

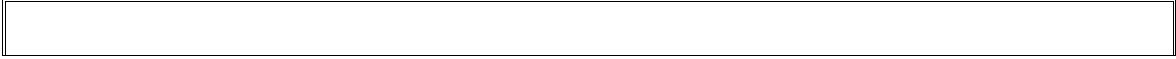
PROGRAMA DE LA ASIGNATURA.

|                          |                              |
|--------------------------|------------------------------|
| NOMBRE: FINANZAS III     | CLAVE: 1735                  |
| PLAN: 98                 | CRÉDITOS: 8                  |
| LICENCIATURA: CONTADURÍA | SEMESTRE: 7°.                |
| AREA: FINANZAS           | HORAS POR CLASE: 2           |
| REQUISITOS:              | HORAS POR SEMANA: 4          |
| TIPO DE ASIGNATURA:      | OBLIGATORIA (x) OPTATIVA ( ) |

OBJETIVO GENERAL DEL CURSO:

AL FINALIZAR EL CURSO, EL ALUMNO APLICARA LOS CONCEPTOS, PRINCIPIOS Y TECNICAS FUNDAMENTALES DE LA FORMULACION, DESARROLLO Y EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION PARA LA CREACION Y CRECIMIENTOS DE EMPRESAS.

| TEMAS:   | HORAS SUGERIDAS: |
|--|------------------|
| I. DEFINICION, CLASIFICACION E IDENTIFICACION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION. | 4                |
| II. ORGANIZACION DE PROYECTOS.   | 8                |
| III. DEFINICION DEL PERFIL DEL PROYECTO                                      | 6                |
| IV. DIAGNOSTICO  | 6                |
| V. ESTUDIO DE MERCADO.   | 4                |
| VI. ESTUDIO TECNICO Y MARCO LEGAL.   | 8                |
| VII. ASPECTOS ECOLOGICOS Y EVALUACION DEL IMPACTO AMBIENTAL.                 | 4                |
| VIII. ESTUDIO FINANCIERO DE LOS PROYECTOS DE INVERSION.                      | 8                |
| IX. ESTUDIO DEL COSTO/BENEFICIO  | 4                |
| X. PLAN DE FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO                                       | 8                |
| XI. EVALUACION FINANCIERA DEL PROYECTO                                       | 8                |
|  | <hr/>            |
| TOTAL DE HORAS   | 68               |
| LAS HORAS SUGERIDAS INCLUYEN 3 EXÁMENES POR LO MENOS                         |                  |



## OBJETIVO POR TEMA Y SUBTEMAS

### I. DEFINICION, CLASIFICACION E IDENTIFICACION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno expresará que es un proyecto de inversión, su importancia en las empresas y en el país, así como los tipos de proyectos que existen y los criterios para su elección.

1. Definición y conceptualización de un proyecto de inversión
2. Importancia de un proyecto
3. Tipos de proyectos
  - A) Del sector agropecuario
  - B) Del sector industrial
  - C) Del sector servicios
    - a) servicios básicos
    - b) servicios sociales
4. Selección de proyectos identificados
  - A) Criterios
  - B) Prioridades
  - C) Política y estrategia de inversión
  - D) Participación de consultores externos (gobierno o privados).

### II. ORGANIZACION DEL PROYECTO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno hará el estudio administrativo de un proyecto de inversión considerando los aspectos de estructuración organizacional y de integración de personal.

