMAS DE REESTRUCTURACIÓN EN UDI'S.	28
4.1.6 ASPECTO LEGAL Y FISCAL DE LAS UDI'S.	30
4.2 ACUERDO DE APOYO INMEDIATO A LOS DEUDORES DE LA BANCA (ADE).	32
4.2.1 CONCEPTO DE ADE.	32
4.2.2 PROCEDIMIENTO PARA SER BENEFICIARIO DEL ADE.	33
4.2.3 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL ADE.	34
4.3 OTROS PROGRAMAS	36
4.3.1 PROGRAMA PUNTO FINAL	36
4.3.2 COMPROMISOS ENTRE EL GOBIERNO FEDERAL Y LA BANCA	41
4.3.3 ACUERDOS INDIVIDUALES	43
<b>CAPÍTULO V</b>	<b>44</b>



<b>CASO PRÁCTICO</b> _____	44
5.1 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN A UTILIZAR. _____	44
5.2 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN APLICADAS EN LA INVESTIGACIÓN. _____	44
5.3 ANTECEDENTES GENERALES DE LA PROBLEMÁTICA DE CARTERA VENCIDA. _____	46
5.4 DISEÑO Y ANÁLISIS DE LOS CUESTIONARIOS APLICADOS. _____	47
<b>CONCLUSIONES</b> _____	65
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> _____	67

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## INTRODUCCIÓN

El objetivo principal por el cual se realizó esta investigación es estudiar los efectos financieros que origina la problemática de cartera vencida en las empresas comerciales debido a que estas son unas de las más susceptibles de caer en problemas financieros, para lo cual fue necesario conocer en primer lugar las generalidades de la empresa, y así determinar en gran medida los parámetros de las empresas (clasificación) lo cual traerá como consecuencia conocer más de los problemas que aquejan a estas empresas, a su vez nos permitirá determinar el tipo de entidad en la que se está desarrollando el trabajo.

Dentro del presente trabajo se establecieron diferentes conceptos dentro de los que se pueden encontrar financiamiento y créditos, sus fuentes o tipos que las originan, continuando con los problemas de la cartera vencida, debido a que existen diferencias en el tratamiento financiero de los créditos o de los financiamientos, principalmente por los requisitos que se solicitan dependiendo en gran medida de las diferencias existentes en ambos casos; continuando con los problemas de la cartera vencida dentro de los que se pueden encontrar los sociales, principalmente influenciados por un bajo desempleo o falta de estabilidad dentro de la empresa como fuera de esta lo que se verá reflejado en la productividad, utilidades y por ende en la falta de liquidez para el pago de los préstamos, a su vez algunos efectos influyen a la cartera vencida dentro de los que se encuentran los políticos, económicos, estos últimos en la historia de nuestro país han tenido una serie de crisis originadas principalmente por las variables macroeconómicas y macroeconómicas entre las que podemos encontrar la economía de mercado, economía centralmente planificada y la economía mixta, sin olvidar los inflacionarios que nos determinarán tanto el



tipo de inflación, la forma de medición y los efectos de la misma, los cuales determinan en gran medida el precio o valor de los créditos, ya que a medida que aumenta la inflación, en la misma medida aumentan las tasas de interés, en las cuales se ven reflejadas el aumento o disminución de la inflación, sus repercusiones en los créditos bancarios, los cuales son un indicativo si existen problemas económicos en cualquier país.

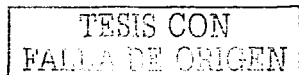
También se indicaron los programas de apoyo a las empresas comerciales, los cuales el gobierno ha realizado para cumplir con las expectativas planteadas, sean estas denominadas Unidades de Inversión (Udi's), el programa de Acuerdo de Apoyo a los Deudores (ADE), o el programa Punto Final los cuales tienen como principal objetivo aminorar la carga que en su momento fue para las empresas comerciales los préstamos, los cuales no contaban con los recursos necesarios para salir de los problemas de liquidez que presentaron, principalmente en el año de 1995 cuando se devaluó nuestra moneda y por ende la subida en las tasas de interés de una manera precipitada, cabe mencionar que para ser acreedor u entrar a estos programas es necesario recurrir a una serie de trámites o procesos los cuales resultan en algunas ocasiones muy difíciles de realizar y con una gran cantidad de trabas administrativas, por lo cual algunas de las empresas se sienten no apoyadas por el gobierno y se van por la tangente de no pagar los créditos y asociarse en instituciones las cuales tarde que temprano terminan por dejarlos sin una solución a sus problemas; de ahí la necesidad de realizar un estudio detallado de las condiciones financieras que afectan tanto dentro como fuera a las empresas las cuales marcarán la pauta para tomar las decisiones más adecuadas, considerando el estudio y análisis realizado.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO I

### GENERALIDADES DE LA EMPRESA

Para el presente trabajo es necesario conocer el concepto de empresa por que el tema esta ligado con la empresa en particular y sus problemas con la cartera vencida, de hay que sea necesario describir el concepto y algunas clasificaciones, por que existen diferentes tipos de estas las que se encuentran en el mercado, por lo que dependiendo del tipo de empresa es lo que produce y comercializa los productos para satisfacer las necesidades de la sociedad que consumirá estos artículos.



#### 1.1 CONCEPTO DE EMPRESA

Para efectos de este trabajo es necesario definir lo que es una empresa, como se conforman y su clasificación, por lo tanto empresa "Es la organización que coordina diversos factores socioeconómicos dirigidos a la producción e intercambio de bienes y servicios para el mercado"(ALCANTAR,1997:5).

"Es toda aquella organización o grupo que realiza actividades comerciales e industriales, que provee bienes y servicios para mantener y mejorar la calidad de vida de las personas"(ANZOLA,1993:19).

Es importante mencionar que además de ofrecer las empresas productos y servicios para la satisfacción de las necesidades de las personas o individuos, uno de los principales

objetivos es el de mejorar el aprovechamiento de los recursos, para obtener una mayor utilidad y no caer en cartera vencida en el caso de pedir un crédito bancario.

## **1.2 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS**

No todas las empresas son iguales ya que cada una de ellas persigue objetivos muy diversos, por lo cual a continuación se describirán las características que diferencian a unas de otras.

### **1.2.1 DE ACUERDO A SU GIRO.**

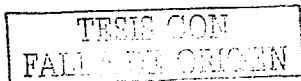
#### **A) De servicios.**

Son aquellas que producen un servicio basado en esfuerzo humano para una colectividad en determinada región u área.

Dentro de este tipo de empresa se encuentran otras tales como:

1) **Sin Concesión.** Son todas aquellas que no requieren más que en algunos casos de una licencia otorgada por una autoridad competente, ejemplo: Escuelas, Empresas de Espectáculos, etc.

2) **Concesionadas financieras.** Son algunas cuya índole es de carácter financiero, como por ejemplo: Bancos, Afianzadoras, etc.



3) **Concesionadas no financieras.** Son aquellas autorizadas por el gobierno federal o estado para sus servicios, ejemplo: Empresas de transporte terrestre, Suministro de gas, etc.

**B) Comerciales.**

Son las organizaciones que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el principal objetivo de venderlos posteriormente, en el mismo estado físico que fueron adquiridos, pero aumentando el precio de adquisición, para obtener una utilidad.

**C) Industriales.**

Dentro de este tipo existen dos divisiones las extractivas y las de transformación:

1.- *Industria Extractivas.* Son empresas que se dedican a la extracción u explotación de las riquezas naturales, sin modificar su estado original.

Este tipo de industrias se subdividen en :

- A) De recursos renovables, y
- B) De recursos no renovables.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

2.- *Industria de la transformación.* Son todas aquellas empresas dedicadas a adquirir materia prima, para posteriormente someterla a un proceso de transformación o

manufactura, del cual se obtendrá un producto con características diferentes a las adquiridas originalmente.

### 1.2.2 DE ACUERDO A SU TAMAÑO.

Para hacer esta descripción o clasificación se consideró a NAFIN que hace una separación de las empresas de acuerdo al número de empleados y estas son:

Tamaño	Industrial	Comercial	Servicios
Micro	1 a 30 trabajadores	1 a 5 trabajadores	1 a 20 trabajadores
Pequeña	31 a 100 trabajadores	6 a 20 trabajadores	21 a 50 trabajadores
Mediana	101 a 500 trabajadores	21 a 100 trabajadores	51 a 100 trabajadores
Grande	501 en adelante	101 en adelante	101 en adelante
(NAFIN, 1999).			

Las diferentes clasificaciones de empresas son de gran utilidad para conocer las características de la empresa, así como para determinar en donde se encuentra ubicada una organización, lo cual le ayudará a tomar las decisiones más adecuadas, aún cuando se encuentre en cartera vencida.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO II

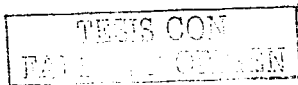
### EL FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA.

