

1.- DATOS DE LA ASIGNATURA

Nombre de la asignatura:	Evaluación de proyectos y fuentes de Financiamiento.
Carrera:	Ingeniería en Gestión Empresarial
Clave de la asignatura:	TDF-1502
Créditos SATCA (Sistema de asignación y transferencia de Créditos académicos)	3 - 2 - 5

2.- PRESENTACIÓN

Caracterización de la asignatura.

El programa de la asignatura de Evaluación de proyectos y fuentes de Financiamiento correspondiente al Módulo de Especialidad, la cual está diseñada para contribuir en la formación integral de los estudiantes del Sistema Nacional de Educación Superior Tecnológica (SNEST), ya que proporciona las competencias necesarias para manejar conceptos y herramientas propias para el diseño, elaboración y aplicación de proyectos del entorno en que se desarrolla.

El curso proporcionara al estudiante los conocimientos, habilidades, aptitudes y capacidades con una visión integradora y multidisciplinaria para la evaluación de sus proyectos.

Esta asignatura aporta al perfil del Ingeniero en Gestión Empresarial, las herramientas necesarias que le permitirán proponer, desarrollar, elaborar y evaluar proyectos de inversión, así como seleccionar las fuentes de financiamiento más óptimas para dichos proyectos. Ya que es reconocido que debe haber una adecuación entre el tipo de inversión en activos que se llegue a realizar con la fuente de financiamiento que se utilizara.

Intención didáctica.

El temario está organizado en 5 unidades; en la primera unidad se establecen las generalidades de los proyectos de inversión y su importancia, lo cual dará al estudiante los conocimientos sobre la formulación y evaluación del proyecto a desarrollar.

En la segunda unidad se conforman los factores de evaluación del proyecto como son el estudio técnico y organizacional lo que permitirá el logro de los objetivos y el alcance de las metas planteadas.

En la tercera unidad se analizaran los diversos métodos para evaluar proyectos de inversión lo que permitirá observar y analizar la factibilidad del proyecto y podrán evaluarse mediante los diversos métodos considerando su pronta recuperabilidad y rentabilidad.

En la cuarta unidad incluye la selección de las fuentes y estructura del financiamiento de las inversiones en los proyectos para sustentar la rentabilidad del proyecto, ya que debe haber una adecuación entre el tipo de inversión en activos que se debe realizar con la fuente de financiamiento que sea utilizada.

En la actualidad es de suma importancia el cuidado del medio ambiente lo que se considera en la quinta unidad, haciendo un estudio del impacto ambiental lo que permitirá al alumno conocer los diferentes organismos que regulan los sistemas ecológicos y el marco legal que protege al medio ambiente. Por la importancia de la evaluación del impacto ecológico en los proyectos de inversión. Así mismo estudiar el impacto social como consecuencia del desarrollo del proyecto.

3.- COMPETENCIAS A DESARROLLAR

Competencias específicas	Competencias genéricas
<p>Capacidad para analizar, evaluar y formular proyectos de inversión en cualquier tipo de empresa dedicada a los negocios, evaluando la viabilidad técnica, económica, financiera y ambiental de sus proyectos. Demostrar las habilidades en el manejo de toma decisiones y liderazgo para obtener resultados que beneficien a la organización.</p>	<p>Competencias instrumentales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Capacidad de análisis, síntesis y abstracción. • Capacidad de comunicación oral y escrita. • Habilidad en el uso de tecnologías de información y comunicación. • Capacidad para identificar, plantear y resolver problemas. <p>Competencias interpersonales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Capacidad para trabajar en equipo. • Capacidad crítica y autocrítica. • Apreciación de la diversidad y la multiculturalidad. <p>Competencias sistémicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Habilidades de investigación. • Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica. • Capacidad de aprender. • Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones. • Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad). • Búsqueda de logro. • Sensibilidad hacia temas medioambientales.

4.- HISTORIA DEL PROGRAMA

Lugar y fecha de elaboración o revisión	Participantes	Observaciones (cambios y justificación)
Instituto Tecnológico de Orizaba, Septiembre 2012.	Academia de Ciencias Económico Administrativas del Instituto Tecnológico de Orizaba.	Evaluación curricular de las Especialidades
Instituto Tecnológico de Orizaba, del 4 de Agosto al 11 de septiembre de 2014	Academia de Ciencias Económico Administrativas del Instituto Tecnológico de Orizaba	Evaluación curricular de las Especialidades