1. La constitución jurídica de la empresa
  - A) Formas y requisitos
2. Diseño de estructura organizacional
  - A) Identificación de las principales funciones y subfunciones necesarias para el logro de los objetivos de la empresa.
  - B) Departamentalización a los diferentes niveles jerárquicos y elaboración de los organigramas correspondientes.
3. Planeación de recursos humanos
  - A) Al personal factor clave
  - B) Elaboración de análisis de puestos proyectados
  - C) Determinación de necesidades de capacitación y de contratación de personal
    - a) De capacitación (para la formación de especialistas inexistentes en el mercado de trabajo y para la adecuación a las necesidades de la empresa, especialistas ya existentes)
4. De contratación
  - D) Planeación de reclutamiento, selección y contratación
  - E) Planeación de la capacitación

### III. DEFINICION DEL PERFIL DEL PROYECTO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno ilustrar las características generales de un proyecto de inversión, de cada una de sus etapas y formular estudios de prefactibilidad y pondrá términos de referencia.

1. Origen y antecedentes de un proyecto
2. Etapas principales de un proyecto
3. Elementos que componen un proyecto
  - a) Económico
  - b) Financiero
  - c) Administrativo
4. Estudio de preliminar
  - a) Estudio preliminar del mercado
  - b) Tecnológico
  - c) Suministros
  - d) Económicos y
  - e) Financiero
5. Elaboración de términos de referencia para la determinación del proyecto.

### IV. DIAGNOSTICO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno justificar la importancia del diagnóstico, sus componentes, la manera como se efectúa y su relación con la planeación estratégica.

1. Estudio del medio ambiente
  - a) Económico
  - b) social
  - c) político
2. Factibilidad de ubicación
  - a) Servicio
  - b) Comunicaciones
  - c) Materias primas o insumos
  - d) Mano de obra
  - e) Mercado, etc.
3. Competencia
4. Necesidad potencial
5. Capacidad de adquisición de la población
6. Restricciones o facilidades legales
7. Acceso a fuentes de financiamiento
8. Imagen proyectada
9. Posibilidades técnicas
10. Análisis de fuerzas y debilidades
11. Análisis de los factores
12. Toma de decisiones
13. Presentación de información.

## V. ESTUDIO DE MERCADO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno analizar las técnicas y métodos para llevar a cabo un estudio del mercado requerido para el desarrollo de un proyecto de inversión.

1. Objetivos del estudio de mercado
2. Elementos básicos en el estudio de mercado: mercado, demanda, consumo, demanda potencial, oferta y precios
3. Acopio de información para el estudio de mercado (fuentes y medios)
4. Análisis de demanda (productos y servicios)
5. Análisis de la oferta
6. Proyección de la demanda potencial: Técnicas estadísticas para proyectar
7. Estudio de precios, distribución, promoción, presentaciones y servicios técnicos y comerciales

## VI. ESTUDIO TECNICO Y MARCO LEGAL

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno esbozar los elementos que debe contener el estudio de los aspectos técnicos de un proyecto de inversión y examinar las leyes, normas y disposiciones legales que afecten a los proyectos de inversión.

1. Estudio técnico
  - A) Análisis de mercado de materias primas
    - a) Información histórica
    - b) Disponibilidad total de materias primas
    - c) Disponibilidad de materias primas para el proyecto
    - d) Localización y estacionalidad de los suministros
  - B) Determinación del tamaño de la planta o instalaciones
    - a) Factores determinantes: Mercado como materias primas, economías de escala, financiamiento, tecnología
    - b) Tamaño y su impacto en los costos
    - c) Previsión de expansión de capacidad
  - C) Localización de la planta o instalaciones
    - a) Importancia de la decisión de localización
    - b) Factores determinantes
    - c) Análisis de costo de transporte y costo de producción
  - D) Ingeniería de proyecto
    - a) Obtención de información técnica
    - b) Productos, procesos y patentes
    - c) Selección de procesos o sistemas de producción
    - d) Diagramas de operación
    - e) Distribución de equipos y maquinaria (distribución de la planta)
    - f) Selección de maquinaria y equipo
    - g) Programación de construcción, instalación e inicio de operaciones
2. Marco legal
  - A) Tipos de registros que necesita
    - a) Cuando es nueva empresa
    - b) Cuando es nueva asociación
    - c) Cuando es institución
    - d) Patentes
    - e) Marcas
    - f) derechos de autor, etc

- B) Disposiciones legales que afecten su actividad
  - a) Impuestos
  - b) Salud
  - c) Vivienda, etc.
- C) Incentivos legales
  - a) Para zonas de desarrollo
  - b) Impuestos, etc.
- D) Restricciones

#### VII. ASPECTOS ECOLOGICOS Y EVALUACION DEL IMPACTO AMBIENTAL

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno ilustrar la importancia que tiene el considerar los aspectos ecológicos en el proyecto de inversión.