Toda empresa requiere en alguna medida de financiamiento el cual proviene de diferentes partes llamadas fuentes, de las cuales la organización se hace llegar de recursos para desarrollar las actividades las cuales realiza de forma cotidiana, de ahí que depende conocer todas las fuentes para tomar una decisión acertada, que no provoque perjuicios en vez de beneficios, para lo cual se presentarán tanto las fuentes de financiamiento (internas y externas), así como los tipos de créditos que existen en el mercado, cada uno acompañado de su respectivo concepto, para tener una apreciación general de la diversidad de donde se pueden originar los recursos que necesita una empresa.

#### *2.1 CONCEPTO DE FINANCIAMIENTO.*

Debido a que la empresa requiere de gran cantidad de recursos para mantenerse hoy en día en operación, es necesario conocer el concepto de financiamiento y las fuentes que existen, el cual a continuación se define, por lo tanto financiamiento es:

Una operación que realiza la empresa para obtener algún tipo de recurso para aplicarlo posteriormente en la empresa, con la finalidad de incrementar sus beneficios no solo de los accionistas o dueños, si no también para los trabajadores en general.



## 2.1.1 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Estas se dividen en:

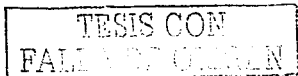
### 1.-Internas, entre las que se encuentran:

a) *Utilidades retenidas.* Esta se da cuando los accionistas no reciben el monto de sus utilidades si no que las aplican en la empresa a fin de fortalecer el capital de trabajo, pero esta reinversión se debe determinar a través de una estrategia bien definida, debido a que esta decisión puede influir en el valor de la empresa.

b) *Origen y aplicación de recursos.* Este tipo de financiamiento se da a través del estado de cambio en la situación financiera, cuyo objetivo básico es mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de la información puedan conocer y evaluar, los demás estados básicos, la liquidez o la solvencia de la entidad; a través del mejor manejo de la inversiones y el financiamiento a corto plazo.

c) *Pasivos Acumulados.* Entre estos se encuentran las contribuciones tales como: ISR, I.M.S.S. , INFONAVIT,.Debido a que si la empresa cuenta con los recursos para hacer estos pagos, puede aprovechar el plazo que da la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para invertirlo en otra actividad.

2.-*Externas.* Estos son los recursos obtenidos por terceros, entre las que se pueden indicar:



a) *Proveedores.* Estas son empresas a las cuales la entidad le debe mercancía o materia prima que utiliza para desarrollar sus operaciones principales del negocio.

b) *Arrendamiento.* Es un contrato por medio del cual la arrendadora se obliga a adquirir determinados bienes tangibles, y otorgar en uso o goce temporal, a un determinado plazo, a cambio de una contraprestación, que se liquidará en pagos parciales, debiendo ser esta mayor al valor del bien arrendado, por lo cual el arrendamiento es un instrumento de financiamiento, ya que el objetivo no solo es el de obtener el uso del bien, si no también la propiedad, donde se diferencia el capital de los intereses.

c) *Factoraje financiero.* Este se da cuando la empresa de factoraje financiero hace un contrato con el cliente para adquirir derechos de crédito que éste tenga a su favor por un precio determinado en moneda nacional o extranjera, independientemente de la fecha y la forma en que se pacte, para lo cual se dan una serie de modalidades tales como:

- Que el cliente no quede obligado a responder por el pago de los derechos del crédito transmitidos a la empresa de factoraje.
- Que el cliente quede obligado solidariamente con el deudor a responder realizando el pago de forma puntual y oportuna.

d) *Emisión de Obligaciones.* Las obligaciones son aquellos títulos de crédito que representan una parte proporcional de un crédito colectivo de una empresa, la cual se obliga a regresar el importe a los tenedores de las obligaciones en una fecha determinada, además de adicionarle cierta tasa de interés.

TESIS CON  
FALLA EN CALIFICACIÓN



e) *Papel Comercial*. Es un tipo de crédito a corto plazo a través de pagarés, en moneda nacional, los cuales suscriben sociedades anónimas así como la Bolsa Mexicana de Valores donde se cotizarán.(PERDOMO,1993:191).

## **2.2 CONCEPTO DE CRÉDITO**

A su vez como se presentó el concepto de financiamiento a continuación se presenta el de crédito y los tipos, los cuales se requieren para este trabajo:

Se puede mencionar que crédito es la opinión que goza una persona de que satisfará puntualmente sus compromisos, es decir, que una persona utiliza los recursos para obtener un beneficio personal.

### **2.2.1 TIPOS DE CRÉDITO.**

A) **Préstamo Prendario**. Es cuando se le dan recursos a una persona el cual equivale a un porcentaje del valor comercial del bien, el cual entrega en garantía; pero se requieren los datos de identificación de la prenda, además de expedir un resguardo e inscribirse en el registro público de la propiedad de comercio.

B) **Crédito de Habilitación o Avío**. Se utiliza este tipo de crédito para la adquisición de activo circulante o materias primas para las empresas dedicadas a la industria, ganadería o en su caso agricultura.

TESIS CON  
FALLA DE CALIFICACIÓN

La forma de amortización es mediante la recuperación de sus activos y la otra mediante las utilidades de la empresa, de ahí depende en gran medida la funcionalidad de los recursos y el pago de estos.

**C) Apertura de Crédito en Cuenta Corriente.** Esta es una línea de crédito que se establece a favor del acreditado(dueño) para que pueda disponer de una cantidad de recursos, dentro de un límite no solo de tiempo, si no de autorización (monto); para lo cual se requiere saber la liquidez y el ciclo financiero con el objetivo de determinar si va a poder pagar o no.

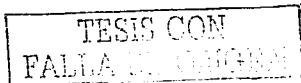
**D) Crédito Refaccionario.** Este tipo de crédito se utiliza principalmente para la adquisición de activos fijos o infraestructura, y su forma de pago es mensual con una parte de este al capital y otra a los intereses; entre los principales requisitos que se solicitan son:

- Entregar un programa de inversión detallado.
- Estados Financieros proyectados.

**E) Crédito Hipotecario Industrial.** Es un tipo de crédito a mediano o largo plazo que se concede a industriales, agricultores o ganaderos, el cual por lo general se destina a satisfacer cualquier necesidad económica, entre las que se encuentran la consolidación de sus pasivos, fomento de la empresa, etc.

Entre las principales características se encuentran:

- o El importe del préstamo del crédito no excede del 50% del valor de las garantías del avalúo técnico.



- o La garantía debe ser de carácter físico tales como: terrenos, edificios, etc.

**F) Préstamo Quirografarios.** Es cuando se presta dinero a una persona física o moral, mediante la firma de un pagaré, el cual se obliga a la persona, a devolver en una fecha determinada el total del crédito más los intereses correspondientes, para necesidades temporales o urgentes de capital de trabajo.

**G) Remesas en camino.** Consiste en la disposición de fondos la cual hace el cliente, mediante la aceptación por este, por parte del banco, de giros postales, giros telegráficos y cheques, a cargo de las instituciones en otra plaza del país.(I.M.E.F.A.C., 1992:45)

A través de la clasificación y concepto tanto de crédito como de financiamiento, se puede identificar la fuente u origen de los recursos para la empresa que utiliza o utilizará en el proceso normal para la elaboración de un producto o en su caso servicio, sin duda el mejor aprovechamiento de estos (recursos), dará como resultado unas finanzas sanas dentro de la organización, y por ende no caer en cartera vencida que le afectaría de manera notable en el accionar de la misma.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO III

### EFFECTOS DE LA PROBLEMÁTICA DE CARTERA VENCIDA

Todas las empresas que caen en cartera vencida provocan una serie de efectos dentro de la problemática del país, debido a su importancia que tienen no solo en sociedad, si no en los aspectos económicos, políticos e inflacionarios los cuales influyen en ésta (empresa), tanto de forma positiva, como de forma negativa, estos últimos son más importantes para el presente trabajo por la influencia que tienen en la empresa, los cuales provocan que caigan en cartera vencida las organizaciones.

#### 3.1 SOCIALES.

A continuación se presentarán una serie de factores que provocan la cartera vencida en la empresa y su influencia de manera notable en la sociedad, tales como:

- A) **Desempleo y baja en la producción:** Debido al incremento no solo en los precios, si no en tasas de interés los empresarios no pueden continuar operando normalmente de ahí la baja de la producción y por lo tanto del desempleo.
- B) **Falta de estabilidad:** Esta no solo se da dentro de la empresa, si no también en la sociedad, al no existir los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades personales o en su caso grupales.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### **3.2 POLÍTICOS.**

Hoy en día existen una gran cantidad de cambios en el panorama socio-político que vive el país, estos cambios se avecinaban debido a las exigencias pacíficas de la población moderna la cual tiene acceso a más fuentes de información, además que la población ya esta cansada de ser cómplice de los malos manejos dentro del sistema, que tarde que temprano terminará por retirarle la confianza, de ahí, que pueda pensarse en una fecha para el fin del PRI, dicha transición se llevará gradualmente en los próximos diez años y culminar finalmente en la presidencia del año 2000, por que el milenio nuevo llegará pidiendo vida nueva.(JACOB,1988:30).