5.- UBICACIÓN DE LA ASIGNATURA

a). Relación con otras asignaturas del plan de estudios

Anteriores		Posteriores	
Asignaturas	Temas	Asignaturas	Temas
Fundamentos de Investigación, Fundamentos de Gestión Empresarial , Contabilidad Orientada a los Negocios, Marco Legal de las Organizaciones, Costos Empresariales, Economía Empresarial, Instrumentos de Presupuestación Empresarial, Finanzas en las Organizaciones, Taller de Investigación I , Mercadotecnia, Taller de Investigación II , Sistemas de Información de la Mercadotecnia , Plan de negocios, Desarrollo Sustentable, Mercadotecnia Electrónico.	TODOS		

b). Aportación de la asignatura al perfil del egresado

- Formula, evalúa y administra proyectos de inversión con criterios de sustentabilidad.
- Utiliza técnicas y métodos cualitativos y cuantitativos para la toma de decisiones.
- Posee visión directiva y empresarial, habilidad para la gestión y negociación.
- Desarrolla habilidades de gestión y capacidad para el manejo de inversiones y su financiamiento.
- Aplicar los principios de la administración financiera de manera efectiva en las actividades personales y profesionales.

6.- OBJETIVO(S) GENERAL(ES) DEL CURSO

Proporcionar al estudiante las herramientas metodológicas y financieras que le permitan conocer los diferentes escenarios de certidumbre e incertidumbre de los negocios en el ámbito nacional e internacional, que les permita desarrollar un proyecto de inversión que resuelva una problemática real y sus métodos de financiamiento viables y así, demostrar la factibilidad y sustentabilidad del proyecto.

7.- TEMARIO

Unidad	Temas	Subtemas
1	Generalidades sobre Proyectos de Inversión	1.1 Análisis del concepto presupuesto de capital 1.2 Importancia de las decisiones de inversión 1.3 Criterios y decisiones de inversión
2	Factores de evaluación de los proyectos de inversión	2.1 Alcances del estudio del proyecto 2.2 Estudio técnico del proyecto 2.3 Estudio organizacional y administrativo
3	Métodos para evaluar proyectos de inversión	3.1 Método de periodo de recuperación 3.2 Método de tasa de rendimiento contable 3.3 Problemas en la selección de proyectos 3.4 Análisis de sensibilidad aplicado a la evaluación de proyectos

4	Financiamiento de las Inversiones. Costo de capital y estructura financiera	4.1 Criterios de aceptación o rechazo de proyectos 4.2 Costo de capital 4.3 Costo de las fuentes de financiamiento 4.3.1 Financiamiento de proveedores 4.3.2 Financiamiento mediante emisión de obligaciones 4.3.3 Arrendamiento financiero 4.3.4 Financiamiento con emisión de acciones preferentes y comunes
		4.3.5 Financiamiento con utilidades retenidas 4.3.6 Financiamiento con depreciaciones acumuladas 4.4 Nivel de endeudamiento y su costo de capital 4.5 Estructura financiera optima
5	Estudio del Impacto Ambiental	5.1 Impacto ecológico y Social 5.1.1 Actividad humana y su impacto en la ecología 5.1.2 Organismos de ayuda al sano desarrollo de los sistemas ecológicos 5.1.3 Impacto social 5.2 Establecimiento de indicadores que permite supervisar el comportamiento del medio ambiente 5.3 Marco legal que protege el medio ambiente en México. 5.4 Reporte Ejecutivo

8.- APRENDIZAJES REQUERIDOS

- Metodología de investigación de mercados
- Análisis y proyección de la oferta y la demanda
- Identificación y selección de alternativas tecnológicas en los sistemas de producción de bienes y prestación de servicios
- Localización y diseño de instalaciones y su distribución.
- Planeación y elaboración de presupuestos
- Determinación de costos y estimación de precios
- Normatividad y legislación mercantil, laboral, fiscal y ambiental
- Estructura de las inversiones
- Fuentes y alternativas de financiamiento

- Evaluación financiera de proyectos de inversión
- Evaluación social y ambiental de proyectos de inversión

9.- SUGERENCIAS DIDÁCTICAS (desarrollo de competencias genéricas)

- Desarrollar las actividades del curso con equipos de trabajo, los alumnos integrados de esta forma trataran de crear empresas mercantiles hipotéticas.
- Al inicio del curso identificar una oportunidad de negocio para desarrollar un proyecto de inversión a lo largo del mismo.
- Desarrollar y presentar al final de cada unidad el contenido de cada uno de los elementos del proyecto de inversión.
- Presentar los documentos correspondientes al proyecto ejecutivo y plan de negocios como elementos de evaluación general
- Poder exponer bajo el esquema del Evento Nacional de Innovación y Desarrollo los proyectos de empresa desarrollados ante un grupo de expertos.
- El alumno investigará e identificará las diferentes fuentes de financiamiento viables más apropiadas al proyecto usando las TIC'S.
- Investigar los organismos públicos y privados, así como las disposiciones legales aplicables al cuidado y conservación del impacto ambiental.