1. Marco técnico conceptual
  - A) Marco histórico
  - B) Marco legal
  - C) Marco constitucional
2. Metodología de evaluación del impacto ambiental
3. Procedimiento administrativo

#### VIII. ESTUDIO FINANCIERO DE LOS PROYECTOS DE INVERSION

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno propondrá el estudio financiero de un proyecto de inversión con la aplicación de técnicas de planeación y análisis financiero.

1. Información requerida para el estudio financiero
2. Determinación de inversión en activos fijos(calendario de inversión y m,todos)
3. Determinación de capital de trabajo(calendario de inversión y m,todos)
4. Estimación de costos y presupuesto de operació(calendario de inversión y m,todos)
  - A) Presupuesto de ingresos
  - B) Presupuesto de ingresos e inversiones
    - a) Inventarios
    - b) Producción
    - c) Gastos de fabricación
    - d) Costos de distribución
    - e) Gastos de operación
  - C) Presupuesto de utilidades
5. Análisis de punto de equilibrio
  - A) Costos totales
  - B) Costos unitarios
  - C) Distribución marginal
6. Estados financieros proyectados
  - A) Estado de situación financiera
  - B) Estado de resultados
  - C) Estado de cambios en la situación financiera
7. Evaluación financiera
  - A) Resultados
  - B) Posición financiera
  - C) Tasa interna de rendimiento
  - D) Rendimiento sobre la inversión
  - E) Período de recuperación (promedio y real)
  - F) Valor actual neto
  - G) Índice de cobertura de la deuda
  - H) Cálculo del riesgo del proyecto

## IX. ESTUDIO DEL COSTO/BENEFICIO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno aplicará los principios y criterios básicos para evaluar los impactos sociales y económicos de los proyectos de inversión.

1. Impacto social y económico del proyecto de comunidad.
2. Indicadores para la evaluación social - económica de un proyecto
  - A) Generación de empleo - ocupación
  - B) Productividad
  - C) Distribución del ingreso
  - D) Impacto regional
  - E) Balanza de pagos
  - F) Ecología
  - G) Organización social
3. Los proyectos de inversión como promotores de desarrollo económico - social en las regiones del país

## X. PLAN DE FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno aplicará las técnicas para la planeación financiera y estudio del financiamiento de un proyecto de inversión, con el conocimiento y evaluación de las diversas fuentes de financiamiento disponibles en la actualidad.

1. Requerimientos de financiamiento para el proyecto
2. Alternativas de financiamiento
  - A) Recursos propios
  - B) Emisión de acciones
  - C) Préstamo
3. Capacidad de endeudamiento
4. Fuentes de financiamiento
  - A) En moneda nacional o en moneda extranjera
  - B) Convencionales
  - C) Banca de fomento
  - D) Uniones de crédito
5. Evaluación del costo de financiamiento
  - A) Estados financieros proforma
  - B) Flujo de fondos
6. Costo de capital
7. Formas de financiamiento (propias y ajenas)

## XI. EVALUACION FINANCIERA DEL PROYECTO

Objetivo particular.- Al finalizar esta unidad el alumno aplicará las diferentes técnicas para evaluar un proyecto, la determinación del riesgo y del valor del dinero en el tiempo para la toma de decisiones.