Como menciona este autor los cambios se venían cocinando gradualmente a través del tiempo para llegar a un nuevo panorama el cual nos presenta nuevas propuestas de cambio por el hoy candidato electo Vicente Fox Quesada, entre otras beneficiar a las empresas las cuales tienen grandes problemas arraigados como falta de crédito, elevadas tasas de interés, cambios sexenales entre otros que terminan por perjudicar tarde que temprano a estas, aunque se tiene la esperanza que esta vez las cosas tiendan a mejorar gradualmente en beneficio no solo de las empresas, si no de la población en general, la cual espera grandes cambios en la estructura del país que cambiarán el panorama que viven miles de personas en la republica mexicana.

### **3.3 ECONÓMICOS.**

México durante su historia ha tenido una serie de crisis económicas para lo cual se requiere conocer como se desarrolla la actividad económica en cualquier país a través de las

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

3 vías principales que existen, además de las variables macroeconómicas que influyen en este:

1) *Economía de mercado.*

Se fundamenta o caracteriza por la utilización al máximo de las fuerzas de la competencia como medio para alcanzar los fines económicos.

2) *Economía centralmente planificada.*

Este tipo de economía también llamada intervencionista se caracteriza por que el gobierno hace uso de su autoridad para conseguir una serie de objetivos, a través de la asignación de los recursos, lo cual obliga a las empresas y a los individuos a seguir una línea económica.

3) *Economía Mixta.*

En esta se da una combinación del control, tanto por las empresas públicas como las privadas, los cuales deciden las actividades económicas a realizar.

En el aspecto económico interviene o juega un papel importante el estado debido a su influencia que tiene en el desarrollo de la economía el cual debe garantizar y crear un ambiente donde exista confianza para que a su vez existan inversiones en los diversos sectores productivos que faciliten el desarrollo de estos, así como:

- o Crear fuentes de trabajo, que permitan una mejor distribución de la riqueza.
- o Crear en gran medida la infraestructura necesaria que requiere la sociedad.

TESIS CON  
FALLA DE CALIDAD

- Otorgar los medios necesarios tales como financiamiento, los cuales permiten un desarrollo dentro de las organizaciones, debido a que cuentan con los recursos necesarios para desarrollarse.(PERDOMO,1993:45).

Existen una serie de *variables macroeconómicas o microeconómicas* que influyen en el entorno económico entre las que se encuentran:

**a) Macroeconómicas.**

- Salarios mínimos
- Precio Internacional del petróleo.
- Inflación
- Política Monetaria
- Crecimiento del PIB.
- Exportaciones, importaciones , reservas internacionales.
- Déficit financiero
- Devaluación monetaria, la cual disminuye la paridad cambiaria de una moneda en relación con otra u otras monedas, y es uno de los principales efectos que actúan en perjuicio de los acreedores.

**b) Microeconómicas.**

- Inflación de precios e insumos.
- Control de calidad

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- o Liquidez
- o Capacidad administrativa
- o Productividad, etc.(Ibíd.,1993:46)

### **3.4 INFLACIONARIO.**

#### **3.4.1.CONCEPTO DE INFLACIÓN.**

Es un fenómeno monetario que se caracteriza por un aumento en el total de la moneda circulante en un país, sin que exista en su contraparte un aumento de bienes o servicios (oferta) , el cual trae como consecuencia el alza en los precios, siendo el gobierno uno de los principales responsables.

#### **3.4.2 TIPOS DE INFLACIÓN.**

Existen una serie de teorías las cuales son la piedra angular para explicar los tipos de inflación, las cuales se describirán de forma breve a continuación:

- a) *Marxista*: Se caracteriza por la concentración de la riqueza, sobreproducción, etc.
- b) *Estructuralista*: Es un desajuste en el aparato productivo en comparación con las necesidades de la población.
- c) *Intermediarios*: Son aquellas personas que especulan con el afán de lucro los cuales provocan la inflación.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



d) *Costos y sobrepuestos*: Se caracteriza por un aumento en los salarios exigidos principalmente por los sindicatos, así como el aumento de los precios, tanto de productos como de materias primas.

e) *Aumento de la demanda o monetarista*: Es un aumento del circulante por encima de la producción.

f) *Sicológica o de la escuela austriaca*: Es cuando se da un aumento en el circulante el cual provoca un aumento de precios, y por ende una pérdida de la confianza no solo de la moneda, si no también en el gobierno(PAZOS,1990:116).

### 3.4.3 MEDICIÓN DE LA INFLACIÓN.

Hoy en día la inflación se mide a través de los índices de precios, los cuales son las variaciones que existen en los precios de un grupo de artículos y servicios en un período determinado; el índice que nos da una idea del costo de la vida, es el índice nacional de precios al consumidor, el cual es elaborado por el Banco de México, para medir la variación de cerca de 5162 artículos.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### 3.4.4 EFECTOS DE LA INFLACIÓN.

Entre los principales efectos que causan la inflación se encuentran:

a) *Pérdida de cálculo económico*: La inflación destruye el valor del dinero, de ahí que carezca de una medida estable y confiable que permita el cálculo económico.

b) *Los precios:* Como el precio refleja el valor de un determinado bien en un momento dado, por lo cual si una mercancía sube de precio refleja que existe una mayor demanda de la misma o en su defecto que existe una deficiente producción, es decir, el grado de utilidad o de escasez de ese bien o servicio en la sociedad.

c) *Cuellos de botella:* Estos son la falta de bienes o servicios en relación a la demanda que se tenga de estos, es decir, sobra dinero pero lo que faltan son bienes.(Ibíd..1990:117)

Una vez analizados los factores que provocan en gran medida que una empresa tenga problemas de cartera vencida, se pueden mencionar que si no se les estudia, analiza y considera como parte de una empresa, se puede caer en el error de no darles la importancia que les corresponde, lo cual sin duda dará como resultado una serie de errores no solo administrativos, si no individuales que más tarde que temprano traerán como resultado problemas económicos a las empresas, y a la sociedad en general.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO IV

### PROGRAMAS DE APOYO A LA CARTERA VENCIDA EN LA EMPRESA COMERCIAL.

Después de la crisis económica que se dio en el año de 1994, y debido a los efectos que tuvo esta no solo en las empresas, si no también en las personas físicas que solicitaron algún tipo de crédito, el gobierno consideró pertinente crear algunos tipos de apoyos para las personas (físicas o morales), que tenían problemas de liquidez muy elevados y no podían pagar las mensualidades que a su vez eran muy elevadas, de ahí que surgieran las Unidades de Inversión (Udi's) y el Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca (ADE), que en su momento fueron una solución muy notable para los que no pudieron hacer sus pagos de forma puntual, por lo cual es necesario hacer una descripción que abarque desde el concepto, formas de operar, así como las principales ventajas y desventajas, que nos ayudarán a hacer un balance si tuvieron o no, efectos positivos en la cartera vencida .

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### *4.1 UNIDADES DE INVERSIÓN (UDI'S).*

Las empresas en la actualidad enfrentan problemas financieros muy delicados, los cuales han llevado al gobierno federal en coordinación con los bancos a realizar una serie de programas que tienen como objetivo ayudar a las empresas en el pago de los préstamos; para lo cual se crearon las "Unidades de Inversión", a partir de que se publicó un

procedimiento para su cálculo en el Diario Oficial de la Federación el 4 de abril de 1995, por lo que a continuación se presentan los principales puntos que comprenden este programa de Udi's.

#### 4.1.1 CONCEPTO DE LAS UDI'S.

Una mejor manera de explicarlas es considerarlas como "Unidades de Cuenta", ya que es otra manera de asignar un valor a las operaciones financieras, en este caso los cambios en el valor de las Udi's dependen de la inflación y se calcula diariamente por el índice nacional de precios al consumidor.

#### 4.1.2 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LAS UDI'S.

A continuación se presentan una serie de ventajas y desventajas de reestructurar la deuda en Udi's.

##### a) Para las Instituciones de crédito.

- Ventajas.
  - Una mejor recuperación de la cartera.
  - Se disminuye el riesgo por que existe una incertidumbre inflacionaria.
  - Se disminuye el monto de las reservas preventivas sobre la cartera vencida.
- Desventajas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- o Se disminuye el margen de intermediación de los bancos.
- o Existe un aumento en los gastos operativos y notariales.

**b) A deudores.**

- Ventajas.
  - o Mejora la liquidez por parte de los deudores debido a que se reducen los pagos mensuales en primera instancia.
- Desventajas.
  - o Existe un aumento desproporcionado a partir del 3 o 4 años de la reestructuración.
  - o Aumento de los gastos notariales.
  - o El banco de México determina el INPC y se puede dar una manipulación por parte de este.

**c) Para Inversionistas.**

- Ventajas.
  - o Existe una gran diversidad de instrumentos indexados a la inflación.
  - o Pago de impuestos sobre una tasa real de intereses.
- Desventajas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- -Existe una menor liquidez por parte de estos debido a que se recibe como ganancia un interés originado por una tasa real.