10. SUGERENCIAS DE EVALUACIÓN

La evaluación debe ser continua y cotidiana, por lo que se debe considerar el desempeño en cada una de las actividades de aprendizaje, haciendo especial énfasis en:

- Participación y desempeño en el desarrollo del proyecto de inversión.
- Calidad, pertinencia y oportunidad de la información aportada en cada una de las etapas del proyecto de inversión.
- Reporte de las investigaciones realizadas sobre las diversas fuentes de financiamiento disponibles y apropiadas al proyecto seleccionado.
- Presentación y conclusiones del proyecto de inversión.

11.- UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD 1.- Generalidades sobre Proyectos de Inversión

Competencia específica a desarrollar	Actividades de Aprendizaje

<p>Desarrollar la habilidad en la Generación de proyectos de inversión para definir el proyecto a implementar.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar un anteproyecto sobre el proyecto a presentar. • Investigar y analizar las diferentes clasificaciones de las inversiones productivas y no productivas. • Investigar y analizar los diferentes tipos de proyectos que se pueden desarrollar. • Comentar en plenaria sobre los diferentes criterios y decisiones de inversión.
--	--

Unidad 2: Factores de Evaluación de los proyectos de inversión.

<p>Competencia específica a Desarrollar</p>	<p>Actividades de Aprendizaje</p>
<p>Desarrollar la habilidad en el manejo de los diversos métodos para la evaluación financiera en los proyectos de inversión.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar una investigación sobre los conceptos y definiciones del estudio de mercado y de estudios técnicos. • Realizar una investigación ante un fedatario público (corredor público o Notario Público), que ilustre el protocolo para la creación de sociedades mercantiles.

Unidad 3: Métodos para evaluar proyectos de inversión

<p>Competencia específica a Desarrollar</p>	<p>Actividades de Aprendizaje</p>
<p>Desarrollar habilidades acerca de los métodos para evaluar los proyectos de inversión.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Recopilar información acerca de los diferentes métodos de evaluación. • Analizar e identificar los diversos problemas en la selección de proyectos. • Realizar en equipos el análisis de sensibilidad aplicado a la evaluación de proyectos.

Unidad 4. Financiamiento de las inversiones. Costo de capital y estructura financiera.

Competencia específica a Desarrollar	Actividades de Aprendizaje
Desarrollar las habilidades para identificar las posibles fuentes de financiamiento de las inversiones para el proyecto, así como los costos de capital y su estructura financiera.	<ul style="list-style-type: none">• Elaborar un reporte sobre los diversos criterios de aceptación o rechazo de proyectos.• Investigar las diferentes fuentes de financiamiento

	<ul style="list-style-type: none">• Análisis de la conveniencia de utilizar emisión de acciones o aumentos de capital.
--	--

Unidad 5. Estudio del Impacto Ambiental

Competencia específica a Desarrollar	Actividades de Aprendizaje
Analizar el impacto ambiental y social del proyecto.	<ul style="list-style-type: none">• Identificar y analizar los impactos más importantes para el proyecto, tanto ecológicos como sociales basado en datos o indicadores confiables.• Elaborar y redactar un reporte ejecutivo sobre el impacto ecológico que tendrá el proyecto a realizar.• Analizar e investigar la legislación y normatividad ambiental que rige la elaboración de proyectos y su implementación.• Realizar un estudio e impacto en la generación de empleos directos e indirectos como consecuencia del desarrollo del proyecto.

12.- FUENTES DE INFORMACIÓN

1. García Mendoza, Alberto. 1a. ed. 1998. Evaluación de proyectos de inversión. Ed. Mc Graw Hill
2. Morales Castro, José Antonio y Morales Castro, Arturo. 2ª. Ed. 2006. Proyectos de inversión en la práctica. Ed. Gasca Sicco.
3. Baca Urbina, Gabriel. 3ª. ed. 2001; 4ª. ed. 2003. Evaluación de proyectos. Ed Mc Graw Hill
Morales Castro, José Antonio y Morales Castro, Arturo. Ed. 2003. Proyectos de inversión en la práctica, formulación y evaluación. Ed. Fondo Editorial
4. Álvarez Tello, Lizbeth y Peraza, Héctor R. Ed. 2000. Guía práctica en la formación de una empresa comercializadora. Ed. Fondo Editorial
Lerma Kirchner, Alejandro. 1a. Ed. 2003. Planes estratégicos de dirección. Ed. Fondo Editorial
5. Jiménez López, Mario R. Edición 2000. Aseguramiento de la calidad en la micro y la pequeña empresa. Ed. Editorial Panorama
6. Nacional Financiera. Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión. Ed. Nacional Financiera
7. Hernández Abraham. Ed. 2005. Formulación y evaluación de proyectos de inversión. Ed. ECAFSA
8. Leyes y reglamentos relativos a la SEMARNAT.
- 9.- Proyectos de inversión evaluación y formulación. 1ª. Ed. 2009Ed. Ed. Mc Graw

13. PRÁCTICAS

Realizar en equipos de trabajo visitas a fedatarios (notarios y corredores públicos), instituciones financieras y a dependencias gubernamentales relacionadas con los financiamientos a PYMES.