



Innovación que transforma vidas.

**Curso: Introducción a finanzas para
no financieros**


Tema 5. Proyecciones Financieras

Subtema 1. Definición y clasificación de Proyectos de inversión

Subtema 2. Fuentes de financiamiento de un Proyecto de inversión

Subtema 3. Elaboración del Presupuesto maestro operativo y financiero





Subtema 1.

Definición y clasificación de Proyectos de inversión

Estados financieros

- Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica.
- Constituyen el producto final del llamado **Ciclo contable**.

Subtema 2.

Fuentes de financiamiento de un Proyecto de inversión

- Mediante **financiamiento**: las empresa pueden financiarse básicamente en tres formas:

1. Interna
2. Con acciones
3. Con deuda

- **Mercado de capitales:**

Instrumentos de renta variable (Acciones)

Instrumentos de renta fija:

1. Certificado de participación ordinaria
2. Obligaciones
3. Warrants



Fuentes de financiamiento de un Proyecto de inversión

- **Mercado de deuda:**

1. Bancaria

- Bonos bancarios de desarrollo y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

2. Privada (Corporativos)

- Aceptaciones bancarias, Papel comercial, Pagaré y Financiero

3. Gubernamental

- CETES
- Ajustabonos
- Bondes



- Udibonos

Fuentes de financiamiento de un Proyecto de inversión

- Los arrendamientos son otra opción para financiar proyectos de inversión.
- En México más del 60% de los proyectos son financiados a través de proveedores.
- Durante los últimos años se realizaron reformas en el sector financiero permitiendo que instituciones financieras que no sean bancos otorguen financiamientos a la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES).
- En el caso de financiamiento por alguna institución financiera el costo financiero se conoce como tasa de interés que podrá ser fija o variable.

Subtema 3.