#### 4.1.3 FORMAS DE INDIZACIÓN DE LA UDI'S.

Existen ventajas por la indización financiera en un contexto inflacionario, puede resultar de gran utilidad analizar las operaciones, entre las que se encuentran el ahorro, crédito, endeudamiento e inversión, en diferentes escenarios entre los que se encuentran:

**a) Economía sin inflación.** Dentro de este escenario los cambios nominales son iguales a los cambios reales, por lo que las tasas de interés nominales y reales son iguales.

**b) Inflación sin indización financiera.** Aquí el alza nominal de las remuneraciones es inferior a la del nivel de precios durante un periodo determinado, por lo que los salarios reales bajan, independientemente de que su valor nominal esté subiendo, pero en la práctica las principales consecuencias que se dan cuando no hay inflación son:

- Las tasas nominales son más elevadas, debido a que debe contemplar dos componentes uno real y uno que neutraliza el efecto de la inflación.
- Existe una incertidumbre a medida que aumenta la inflación, y existe un desconocimiento de esta .
- La gran mayoría de los ahorradores prefieren mantener sus ahorros en inversiones a plazos más cortos.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

c) **Inflación con indización financiera.** Dentro de esta opción existe una unidad financiera que aumenta su valor nominal según el ritmo de la inflación y su poder adquisitivo, por lo que no existe una incertidumbre sobre la tasa real de interés que percibirá el acreedor y el cual deberá pagar el deudor.

#### 4.1.4 FORMAS DE OPERAR EN UDI'S.

Los programas de apoyo en Udi's funcionan por medio de un fideicomiso, por lo cual implica poner los créditos reestructurados en un fideicomiso, en el cual los bancos comprometen los créditos reestructurados, y son obligaciones de pago a cargo de los deudores o acreditados, en este caso el fideicomiso es el gobierno federal que habrá de recuperar el crédito a su favor.

Los fideicomisos operan de la siguiente manera:

- Todos los créditos reestructurados ingresan al fideicomiso.
- Los fideicomisos financian estos activos emitiendo pasivos denominados en Udi's.
- Los pasivos son adquiridos por el gobierno federal y aquellos se comprometen a pagar una determinada tasa de interés sobre dichos documentos.
- Para poder el gobierno federal adquirir los pasivos este emite valores a su cargo, por el mismo plazo, pero a una tasa de interés asociada a una tasa de referencia.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Por último la banca adquiere los valores emitidos por el gobierno federal y el interés que este se compromete a pagar, por medio de una triangulación que se da con el gobierno federal y el deudor.

#### 4.1.5 PROGRAMAS DE REESTRUCTURACIÓN EN UDI'S.

El 30 de marzo de 1995 se firmó el acuerdo para crear dicho programa, dirigido a las empresas cuyos créditos no rebasarán los \$400,000.

Para lo cual se plantearon seis alternativas, para lo cual se crearon el mismo numero de fideicomisos, de esas seis opciones, tres contemplan un plazo de gracia : el primero con un plazo de 7 años, el segundo con 4 años y por último el tercero con 2 años.

Los criterios para considerar la opción de reestructuración son:

- La capacidad del deudor para generar los flujos de efectivo para cubrir los pagos.
- Las garantías que el deudor ofrezca(aunque la banca se obligó a no pedir garantías adicionales).

Como se vio en la forma de indización de las Udi's estas van cambiando conforme a la inflación, de ahí que los deudores paguen una tasa de interés, de acuerdo al índice nacional de precios al consumidor, además deberán pagar una tasa de interés cuya magnitud deben convenir entre el banco y el acreditado, la cual será variable y revisable cada trimestre (tasa de referencia).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



Por otro lado el gobierno para obtener los fondos necesarios del fideicomiso, emite valores a su cargo, por los plazos convenidos, pero a CETES a 28 días.

A continuación se presentan los principales aspectos o requisitos que se consideran en la firma de los créditos en Udi's:

a) Presentar una carta solicitando la reestructuración y anexar una propuesta la cual incluye:

- Plan de pagos.
- Problemática del momento
- Bases de recuperación
- Consideraciones sobre productos o servicios
- Estados financieros
- Proyecciones del flujo de efectivo
- Escritura constitutiva.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Por otro lado, los promotores de los bancos presentan esta propuesta de sus clientes ante un comité evaluador, en la cual se incluyen las características y condiciones de los programas destacando las garantías existentes y las adicionales negociadas, así como la calidad y confiabilidad de los administradores.

Una vez aprobada la propuesta de reestructuración, se formaliza mediante una carta convenio de reconocimiento de adeudo y reestructuración en unidades de inversión Udi's.

de esta manera el deudor acepta el monto original más los intereses normales, adicionándole los intereses moratorios causados hasta el momento, el IVA, comisiones y otros rubros, las cuales se presentan en la siguiente tabla 1.

Tabla 1 Condiciones generales del programa de apoyo a la planta productiva.

**CONDICIONES DEL PROGRAMA DE REESTRUCTURACIÓN EN UDI'S.**

Condiciones de los créditos.	A empresas
Plazo ( años).	5,7,8,10 y 12.
Tasa real que pagan los	
Fideicomisos al gobierno	
Federal.	4%.
Provisión inicial	15%.
Provisión mínima	16,5%.
Gastos de administración.	3%.
Tasa que paga el gobierno a los	
Bancos.	Cetes a 28 días

(DIAZ,1996:81).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**4.1.6 ASPECTO LEGAL Y FISCAL DE LAS UDI'S.**

En el Código fiscal de la federación existieron algunos cambios, al cual se le adicionó el artículo 16-B. ya que se considera como parte del interés el ajuste que se

realiza a través de la denominación en unidades de inversión o mediante la aplicación de índices, factores o de cualquier otra forma de aplicar dicho método; principalmente en los créditos, deudas, operaciones y el importe de los pagos de los contratos de arrendamiento financiero, por lo que se puede decir cuyo propósito es el de incluir como intereses el ajuste que se realice con Udi's en las operaciones financieras.

En lo relativo a la ley del Impuesto sobre la Renta se dieron algunos cambios entre los que se pueden mencionar:

- I. Se reformó el cuarto párrafo del artículo 7-4. En el cual se detallan los conceptos que se consideran como intereses.
- II. En el artículo 12 en el antepenúltimo párrafo también se dieron modificaciones, para el pago provisional mensual el cual deben efectuar las personas morales, y los ingresos nominales que deben considerar como base.
- III. El artículo 111 también sufrió modificaciones, en lo relativo a las bases para los pagos provisionales mensuales los cuales deben efectuar las personas físicas con actividad empresarial.
- IV. Otros cambios importantes se dieron para las personas físicas que perciban intereses por instrumentos denominados en Udi's debido a que solo paga el impuesto sobre la renta sobre la tasa real de interés, sin incluir los cambios en la Udi's producidos por la inflación.
- V. Tratándose de los pagos provisionales de personas morales y físicas con actividad empresarial, se consideran ingresos nominales los intereses cuando se devenguen.

- VI. Por otra parte, las personas físicas que obtengan ingresos por intereses de los préstamos denominados en Udi's de personas morales o de otras físicas con actividad empresarial, están sujetas a una retención del 35% sobre los intereses pagados.
- VII. En lo relativo al impuesto al valor agregado se benefician las deudas reestructuradas en Udi's, por que deben efectuar un menor pago de este impuesto, debido a que el pago se hace solamente sobre el componente real, sin incluir el inflacionario.

#### **4.2 ACUERDO DE APOYO INMEDIATO A LOS DEUDORES DE LA BANCA (ADE).**

Una vez que entró en operación la reestructuración de los créditos y debido a la débil respuesta por parte de los deudores, la misma asociación de banqueros de México, junto con el gobierno federal, diseño el acuerdo de apoyo inmediato a los deudores de la Banca (ADE), el cual intenta mejorar los problemas de pago que enfrentan los deudores en lo relativo a sus créditos, el cual se desarrollará a continuación para su mejor comprensión.

##### **4.2.1 CONCEPTO DE ADE.**

Este es un acuerdo que fue firmado el 23 de agosto de 1995 por el gobierno federal y la asociación de banqueros de México, el cual reconoce las obligaciones, pero favorece las condiciones legales y económicas apropiadas para efectuar los pagos y la reestructuración de las deudas, basándose básicamente, en menores tasas de interés, plazos más largos, menores pagos mensuales y la condonación de intereses moratorios, tanto para los deudores que están al corriente de sus pagos como a los morosos.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### 4.2.2 PROCEDIMIENTO PARA SER BENEFICIARIO DEL ADE.

El acuerdo abarca a todos los deudores de la banca, ya sea en moneda nacional o en Udi's, contraídos antes del 23 de agosto de 1995, en lo relativo a:

- Tarjetas de crédito.
- Créditos para adquisición de bienes de consumo duradero y personales.
- Créditos a empresas a cargo de personas físicas o morales, que realicen actividad empresarial.
- Créditos para la vivienda.