1. Resultados
2. Posición financiera
3. Tasa interna de rendimiento
4. Rendimientos sobre la inversión

5. Período de recuperación (promedio real)
6. Valor actual neto
7. Índice de cobertura de deuda
8. Cálculo del riesgo del proyecto

#### BIBLIOGRAFÍA BASICA:

- 1.- HERRERA Avendaño Carlos, *Fuentes de Financiamiento*, México, SICCO, 2001 (2ª reimpresión.)
- 2.-RODRIGUEZ De Castro, *Productos Financieros Derivados*, México, LIMUSA, 1998 (2ª edición).
- 3.- BODIE Zvi, Merton Robert C. *Finanzas*. México, PEARSON, 2002 (2ª edición.)
- 4.- MADURA Jeff. *Administración Financiera Internacional*. México, Thomsom Editores, 2000 (6ª edición).
- 5.- GALLARDO Cervantes Juan. *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*. México, Mc Graw Hill, 1998 (1 edición.)
- 6.-BACA Urbina Gabriel, *Evaluación de Proyectos, Análisis y Administración del Riesgo*. México, Mc. Graw Hill, 2002 (4ª edición).
- 7.-SAPAG Chain Nassir, *Preparación y Evaluación de Proyectos*, México Mc Graw Hill, 2000 (4ª edición).
- 8.- DE LA TORRE Joaquín, ZAMARRON Berenice. *evaluación de proyectos de inversión*. México, Prentice Hall, 2002 (1ª edición.)
- 9.- HERNANDEZ Hernández Abraham, HERNANDEZ Villalobos Abraham. *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*. México, Thomson Learning, 2001 (4ª edición).
- 10.-PEREZ De herrasti Ignacio. *Inversión en proyecto Autofinanciados, Project Finance*. México, LIMUSA, 2000 (1ª edición.)
- 11.- MORENO Fernandez Joaquin, RIVAS Merino Sergio *La Administración Financiera de los Activos y Pasivos a Largo Plazo*, México, CECSA, 2002 (2ª edición.)

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- 12.- BANCO INVERLAT. *El Mercado de Futuros an Análisis de Políticas y Estrategias de Inversión*. Manuscrito Inedito, México, 1995.
- 13.- MORALES Castro Arturo, *Diccionario de los Términos Financieros Nacionales e Internacionales*, Editorial PAC, México, 1999 (1ª edición.)
- 14.- RODRIGUEZ De Castro. *Introducción al Análisis de Productos Financieros Derivados*. México, LIMUSA-BMV, 2000 (2ª edición.)
- 15.- ZELAYA de la Parra Eduardo. *Evaluación Económica de Proyectos de Inversión con su PC*. México, Grupo Editorial Iberoamérica, 1995.



TÉCNICAS DE ENSEÑANZA SUGERIDAS:

- Exposición oral . . . . .(x)
- Exposición audiovisual . . . . .(x)
- Ejercicios dentro de clase . . . . .(x)
- Seminarios . . . . .( )
- Lecturas obligatorias . . . . .(x)
- Trabajos de investigación . . . . .( )
- Prácticas de taller o laboratorio . . . . .(x)
- Prácticas de campo . . . . .( )
- Otras . . . . .( )

ELEMENTOS DE EVALUACIÓN

- Exámenes parciales . . . . .(x)
- Exámenes finales . . . . .(x)
- Trabajos y tareas fuera del aula . . . . .(x)
- Participación en clase . . . . .(x)
- Asistencia a prácticas . . . . .( )
- Otras . . . . .( )

PERFIL PROFESIOGRÁFICO DEL DOCENTE

ESTUDIOS ACADÉMICOS: Licenciatura en Contaduría, Administración o afín o Maestría en Finanzas o Administración

EXPERIENCIA PROFESIONAL DESEABLE.5 años en el área de Finanzas en organizaciones privadas o públicas

OTROS REQUERIMIENTOS: Conocimiento de cómputo, comprensión del idioma inglés y cursos de didáctica