Elaboración del Presupuesto maestro operativo y financiero

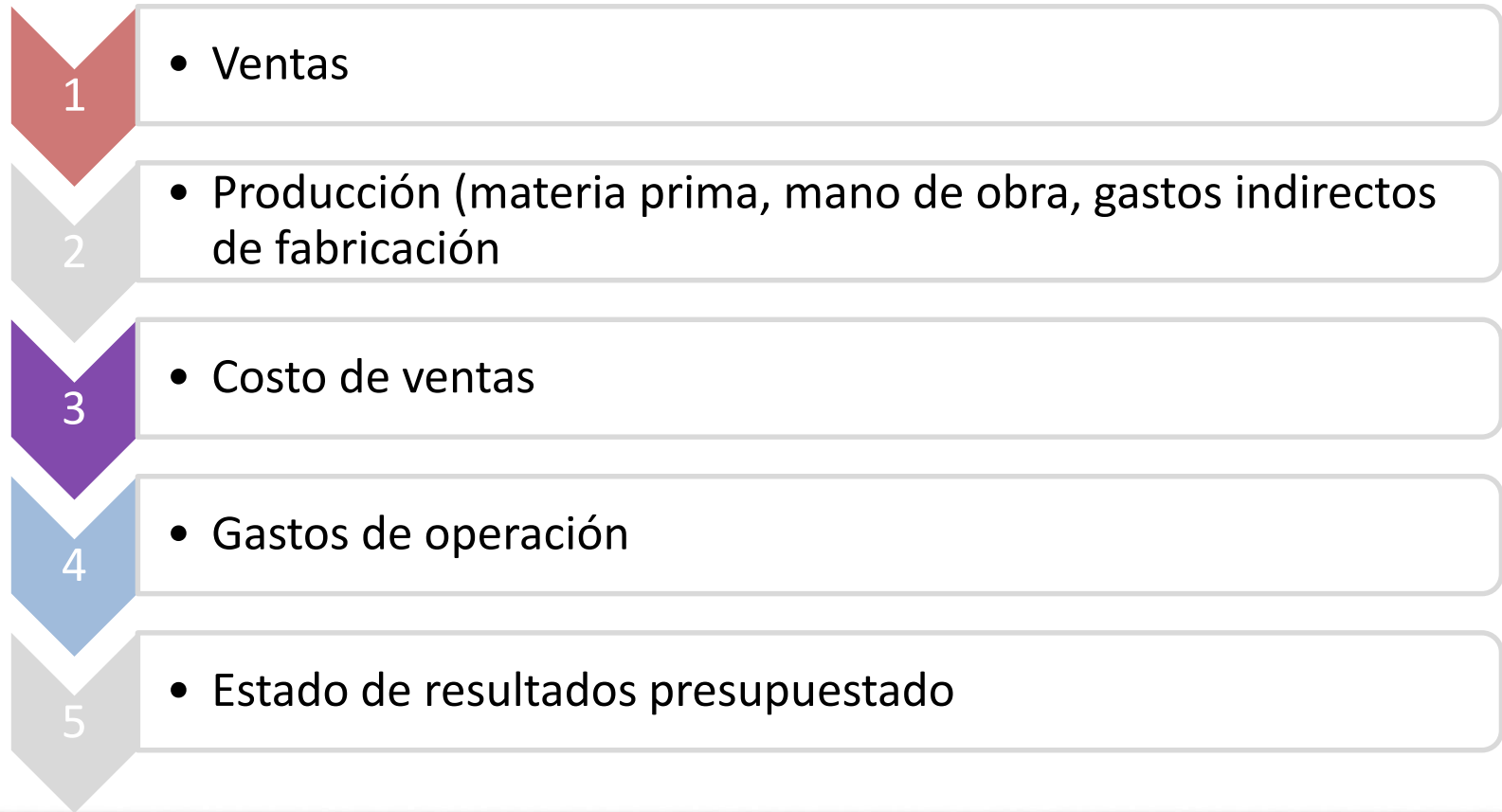
Presupuesto

- Es “un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia” (Ramírez, 2008).



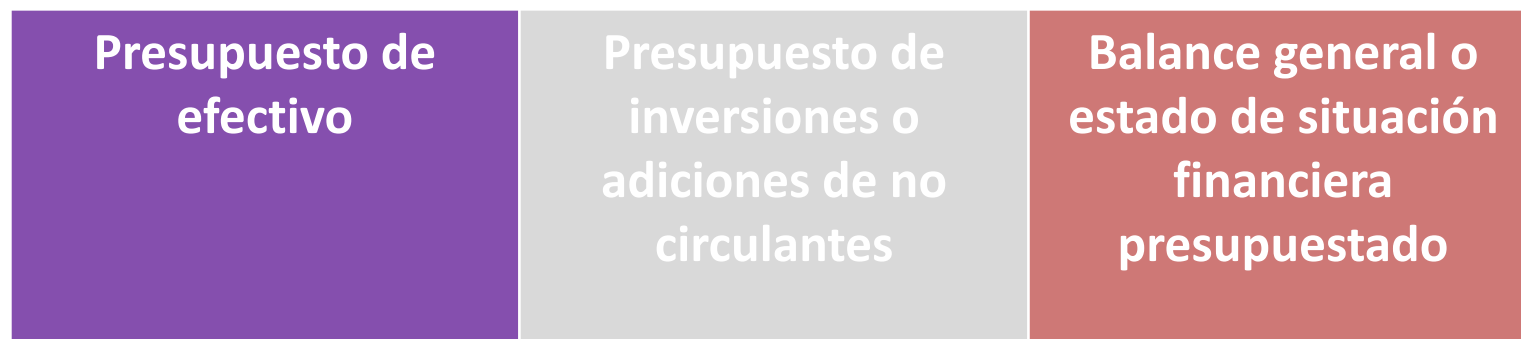
Elaboración del Presupuesto maestro operativo y financiero

- La secuencia del presupuesto operativo es:



Elaboración del Presupuesto maestro operativo y financiero

- Las partes que conforman el Presupuesto financiero son:



Créditos

- Experto de contenido: Emilio Alberto Quijano Domínguez
- Diseñadora instruccional: Alejandra Laura Govea García
- Diseñadora gráfica: María Enriqueta López Galván
- Programador: Hugo Arnulfo Aguilar Bugarin
- Administradora del proyecto: Adriana M. González González

Dirección de innovación y educación continua Campus en línea
Vicerrectoría de Formación Ejecutiva
Universidad Tecmilenio

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACION SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.