Para los deudores al corriente el acuerdo entró en vigor en el mes de septiembre de 1995, por otro lado los deudores morosos podrían participar en el acuerdo mediante la firma de una carta de intención que establece los siguientes compromisos:

- El cliente y el banco se comprometen a buscar una solución que facilite al cliente el cumplimiento de sus obligaciones de pago frente al banco, mediante la reestructuración.
- Tanto el banco como el cliente acuerdan no realizar actos judiciales, salvo los necesarios para conservar sus derechos, durante un plazo que vence el 31 de enero de 1996.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Por último se obliga el cliente a informar al banco de cualquier acción o reclamación que otros acreedores inicien en su contra.

Este acuerdo incluía un apartado en el cual se consideran algunas condiciones adicionales entre otras:

- Condonación de intereses moratorios.
- Garantías, no se consideraron garantías adicionales salvo las empresas con adeudos superiores a \$400,000.
- Pagos mínimos de tarjeta de crédito, con una disminución del 4% por los primeros
- \$ 5,000 del saldo.
- Gastos notariales, el 50% de estos los absorberían el banco, y el restante el cliente.

#### 4.2.3 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL ADE.

##### A) Ventajas.

- Reducción de las tasas de interés en Udi's aplicables a los clientes al corriente y a los que se suscriban al convenio de reestructuración.
- Cancelación de los intereses moratorios para los deudores morosos, que se suscriban al convenio.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Se establece un esquema de pagos máximos, aunque los pagos como se denominan en Udi's aumentan conforme a la inflación.
- No se piden garantías adicionales a los créditos que no sean superiores \$400,000.
- Se detienen las acciones judiciales en contra de quienes no están al corriente de sus pagos, pero que firmen la carta de intención que los compromete a reestructurar a más tardar el 31 de enero de 1996.

**B) Desventajas.**

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Los convenios de reestructuración para deudores deben ser obligatoriamente en Udi's.
- Las tasas de interés siguen siendo demasiado altas.
- El ADE se planteó en forma impositiva y es unilateral, debido a que nunca se consultó a los deudores.
- Con la firma del convenio el deudor reconoce los adeudos de intereses moratorios, comisiones, IVA, entre otros.

Si bien en su momento las Unidades de Inversión (Udi's), así como el programa de apoyo a los deudores de la banca (ADE), fueron una solución a los problemas de cartera vencida que venían acarreado las empresas, no fueron la solución más viable y sin embargo la más fácil, de ahí que su trascendencia en las organizaciones no se notará.

además de que las condiciones en general como el porcentaje de las tasas de Interés, período de tiempo; además de que influyó en las condiciones económicas, políticas, sociales, etc. las cuales crearon un ambiente de incertidumbre que trajo consigo una pérdida no solo económica, si no también de manera personal ( empresa, individuos) en las propuestas por parte del gobierno que no contó con la facilidad para identificar las diversas empresas que existían los cuales tenían problemas muy diversos unas de otras, de ahí sus diferentes soluciones a estos, además de que los financiamientos o créditos tenían implícitos una serie de trabas administrativas, las cuales no tan fácilmente podrían dejarse a un lado.

#### **4.3 OTROS PROGRAMAS**

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

##### **4.3.1 PROGRAMA PUNTO FINAL**

El Gobierno Federal, en conjunto con los Banqueros y la Cámara de Diputados, firmaron el programa punto final, el cual tiene como objetivo beneficiar a las empresas con Créditos, a través de descuentos en los pagos, par hacer frente a la situación que atravesaban y atraviesan los deudores.

Este programa se llevó a cabo a lo largo de los años de 1999 y 2000, una vez terminado este período se continuará otorgando el Programa de Acuerdo a Deudores (ADE); los beneficiarios de dicho programa deberá cumplir con las siguientes condiciones.

1.-Este programa se aplicará hasta créditos de \$10,000,000 sean estos en moneda nacional, en dólares o Unidades de Inversión (Udi's).



2.-Los otorgados o reestructurados con anterioridad al 31 de julio de 1996, incluyendo aquellos créditos que hayan sido objeto de descuento con la banca de desarrollo y con los fideicomisos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal.

3.-Los que se reestructuren a más tardar el 30 de septiembre de 1999, siempre que hubieren sido otorgados con anterioridad al 31 de julio de 1996, bajo los programas propios de la banca múltiple, los establecidos por la banca de desarrollo y los fideicomisos de fomento económico a que se refiere el numeral anterior, o dentro del Programa de Apoyo Crediticio a la Planta Productiva Nacional, el Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional a través de la Reestructuración de Créditos de Primer Piso, el Programa de Apoyo a la planta Productiva Nacional a través de la Reestructuración de Operaciones de Redescuento con Intermediarios Financieros no Bancarios Independientes y el Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional a través de la Reestructuración de Operaciones de Redescuento que la Banca Múltiple mantenga con la Banca de Desarrollo.

Los beneficios del Programa serán extensivos a las micro, pequeña y mediana empresas deudoras de uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero, por créditos que hayan sido descontados con la banca o con los referidos fideicomisos de fomento económico.

Los créditos que cumplan con las condiciones antes mencionadas se harán acreedores a los siguientes descuentos, para aquellos deudores de crédito no provenientes de líneas de crédito revolventes se sustituye el esquema de descuento en los pagos previsto en el Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y mediana Empresa (en lo sucesivo el Acuerdo), durante los años 1999 y 2000, conforme a la siguiente tabla y explicaciones que por rangos de saldos de adeudos a continuación se señalan:

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Rangos por saldos de adeudos (en pesos)	Descuento por rango	Descuento total ponderado
Hasta de 500,000	45%	45%
Mayores de 500,000 y hasta de 2'000,000	20%	45% - 26.25%
Mayores de 2'000,000 y hasta de 10'000,000	0%	26.25% - 5.25%

Internet WWW.PAN.GOB.MX

El descuento total ponderado que resulte aplicable, se mantendrá durante los años 1999 y 2000 a que se refiere el párrafo anterior, independientemente de que se modifique el saldo de los adeudos del acreditado registrados en la institución al 30 de noviembre de 1998.

1. Adeudos hasta de \$500,000
2. Los acreditados cuyos adeudos no excedan de \$500,000, recibirán un descuento del 45% en sus pagos.
3. Adeudos mayores de \$500,000 y hasta de \$2'000,000
4. Los acreditados cuyos adeudos sean mayores de \$500,000 y hasta de \$2'000,000, recibirán un descuento del 45% en sus pagos sobre los primeros \$500,000 y un descuento del 20% en sus pagos sobre el monto restante. De esta forma, recibirán un descuento ponderado en sus pagos que oscilará entre el 45% y el 26.25% dependiendo del monto de su adeudo.
5. Adeudos mayores de \$2'000,000 y hasta de \$10'000,000

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

6. Los acreditados cuyos adeudos sean mayores de \$2'000.000 y hasta de \$10'000.000, recibirán un descuento del 26.25% en sus pagos sobre los primeros \$2'000.000. De esta forma, recibirán un descuento ponderado en sus pagos que oscilará entre el 26.25% y el 5.25% dependiendo del monto de su adeudo.

7. Aplicación del monto de los descuentos

8. El diferencial entre el pago a efectuar por el acreditado de conformidad con el contrato de crédito respectivo y el que resulte una vez realizado el descuento que corresponda de acuerdo a lo señalado en los numerales anteriores, será absorbido por el Gobierno Federal y la banca en los términos del Anexo de este Programa. En todo caso, el monto del descuento se aplicará al pago de principal e intereses del propio crédito en los términos y condiciones pactados.

9. Deudores al corriente de su pago

10. Los deudores que al 1º de enero de 1999 se encuentren al corriente en sus pagos, recibirán el beneficio del descuento en el pago a partir de esa fecha. En todo caso, dicho beneficio correspondiente a los meses de enero y febrero de 1999, se reconocerá a más tardar en el pago que se realice en el mes de marzo del mismo año.

11. Deudores que no estén al corriente en sus pagos

12. Los deudores que no estén al corriente en sus pagos podrán recibir los beneficios del Programa liquidando sus obligaciones vencidas, en cuyo caso recibirán el descuento respectivo en el pago, o bien, reestructurando sus adeudos al amparo de este Programa a más tardar el 30 de septiembre de 1999.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

13. A los deudores que procedan conforme a lo establecido en el párrafo anterior, la banca les condonará los intereses moratorios, entendiéndose por tales los adicionales a los que resulten de aplicar la tasa de interés ordinaria.

14. La banca mantendrá a los deudores el beneficio establecido en el ADE, ratificados en el Acuerdo, consistentes en la no exigibilidad de garantías adicionales tratándose de créditos cuyo monto sea menor de \$400,000, al suscribir con el deudor el Convenio de Reestructuración.

15. En todo caso, se considerarán diversos plazos en las reestructuraciones de adeudos y tratándose de créditos mayores de \$400,000, las garantías adicionales que se requieran deberán ser razonables.

16. Pagos anticipados

17. Los deudores recibirán el descuento ponderado que les corresponda en términos de los numerales anteriores cuando realicen pagos anticipados, sin que en ningún caso les sea aplicable pena convencional alguna.

18. Conservación de beneficios

19. Los deudores conservarán los beneficios del Programa siempre y cuando se mantengan al corriente en el pago de sus obligaciones.

20. A partir del 1º de enero de 2001 la banca se compromete a continuar aplicando los beneficios establecidos en el Acuerdo, para lo cual crea algunos compromisos entre los que se pueden mencionar.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### 4.3.2 COMPROMISOS ENTRE EL GOBIERNO FEDERAL Y LA BANCA

#### Distribución en los costos de los descuentos en los pagos de los deudores

La distribución en los costos de los descuentos en los pagos de los deudores entre el Gobierno Federal y la banca durante los años 1999 y 2000, dependerá del flujo neto de recursos que la banca inyecte a las micro, pequeña y mediana empresas, y se realizará conforme a la tabla y explicaciones que a continuación se señalan:

Rangos por saldos de adeudos (en pesos)	Descuento Total Ponderado	Descuento Por rango	Gobierno Federal (no condicionado)	Gobierno Federal (condicionado)	Banca
Hasta de 500,000	45%	45%	9%	13.5%	22.5%
Mayores de 500,000 y hasta de 2'000,000	45% - 26.25%	20%	6.4%	5.1%	8.5%
Mayores de 2'000,000 y hasta de 10'000,000	26.25% - 5.25%	0%	0%	0%	0%

Internet WWW.PAN.GOB.MX

1. Adeudos hasta de \$500,000
2. La banca absorbe los primeros 22.5 puntos porcentuales.
3. El Gobierno Federal absorbe otros 9 puntos porcentuales.
4. Los 13.5 puntos porcentuales restantes los asumirá el Gobierno Federal en la medida que el banco inyecte flujo neto de recursos al sector de acuerdo a la siguiente fórmula: por cada 3 pesos de crédito que el banco otorgue, el Gobierno Federal asume 1 peso del descuento, limitando dicha aportación a los citados 13.5 puntos porcentuales como máximo.

TESIS CON  
FALSA DE ORIGEN

5. La parte residual, es decir, la que no corresponda cubrir al Gobierno Federal derivada del inciso anterior, será asumida por la banca.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

6. Adeudos mayores de \$500.000 y hasta de \$2'000.000

7. Los costos asociados al descuento en el pago por los primeros \$500.000, tienen el mismo tratamiento descrito en el inciso a) anterior. La distribución de los costos adicionales entre la banca y el Gobierno Federal se hará de la siguiente manera:

8. La banca absorbe los primeros 8.5 puntos porcentuales.

9. El Gobierno Federal absorbe otros 6.4 puntos porcentuales.

10. Los 5.1 puntos porcentuales restantes los asumirá el Gobierno Federal en la medida que el banco inyecte flujo neto de recursos al sector de acuerdo a la siguiente fórmula: por cada 3 pesos de crédito que el banco otorgue, el Gobierno Federal asume 1 peso del descuento, limitando dicha aportación a los citados 5.1 puntos porcentuales como máximo.

11. La parte residual, es decir, la que no corresponda cubrir al Gobierno Federal derivada del inciso anterior, será asumida por la banca.

12. Adeudos mayores de \$2'000.000 y hasta de \$10'000.000

13. Los costos serán asumidos de la misma manera que los créditos menores a \$2'000.000.

14. En el caso de los créditos mayores de \$2'000,000 y hasta de \$10'000,000, su descuento será el resultado de multiplicar 26.25% por la cantidad que resulte de dividir \$2'000,000 entre el saldo del adeudo.

15. Los créditos que la banca otorgue a las micro, pequeña y mediana empresa con recursos provenientes de la banca de desarrollo y los fideicomisos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal, computarán como flujo neto de acuerdo con lo

establecido en este numeral. Asimismo, se considerarán los créditos a las citadas micro, pequeña y mediana empresas otorgados al amparo de Acuerdo y del Programa, entre el 1º de octubre de 1996 y el 31 de diciembre de 2000, que representen flujos netos de recursos.

16. El pago a la banca del monto de los descuentos a cargo del Gobierno Federal; este establecerá los mecanismos mediante los cuales cubrirá las obligaciones de pago que resulten con motivo del presente Programa, mismas que se liquidarán en un plazo máximo de 5 años y se capitalizarán trimestralmente a la tasa de los CETES a 91 días.

#### **4.3.3. ACUERDOS INDIVIDUALES**

Se brindó la facultad para ciertos casos que los bancos valoren a sus clientes, a los cuales se les podrá realizar algún tipo de descuento de acuerdo a las condiciones de los créditos, para que estos reestructuren la deuda total, en su caso liquidarán sus adeudos anteriores o la deuda en general lo cual permitió salir a muchas de las empresas de la situación tan complicada que se encontraban en su momento.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO V

### CASO PRÁCTICO

#### ***5.1 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN A UTILIZAR.***

Investigar significa indagar, preguntar, cuestionar a través de una secuencia ordenada o una serie de pagos definidos los que te permitirá cumplir los objetivos de dicha investigación por medio del análisis de la información obtenida.

Como se puede identificar en el trabajo realizado fue necesario realizar una descripción de los tipos de créditos, así como las formas de financiamiento que nos darán la población que cuenta o ha hecho uso de estos, por lo cual fue necesario realizar un muestreo de estas empresas, para identificar y conocer los efectos de la problemática de Cartera Vencida para una vez realizado este proceso, dar una solución a los efectos financieros que originan la problemática de Cartera Vencida pero siempre basado tanto en la teoría recopilada como en las respuestas a los cuestionamientos realizados por medio de los cuestionarios aplicados.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### ***5.2 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN APLICADAS EN LA INVESTIGACIÓN.***

Como se puede observar en el punto 5.1, se realiza una breve explicación a utilizar en dicha investigación, que para este caso fue el de los cuestionarios los cuales permitirán por medio de las preguntas cerradas agilizar la clasificación y análisis de las mismas.



además que te permitirán tener una mayor validez en las respuestas de las mismas, y así determinar en gran medida los efectos financieros de la Cartera Vencida, tema de la investigación

Cabe mencionar con base en fórmulas o métodos estadísticos arrojan una muestra de 10 empresas, a las cuales se les aplicó el cuestionario que consta de catorce preguntas concretas por medio de las cuales se realizará la medición adecuada del problema; es importante hacer una reflexión del por qué se utilizó esta técnica del cuestionario entre otras cosas por que:

- Nos brinda confianza en las respuestas, principalmente por que no existe una difusión de la empresa que contesto el cuestionario, considerando las repercusiones que puedan existir para su negocio.
- Existe la libertad de elegir la respuesta de acuerdo a la situación que se encuentra la organización.
- Agilizar la interpretación de la información.
- Obtener respuestas concretas, lo que facilitará el análisis de las mismas.
- Abarcar un mayor numero de empresas encuestadas.
- Evitar el desvío en temas que no son de nuestro interés para la investigación.
- Delimitar la Investigación.

Con el objeto de cumplir las metas planteadas al comienzo de la investigación se realizaron una serie de análisis de las preguntas las cuales a continuación se presentarán

TESIS CON  
PAGINA DE ORIGEN

### **5.3 ANTECEDENTES GENERALES DE LA PROBLEMÁTICA DE CARTERA VENCIDA.**

Este tema es de gran importancia y muy complejo, por aquellas situaciones que originaron los problemas de Cartera Vencida entre las que se encuentran un excesivo número de créditos otorgados, no revisar adecuadamente los requisitos para otorgar dichos préstamos, por lo cual los errores u omisiones no solo fueron por parte de los deudores, si no también de las instituciones de crédito y del gobierno, los cuales no realizaron una planeación adecuada de los efectos o consecuencias a futuro (negativas), si no en su momento solo se observaron los beneficios de otorgar una gran cantidad de créditos, sin realizar un análisis de la situación económica, política, social o inflacionaria la cual podría cambiar y por ende modificar las condiciones generales.

Es necesario mencionar algunas de las causas que originaron esta situación tales como:

#### **1.-Causas de los Deudores.**

- Falta de liquidez.
- Disminución de las Utilidades.
- Elevadas tasas de Interés
- Disminución de las Ventas.
- Pagos altos por concepto de gastos.

#### **2.-Causas de la Banca.**

- Falta de Interés por resolver los problemas

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- No existía flexibilidad para resolver la situación o llegar a algún tipo de arreglo que fuera justo tanto para los deudores, como para la banca.
- Políticas inadecuadas para el tratamiento de los problemas.

### 3.-Causas del Gobierno.

- Falta de iniciativas de ley adecuadas para darle solución a los problemas de Cartera Vencida.
- Elaboración de programas tales como. Unidades de Inversión (Udi's), Acuerdo de Apoyo a los Deudores (ADE)y el programa Punto Final, los cuales no cumplieron con las expectativas planteadas.
- Falta de apoyos adecuados o reales dentro de los que se pueden mencionar quitas de intereses moratorios en porcentajes considerables, etc.

Todas estas causas son importantes no unas más importantes que otras, debido a que todas las entidades involucradas tienen en gran medida la culpa por no conocer los alcances que tendría en un futuro los problemas que surgieron principalmente por la devaluación de 1994.

### **5.4 DISEÑO Y ANÁLISIS DE LOS CUESTIONARIOS APLICADOS.**

A continuación se presenta el formato de los cuestionarios aplicados, seguido de su respectiva gráfica y análisis de la información recopilada la cual nos marca la pauta de la investigación:

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CUESTIONARIO APLICADO

- 1.-¿Su empresa , en que rango se ubica?
- 2.-¿Cómo considera la situación financiera actual de su empresa?
  - a)Buena
  - b)Mala
  - c)Regular
- 3.-Mencione por lo menos dos causas de la situación financiera actual, en cuanto a :
- 4.-¿Alguna vez ha solicitado un Crédito?
  - a)Si
  - b)No
- 5.-¿Si la respuesta es sí, mencione a quien?
  - a)Bancos
  - b)Terceros
  - c)Cajas Populares
- 6.-¿Por qué eligió esa fuente de financiamiento?
- 7.-Señale los plazos en que eligió el crédito:
  - a) Corto Plazo
  - b) Mediano Plazo
  - c) Largo Plazo

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

8.-Considera que las tasas de Interés pagadas en el financiamiento fueron:

a)Excesiva

b)Justa

c)Baja

9.-¿Cumplió adecuadamente con los pagos?

a)Si

b)No

Porque: \_\_\_\_\_

10.-¿Su atraso en los pagos fue?

a)1-3 meses

b)3-6 meses

c)1 año o más.

11.-¿Utilizó alguna alternativa para salir de Cartera Vencida?

a)Si y Cual:

b)No

12.-¿Tuvo alguna asesoría para elegir o considerar las opciones?

a)Si de quien:

b)No

13.-¿Qué opina de los apoyos que ofreció el gobierno a los problemas de Cartera Vencida?

14.-¿Cómo considera que afecta a su empresa el caer en Cartera Vencida?

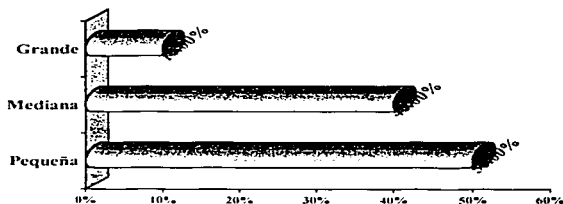
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 1**

¿Su empresa, en que rango se ubica?

Resultado	Pequeña	Mediana	Grande
	50.00%	40.00%	10.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Como se puede observar en la gráfica existen dos tipos de empresas dentro de la región de Uruapan, Michoacán principalmente dentro de las que se encuentran las de nivel medio y pequeñas. aunque del total de las empresas encuestadas la mayoría de estas se consideran de un nivel pequeño( 50 por ciento) de ahí que exista la importancia de realizar programas de apoyo para beneficiar ha este tipo de empresas para que salgan del nivel donde se encuentran y así brindarle la importancia que estas se merecen como parte considerable del motor de la economía.

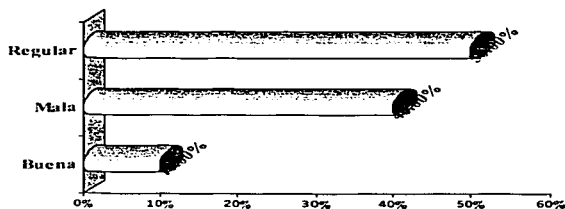
Pregunta No. 2

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

¿Cómo considera la situación financiera actual de su empresa?

Resultado	Buena	Mala	Regular
	10.00%	40.00%	50.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



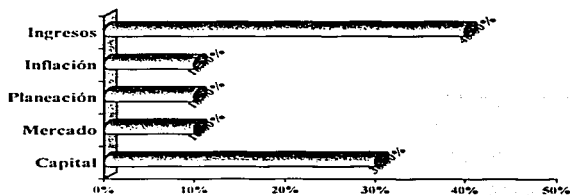
En la actualidad un porcentaje considerable de las empresas a las cuales se les pregunto como considera la situación general de la empresa fue regular, es decir, en términos generales la economía o la situación de la política económica aplicada por nuestro país está en un punto medio, esto podría ser un reflejo de las actuales elecciones políticas donde la gran mayoría de la gente tiene la esperanza fincada en el actual gobierno, de ahí que sus reacciones pudieran ser menos enérgicas.

### Pregunta No. 3

Mencione por lo menos dos causas de la situación financiera actual, en cuanto a:

Resultado	Capital	Mercado	Planeación	Inflación	Ingresos
	30.00%	10.00%	10.00%	10.00%	40.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Las principales causas que arrojaron las respuestas del cuestionario fueron la falta de Capital y los bajos ingresos por concepto de ventas, esto podría ser un indicador considerable, debido a que si una empresa no cuenta con los recursos económicos necesarios para desarrollar sus actividades rutinarias en cualquier periodo, se ve en la penosa necesidad de pedir un préstamo o crédito, el cual a medida que pasa el tiempo se puede convertir en un perjuicio, por la serie de gastos u pagos que tendrá que realizar, los cuales en vez de ser un beneficio, a lo largo del tiempo se convertirán en un perjuicio.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



**Pregunta No. 4**

¿Alguna vez a solicitado un crédito?

Resultado	SI	NO
	90.00%	10.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



El Noventa por ciento de la muestra respondió que en su momento cuando las necesidades de la empresa lo han requerido han solicitado algún tipo de financiamiento u Crédito, lo cual indica que de manera considerable la mayoría de las empresas utilizan como un medio de aprovechamiento o acopio de recursos el solicitar un crédito, lo que traerá como resultado que una parte considerable de las empresas no realice los pagos a tiempo por las condiciones del medio ambiente que se están viviendo actualmente en nuestro país, o cumplan solo a medias.

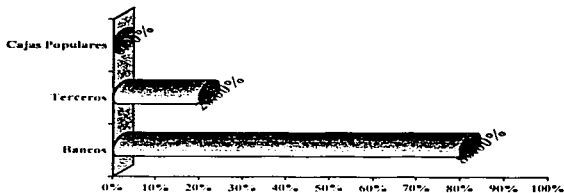
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 5**

¿Si la respuesta es si, mencione a quien?

Resultado	Bancos	Terceros	Cajas populares
	80.00%	20.00%	0.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Los créditos más solicitados son a los bancos, debido a que son los que las empresas más conocen, además de que ninguna institución brinda la confianza y la mayoría de los recursos que requieren las organizaciones, por ende la necesidad de reactivar estos créditos vía reestructuración o otorgando más créditos, siempre y cuando se realicen los estudios necesarios para su otorgamiento.

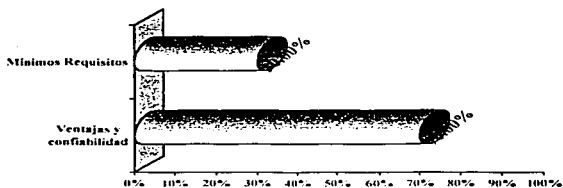
TESIS CON  
FALTA DE PROBLEMA

**Pregunta No. 6**

¿Por qué eligió esa fuente de financiamiento?

Resultado	Ventajas y confiabilidad	Mínimos Requisitos
	70.00%	30.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



En esta época donde las empresas así como las personas han perdido la confianza en las instituciones, los bancos se consideraban en su momento una de los medios más importantes para solicitar un crédito principalmente por las ventajas que otorgaban al momento de pactar el trato dentro de las que se encontraban, bajas tasas de interés, cómodos pagos, etc. además de la confiabilidad que existía en dichas instituciones.

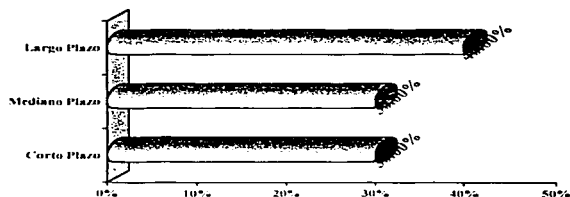
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 7**

Señale los plazos en que eligió el crédito:

Resultado	Corto plazo	Mediano plazo	Largo Plazo
	30.00%	30.00%	40.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Como es muy común una parte considerable de los créditos se otorgan a largo plazo, por que solo así las organizaciones obtiene mayores ganancias, y existe gran posibilidad de que las empresas puedan pagar estos créditos por la gran cantidad de costos aplicados a estos.

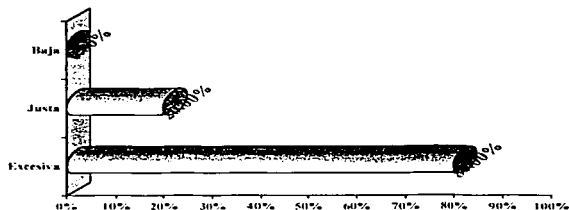
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### Pregunta No. 8

¿Considera que las tasas de interés pagada en el financiamiento fue?

Resultado	Excesiva	Justa	Baja
	80.00%	20.00%	0.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Una de las razones principales o problemas por los cuales las empresa dejaron de pagar en su momento fue debido a las elevadas tasas de interés, las cuales están por encima de los ingresos percibidos por la entidad, considerando que una empresa no solo necesita los recursos para cubrir sus adeudos de los préstamos, si no también para aquellas situaciones que se presentan dentro de la misma, dentro de las que se pueden mencionar, pagar los sueldos, adquisición de materias primas, gastos administrativos, etc.

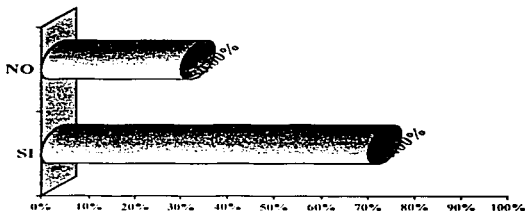
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 9**

**¿Cumplió adecuadamente con los pago?**

Resultado	SI	NO
	30.00%	70.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



La falta de recursos es uno de los problemas que aquejan a las organizaciones los cuales no le permiten mantener una solvencia económica (liquidez), para realizar los pagos adecuadamente según lo pactado en el contrato, y una vez que se empiezan a atrasar es muy común que caigan en cartera vencida, dado que existen las condiciones generales( medio ambiente) propicio para que suceda.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 10**

Su atrasó en los pagos fue de:

Resultado	1 - 3 meses	3 - 6 meses	1 año o más
	40.00%	30.00%	30.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



El periodo donde se atraso las empresas es muy variado ya que esto depende en gran medida de las requisitos de crédito, las condiciones de las empresas, los ingresos con que cuenta esta, etc.

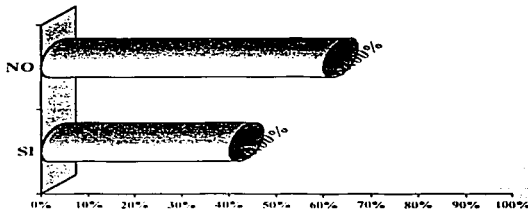
ESTA TESIS NO SE  
A BIBLIOTECA  
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 11**

¿Utilizó alguna alternativa para salir de Cartera Vencida?

Resultado	SI	NO
	40.00%	60.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



En nuestro país no existe una cultura de pagar por lo cual una parte considerable prefiere no realizar los pagos y dejar a la desidia los pagos, lo cual es más perjudicial por que tarde que temprano les acarreará una serie de problemas más considerable tales como: problemas judiciales o legales, etc.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

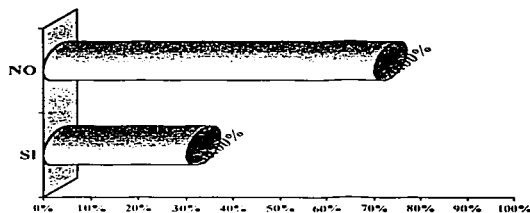


## Pregunta No. 12

¿Tuvo alguna asesoría para elegir o considerar las opciones?

Resultado	SI	NO
	30.00%	70.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



Como es de esperarse todas las personas que laboran dentro de las empresas consideran que tienen la llave del éxito y no aceptan ningún comentario por terceras personas o por instituciones gubernamentales las cuales, le brindan algún tipo de asesoría no solo al momento de solicitar un crédito, si no también cuando tienen problemas de cartera vencida.

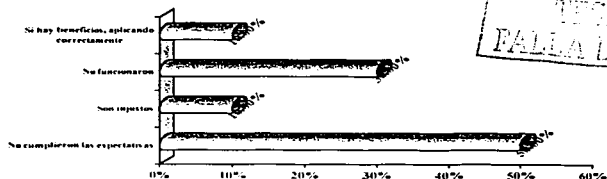
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**Pregunta No. 13**

¿Qué opina de los apoyos que ofreció el gobierno a los problemas de Cartera Vencida?

Resultado	No cumplieron las Expectativas	Son injustos	No funcionaron	Si hay beneficios, aplicando correctamente
	50.00%	10.00%	30.00%	10.00%

Fuente: Encuesta Directa, 2001



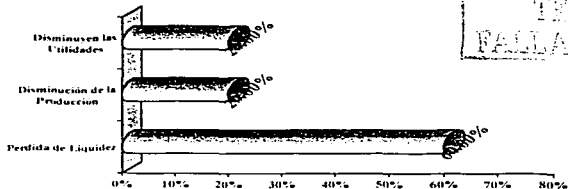
Aunado a la falta de interés por parte de las empresas por salir de los problemas de cartera vencida, se encuentran con muchas limitantes, debido principalmente a que los programas elaborados por el gobierno federal no cumplieron con las expectativas y los alcances que tenían planeados, por lo que en general en vez de beneficiar perjudicaron.

**Pregunta No. 14**

¿Cómo considera que afecta a su empresa el caer en cartera vencida?

Resultado	Pérdida de Liquidez	Disminución de la Producción	Disminuyen las utilidades
	60.00%	20.00%	20.00%

Fuente Encuesta Directa, 2001



Una de las razones principales que afectan en caer en Cartera Vencida, es la pérdida de la liquidez de forma inmediata por lo que existe la necesidad de darle solución inmediata a este problema, que afecta a muchas empresas de la región.

Después de haber realizado la aplicación de la técnica de muestreo donde nos dio un resultado de diez empresas, se procedió a la elaboración y aplicación de los cuestionarios los cuales se entregaron los gerentes, contadores o representantes legales encargados del

funcionamiento de las empresas, los cuales cuentan con la información necesaria para darle solución a los cuestionamientos necesarios para la investigación; una vez que estos fueron contestados se procedió a analizarlos para encontrar los efectos financieros que originan la problemática de Cartera Vencida y así exponer dichos efectos a través de las conclusiones, las cuales a continuación se presentan.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CONCLUSIONES

De acuerdo con los objetivos e hipótesis planteados al inicio de la investigación, dentro de la cual se pretende conocer los efectos financieros que tiene la problemática de Cartera Vencida, se puede mencionar que existe la necesidad de conocer en primera instancia las circunstancias que originaron que la gran mayoría de las empresas estén hoy en día con problemas de Cartera Vencida.

Se puede apuntar que uno de los principales son el exceso de créditos otorgados los cuales no cumplían con todos los requisitos necesarios, aunado a esto la situación económica en general la cual no alcanza a satisfacer a todas las personas y por lo tanto a las empresas, de ahí que exista la necesidad de realizar una serie de adecuaciones de raíz a la estructura del sistema financiero Mexicano, la cual te permitirá llegar a un arreglo con los deudores en primer lugar, seguido de una reestructuración general la cual traerá como consecuencia mayores ingresos a las empresas, mayor liquidez, es decir mayores recursos, los cuales podrán ser aplicados de forma general no solo en la empresa, si no también en la sociedad, lo que se verá reflejado en el beneficio general, debido a que los principales efectos de caer en Cartera Vencida fue la disminución de la solvencia económica (liquidez), disminución de la productividad, además de la falta de capital lo que afecta de manera notable el accionar de la empresa y tarde que temprano traerá como consecuencia una disminución considerable en las actividades desarrolladas por esta.

Por lo que es necesario reconocer los errores cometidos no solo por parte del gobierno, si no también por el banco y los deudores, los cuales deben ponerse a analizar la

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

problemática sus causas que la originaron y así poder planear de una mejor manera posible. pero siempre buscando un beneficio general y no solo personal, como sucede en la actualidad, donde la mayoría de las empresas u personas quieren sacar el máximo provecho sea este de forma legal o ilegal, lo cual no les interesa o no lo toman en cuenta por lo que es necesario un cambio de actitud y de cultura de pago, donde las empresas se concientisen de la importancia de cumplir con sus obligaciones, para que no caigan en un círculo vicioso el cual tarde que temprano traerá como consecuencia caer en Cartera Vencida.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## BIBLIOGRAFÍA

ALCANTAR, Gómez Irma, **Problemática de la cartera vencida**, Universidad Don Vasco, Uruapan, Mich.1997.

ANZOLA, Rojas Servulo, **Administración de pequeñas empresas**, Ed. Mc Graw-Hill, México.1993.

BARANDIARAN, Rafael, **Diccionario de términos financieros**, Ed. Trillas, México. 1998.

DAVILA, Aldás R. Francisco, **Del milagro a la crisis**, Ed. Fontamara, 1996

DIAZ, Mata Alfredo, **Udi's Ade y otros trucos**, México.1996.

HERRERA, Gómez Roberto, **Análisis y problemática de la cartera vencida por el otorgamiento de los créditos bancarios**, Universidad Don Vasco, Uruapan, Mich..1997.

IMEF, **fuentes de financiamiento**, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas,1992.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

LEON, Curiel Alfonso, **Planeación y gestión del crédito bancario**, Ed. Ecasa, México, D.F., 1992

MÉNDEZ, Morales José Silvestre, **Economía y la empresa**, Ed. Mc. Graw-Hill, México, 1997

PAZOS, Luis, **El gobierno y la inflación**, Ed. Diana, México, 1990

PERDOMO, Moreno Abraham, **Elementos básicos de Administración financiera**, Ed. Ecasa, ed. 4ta, México, 1992.

VILLEGAS, H. Eduardo, **El nuevo sistema financiero mexicano**, Ed. Pac, México, 1992.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN