



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ECONOMÍA

“Gestión de Proyectos Financieros en Economía de Mercado”

TESINA

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN ECONOMÍA

P R E S E N T A:

GUSTAVO CABELLO RAMIREZ

A S E S O R:

MTRO ALFREDO CORDOBA KUTHY



CDMX. MEXICO

OCTUBRE 2019



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.

INDICE

INTRODUCCION	3
Capítulo I ORGANIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO	4
1.1 Breves Consideraciones Básicas del Sistema Financiero	4
1.2 Consideraciones Adicionales del Sistema Financiero	6
1.3 Organización Social	8
1.4 Economía de Mercado	10
1.5 Organización Financiera	12
1.6 Comité de Basilea	12
1.7 Las Finanzas	13
Capítulo II ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO EN ECONOMIA DE MERCADO	15
2.1 Definición de un Sistema Financiero en una Economía de Mercado	15
2.2 Circulación del Dinero	16
2.3 Mercado Financiero	17
2.4 Estructura del Sistema Financiero en México	18
2.5 FMI (Fondo monetario Internacional)	19
Capítulo III EL ENTORNO EMPRESARIAL	20
3.1 Organización y Funciones de la Empresa	20
3.1.1 Economía de Mercado en la Empresa	20
3.1.2 Origen de la Empresa	21
3.1.3 Principales Atributos de Inversión Empresarial	22
3.1.4 Organización Empresarial	23
3.1.4.1 Ahorro en Sistema Económico	23
3.1.5 Propiedad del Proceso Productivo	24
3.1.5.1 Estructura del Aparato Productivo	26
3.2 Gestión de Proyectos	27
3.2.1 Breves Consideraciones	27
3.2.2 Artículo 25 Constitucional	28
3.2.3 Organización	30
3.2.4 Gestión Financiera	30
3.2.5 El Plan de Negocio	31
3.2.5.1 Fases del Plan de Negocio	32
3.2.5.2 Etapas del Plan de Negocio	32
3.2.6 Evaluación de Proyectos	33
3.2.7 Gestión Profesional de proyectos (APP)	36
3.2.7.1 Grupo de Procesos	38
Conclusión	39
Bibliografía	

Introducción

El objetivo de esta tesina es explicar la importancia que hoy se tiene con los consultores externos y financieros para la captación de inversiones directas y demanda por parte de las empresas, como ante la complejidad que ha presentado el Sistema de Justicia Financiero civil y empresarial, requiere del auxilio de consultores externos para formulación de sus proyectos financieros para captar Capital directo o indirecto.

Consultores como el instrumento de apoyo a los empresarios por la complejidad que el Sistema Financiero a adquirido en la actualidad, eje fundamental para detectar riesgos en el capital y no ir con banqueros sino con su comunidad para ayudar ese ahorro.

Esta tesina refiere básicamente a la necesidad de las empresas de contratar consultores externos para lograr sus objetivos para que sus inversiones sean más seguras en proyectos internos con asesores externos.

Para llegar al objetivo de esta tesina se mencionan de manera general como llega a organizarse el sistema financiero, su estructura en una economía de mercado y como se presenta el entorno empresarial con sus necesidades de gestionar proyectos de inversión ya que se ha notado que las empresas requieren de apoyo de especialistas externos en gestión de proyectos, motivo de esta tesina.

La tesina está estructurada en 3 capítulos los cuales se presentan de la siguiente manera:

- Capítulo I. Se menciona como se origina y organiza el sistema financiero por medio de los intermediarios financieros, también como las esferas monetaria y real juegan un papel importante en el sistema financiero.
- Capítulo II. En este capítulo se define como está estructurado el sistema financiero en el caso de México, las instituciones principales que participan en este, además del papel del Fondo Monetario Internacional.
- Capítulo III. Hablamos de la empresa como organización y su participación en la sociedad y la importancia de los factores productivos.

- También se presenta en forma general los pasos de la evaluación de proyectos y la gestión de proyectos internos dentro de la empresa, motivo de esta tesina.

Capítulo I ORGANIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

1.1 Breves consideraciones básicas del Sistema Financiero

El origen y organización del sistema financiero se da en el surgimiento de Intermediarios Monetarios que operan en base a la tasa de interés, mediando los flujos superavitarios monetarios con los deficitarios monetarios, los cuales garantizarán la reproducción y la ampliación del ahorro.

Los sujetos monetarios concretan el ahorro mediante pago de tasa de interés dado que la circulación del dinero está en función de tres variables

- a) Montos
- b) Tiempos
- c) Velocidades

La esfera monetaria circula en montos, tiempos y velocidades muy distintas en relación a los factores de producción, muestra de un breve esquema de como circula el dinero;

- Entre los Trabajadores: Montos chicos, tiempos cortos, velocidades rápidas.
- Entre los terratenientes: Montos grandes, tiempos largos, velocidades muy lentas.
- Entre los Ahorradores: Montos pequeños, tiempos pequeños, velocidades muy rápidas, porque siempre buscan el costo de oportunidad. Si alguien paga una tasa de interés más alta a la que uno recibe se tiene una pérdida de oportunidad y eso hace que el dinero circule muy rápido.
- Entre los organizadores-empresarios: Montos pequeños o grandes, tiempos cortos y velocidades muy rápidas.

Lo anterior hace que los intermediarios monetarios metan en una bolsa, hace que coincidan y se armonicen todos estos a través de la tasa de interés y la velocidad con que se mueve el dinero.

Los factores productivos son la primera consideración del mercado, así como los medios de producción y los medios de consumo que son importantes para el intercambio, donde el organizador del mercado es el empresario.

La segunda consideración del mercado sobresale la competencia con elección de oferentes y demandantes donde rige el principio de 'Maximización de Beneficios'. Schumpeter considera que la competencia es la necesidad de innovación.

La tercera consideración es la Economía de Esfera real y Esfera monetaria:

- Esfera monetaria: Es la cantidad del dinero en manos de familias o sea en circulación, de empresas, gobierno, extranjeros que cambian entre ellos, ofrecen bienes y servicios con necesidades de producción, mediante los intermediarios más tasa de interés que se compone entre pasivo y activo, donde desprende el proceso financiero.
- Esfera real: Son los bienes y servicios ofrecidos y demandados.

El equilibrio entre estas dos esferas es regido por las autoridades monetarias (administraciones públicas de los Estados).

Así el cambio o intercambio directo se da por medio del dinero, el cual es una categoría abstracta y su expresión concreta en la sociedad se da en la moneda correspondiente a dicha sociedad.

Principales características del dinero:

- a) Mide la capacidad de adquisición, de capacidad en el tiempo
- b) Es equivalente de valor
- c) Es socialmente aceptado (universal), como medio de intercambio

El valor del dinero se hace necesario en el tiempo, tomando en cuenta el déficit público, la tasa de interés y tipo de cambio.

Keynes¹ dice que la economía es cíclica con superávit, déficit, ahorro y atesoramiento, con intermediarios monetarios bancarios y no bancarios. Los bancarios que tienen diferencias por un efecto en la esfera monetaria y los no bancarios no afectan la esfera monetaria.

¹ Keynes, John Maynard. (2014). Teoría general del empleo, el interés y el dinero. FCE. México.

1.2 Consideraciones Adicionales del Sistema Financiero

Se habla del sistema financiero cuando existen en el proceso económico en su esfera monetaria, con agentes económicos especializados en la intermediación monetaria entre los participantes de la economía de mercado. Es decir, que en la sociedad hay agentes económicos que su participación en el mercado es de intermediar los recursos monetarios de la sociedad entre los que tienen una posición monetaria superavitaria o deficitaria, por medio de la tasa de interés correspondiente.

Como se señaló anteriormente, la tasa de interés es el eje esencial en el sistema financiero, es la tasa de ganancia para los inversionistas y que son los costos más gastos que pagan los deudores correspondientes al crédito obtenido.

Una característica fundamental de las finanzas es el manejo del riesgo que todo proceso de intermediación monetaria conlleva.

Sin embargo, es conveniente aclarar que, si bien la expectativa del riesgo es un condicionante de la tasa de interés -pues a mayor riesgo mayor será la tasa de interés-, el manejo de dicho riesgo implica la racionalidad del proceso. La cual radica en las posibilidades que se deben tomar en cuenta, más no implica el manejo de la incertidumbre, pues la incertidumbre es lo completamente inesperado siempre asecha, y pone a prueba el carácter racional del proceso económico financiero.

De igual forma es conveniente explicar que el sector financiero se caracteriza por operaciones de corto y de largo plazo, dando lugar a subsectores muy especializados y diferenciados a los que los individuos de la sociedad pueden acudir. Las operaciones financieras de corto plazo son aquellas programadas para un periodo menor a un año, mientras que las de largo plazo se refieren a las mayores a un año. Las primeras corresponden a movimientos en los mercados de dinero, mientras que las segundas corresponden a los mercados de capital.

Por lo explicado el sistema financiero se ha transformado, diversificado y especializado, diferenciándose entre sí más profundamente, lo que ha hecho que los distintos usuarios al sistema financiero no tengan las mismas posibilidades, ya que no todos tendrán acceso a todas las oportunidades por igual.

Las oportunidades de acceso a los distintos servicios financieros estarán diferenciadas sobre todo por los montos y tiempos de ahorro con los que participan los individuos de la sociedad, lo que ha generado que los procesos financieros se desarrollen y surjan nuevas figuras de intermediación financiera en los mercados del mundo, unos más regulados que otros. Con esto, aumenta el nivel de riesgo, reflejado en las variaciones de las tasas de interés de los diferentes productos ofrecidos en los mercados financieros, aumentando asimismo la incertidumbre.

Una vez que los intermediarios bancarios conocen las necesidades de gasto de los usuarios bancarios, tienen la posibilidad de saber el saldo disponible para hacer canalizar nuevamente a la sociedad mediante operaciones de crédito, y determinar los tiempos, los montos y la velocidad de circulación de los recursos monetarios en el proceso económico. La clave de este proceso es el manejo del concepto de “saldo promedio” que los intermediarios manejan en lo general y en lo particular, es decir lo que disponen como institución en total y en lo individual por cada cliente.

El proceso de intermediación cada día es mayor y más complejo, porque los bancos en lo general, así como todos los intermediarios financieros que en lo particular participan en el proceso económico (sin importar sector o actividad económica en que estén incorporados), requieren más de nuevos recursos, tanto humanos como materiales, de infraestructura y tecnológicos, que les permitan conocer su posición monetaria en todo momento para ser más competitivos en los mercados. Especialmente es importante para los intermediarios conocer su posición de liquidez, el saldo monetario disponible en cada momento, debido a que la disponibilidad representa el costo de oportunidad en el mercado para ser transformada en ahorro lo antes posible, para poder colocar esos recursos con toda oportunidad, ya que los recursos monetarios cuestan.

Como se comprenderá, para que la actividad económica sea eficiente y en particular los sistemas bancarios, se requiere que los sistemas contables respondan con suma exactitud a este grado de exigencia casi momentáneo, porque este conocimiento es la base de la construcción de todo el sistema de información y de elaboración de datos sobre los que se plantean modelos matemáticos inherentes a las operaciones financieras de las distintas organizaciones, así como para el cálculo de los riesgos de la propia actividad, fundamentales para la determinación de las expectativas de ganancias de las entidades financieras de acuerdo con las regulaciones correspondientes.

Los sistemas contables deben garantizar no solo la eficiencia de los procesos y de la construcción de los datos, sino también su transparencia para que los procesos económicos, y en particular el financiero, contribuyan a que sean incesantes y lo más armónicos posible, para alcanzar el bienestar deseado y esperado por las sociedades.

Por otra parte, los sistemas contables, dependiendo de su sistematización, consistencia, eficiencia y oportunidad, garantizarán los procesos de evaluación y medición de las expectativas en el conjunto de las diferentes posibilidades de asignación de los recursos colocados en el sistema económico financiero, en relación con los riesgos asumidos, definirán las diferentes oportunidades para obtener las tasas de interés de acuerdo con la colocación de dichos recursos.

Actualmente, las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC's) son herramientas que ayudan a que los sistemas contables puedan cumplir su cometido satisfactoriamente ya que los sistemas tradicionales han quedado rebasados por la dinámica de los negocios en el mundo.

Por otra parte, función sustantiva de la banca central es la de fungir como autoridad monetaria de un país, en la de emisión y regulación monetaria. La banca central también contribuye promoviendo mecanismos para facilitar el financiamiento a los gobiernos para el desarrollo económico y social de un país. El caso mexicano es la excepción en este último aspecto.

El principal activo de los bancos centrales son las deudas mediante la captación de los recursos monetarios de la sociedad en instrumentos específicos, de acuerdo con las regulaciones correspondientes, para ser colocados conforme a sus funciones y a las tasas de interés.

Para la fijación de la tasa de interés es fundamental el papel que juegan los bancos centrales porque por lo general, será el referente universal del costo del dinero en un país.

La banca de desarrollo, es la que tiene como propósito financiar las políticas públicas, específicamente mediante la captación y colocación de los recursos monetarios de la sociedad por medio de instrumentos conforme a las reglas correspondientes².

1.3 Organización Social

De inicio debemos comprender que en las finanzas en general, refiere al dinero que ha circulado entre la sociedad, desde su creación (flujo financiero).

La sociedad se ve obligada a intercambios, aquello de lo que es su propiedad (factores de la producción para obtener un ingreso) además de acceder al mercado para resolver necesidades por la oferta y la demanda.

Intercambio en un contexto de competencia, esfera real y esfera mental. Innovación constante, desarrollo de las fuerzas productivas en una Economía que se requiere de ahorro en experiencia constante por razones de;

- Innovación de Tecnología
- Reposición de Activos
- Crecimiento Natural
- Crecimiento de la Población

Por lo anterior se requiere hablar de la acumulación total, soportada por el dinero.

Los Agentes Financieros que corresponden a las organizaciones, instituciones y banqueros tienen como propósito intermediar los recursos monetarios de la sociedad bancario y no bancario, porque el bancario afecta la oferta monetaria y los demás no la afectan ni la alteran.

² Referencia: A. Art. Finanzas 2 da Versión revisada 03.13.A – Alfredo Córdoba Kuthy

Además, la naturaleza económica que tienen los individuos, definida por la propiedad del o los factores de la producción del que son dueños y que aportan al proceso económico, es una consideración fundamental en la circulación del dinero en la economía de mercado.

Los que tienen como propósito de su actividad económica la intermediación monetaria de la sociedad son los intermediarios financieros de los que se hablará a continuación. Sin embargo, también se explicarán más adelante aquellos actores que son parte de este proceso pero que no tienen como fin la intermediación porque su actividad está centrada en la esfera de bienes y servicios, lo cual representa para ellos un insumo, un recurso interno, concretamente para los empresarios.

El sector financiero de la sociedad tiene como finalidad básica, facilitar la concentración de los recursos monetarios de la sociedad que se encuentran dispersos en ella y garantizar su traslado para transformarlo en capital, contribuyendo de esta manera al proceso de acumulación y al crecimiento y desarrollo de la sociedad. Por otra parte, también tiene el propósito de fortalecer el consumo de la sociedad de todo tipo, como el perecedero, duradero, habitacional, mobiliario, de transporte, servicios, etc.

El sistema financiero de la sociedad, está formado por dos grandes subsectores, el bancario y el no bancario. Esta diferencia está determinada por la propia naturaleza monetaria, ya que el subsector bancario está facultado para crear dinero, es decir, de incrementar o expandir el flujo monetario de la sociedad, mediante las operaciones de otorgamiento de crédito. El subsector no bancario que no puede crear dinero, (no puede expandir la oferta monetaria de la economía), sino que solamente puede otorgar crédito con base en sus recursos monetarios disponibles.

Es importante señalar que la primera parte del sistema financiero de una sociedad la constituye el subsector bancario, y la segunda está formado por todas las demás instituciones de intermediación monetaria no bancarias de la sociedad, como son: bolsas de valores (sistema bursátil), casas de cambio y de ahorro, fondos de ahorro e inversión, sistemas de jubilación y pensiones, organismos auxiliares de crédito, uniones de crédito, sistemas de seguros y fianzas, corredurías, calificadores y certificadores financieros, etc.

Respecto a subsector bancario, los bancos son fundamentales para el funcionamiento de la economía de mercado, pues son necesarios para facilitar la circulación monetaria al proporcionar el servicio de banca y crédito, que consiste en la captación de recursos del público en el mercado nacional para colocarlos mediante préstamos comerciales, hipotecarios u otros. La captación se da mediante depósitos en las instituciones de crédito; en este tipo de operaciones otorgan un interés (tasa pasiva) y cuando conceden crédito cobran un interés (tasa activa). Por esta dinámica, la afectación a la banca afecta a todo el sistema monetario.

El sistema bancario está formado, a su vez, por tres instancias: la banca central, la de desarrollo y la comercial. Particularmente el proceso bancario comercial es aquel al que toda sociedad tiene acceso, por eso se le denomina de primer piso, pues se inicia con los depósitos que los usuarios hacen, promoviendo la concentración de recursos monetarios de la sociedad. Esta posibilidad hace que los sistemas bancarios comerciales sean la base de todo el sistema de pago de la sociedad, consideración fundamental para el buen desempeño económico.

La banca comercial principalmente canaliza los recursos monetarios de la sociedad en un principio por medio de las operaciones de depósito a la vista, que posteriormente se trasladarán a otros productos bancarios de captación, de acuerdo con los tiempos en que los usuarios estimen requerirlos, permitiéndole así a los intermediarios bancarios conocer la disponibilidad de recursos monetarios que tendrá que colocar en la propia sociedad.

1.4 Economía de Mercado

La Economía de Mercado consiste en una Economía Monetaria donde el dinero es la base del intercambio en una circulación monetaria. El intercambio se da en tiempos determinados para los agentes económicos que cuenten con liquidez en ese momento.

El Sistema Financiero promueve la circulación del dinero mediante la tasa de Interés. Dinero como elemento único de la Economía de Mercado.

El Estado participa en la Rectoría del Sistema Financiero y orienta la Economía de mercado hacia el apalancamiento más adecuado de sus elementos y su demanda mediante el comercio legal y constitucional.

El Estado media el conflicto que pueda surgir en los procesos de mercado y particularmente es el sistema financiero y debe prevenir el futuro.

En una Economía que es organizada por los empresarios finalmente es un proceso Económico que requiere participación del Estado quien procura el equilibrio Económico

La esfera monetaria, referente a la circulación monetaria mediante un agente, especializado o no, que facilita y promueve la circulación de los flujos monetarios de la sociedad, de las empresas o agentes económicos, propiciando circulación monetaria entre quienes cuenten con una posición superavitario y los deficitarios monetarios, por montos y en tiempos más o menos definidos, determinados y pactados.

La tasa de interés que pagan los deudores a los intermediarios financieros se denomina tasa de interés activa, y es el fenómeno inverso al de los ahorradores. Esta característica la define el proceso contable, por la naturaleza de su registro en la contabilidad de los agentes financieros.

Como se ha visto, en los procesos de intermediación monetaria o financiera, lo fundamental es la recompensa que se espera obtener de esta actividad en relación al tiempo y al riesgo de canalizar los recursos comprometidos por los ahorradores en los deudores, que es la tasa de interés.

Cuando se trata de estudiar para explicar la circulación monetaria de una economía de mercado a partir de la presencia de intermediarios monetarios o agentes financieros, se habla del sistema financiero, que es conveniente ahora explicar brevemente.

El sistema financiero es el proceso de la economía de mercado que propicia y facilita de manera eficiente la circulación de los flujos monetarios de la sociedad, por medio de agentes económicos muy especializados en la intermediación monetaria de la misma, y que está compuesta por el conjunto de agentes, organizaciones sociales o instituciones financieras creadas para dicho propósito.

Las operaciones financieras desarrolladas en el mercado de dinero se llevan a cabo preferentemente en el subsector bancario, mientras que las que se realizan en el mercado de capitales son operadas fundamentalmente en el subsistema bursátil, es decir, en los mercados de valores, que operan las casas de bolsa.

En la medida en que las economías locales, nacionales y regionales se integran, las necesidades de pagos se han complicado. La complejidad hace que cada vez sea más necesario y complejo al sistema bancario financiero, ya que el proceso de intermediación monetario no sólo permita la concentración y distribución de recursos monetarios, se vuelve básico en los procesos de pago y traslado de los recursos monetarios entre los distintos agentes económicos que participan tanto a nivel local como nacional e internacional. Hoy en día es fundamental para garantizar la fluidez y armonía de la circulación económica en el mundo.

En la medida en que la economía mundial se ha desenvuelto, crecido e integrado, se han generado fuertes procesos de concentración y centralización económica, de capital y monetaria, haciendo que el sistema financiero sea parte fundamental de este fenómeno. Incluso, el sector financiero es el que ha facilitado el proceso de concentración y centralización de capital.

1.5 Organización Financiera

Origen del Sistema Financiero; Es un producto de la Economía Internacional, basada en la especialización que da el intercambio, mejorando así la Economía de Mercado.

El Sistema Financiero son los medios que concentra y centraliza el ahorro al proceso productivo mediante los presupuestos de Inversión, razón de esta tesis. Dentro de la Economía se manifiesta el proceso financiero donde existen agentes financieros los cuales son los gestores de riesgo, estos agentes financieros pueden presentar una situación Superavitaria o Deficitaria.

Cabe señalar que es importante considerar las tasas de interés en un sistema financiero que determinarán el costo del dinero en la sociedad. Sujetos no permanecen constantes ante oferentes. Notemos que el Principal Activo del Sistema Financiero constituye a las deudas.

El Flujo Financiero se presenta primero con la Moneda, la Circulación de la Riqueza, Medio de Ahorro (representación del precio), Intermediarios Financieros, Tasa y Finanzas.

Modelo Financiero de los Agentes Económicos;

- Finanzas Personales
- Finanzas Empresariales
- Finanzas Públicas

1.6 'Comité de Basilea'³

Es un organismo representativo en cuestión de supervisión financiera dentro del sistema bancario internacional, así como de todas las instancias del sistema financiero internacional al que los Estados deben sujetar sus normas también en sus funciones como vigilar (supervisar) y regular a las entidades que forman parte del sistema financiero para lograr su estabilidad, buen funcionamiento y sano desarrollo. Así mismo se establecen los requerimientos de ingreso para entidades de nueva acción, como también regula principalmente a: los bancos, instituciones de crédito, casas de bolsa, sociedades de inversión, sociedades financieras de objeto limitado (sofoles), sociedades financieras de objeto múltiple, etc.

³ Referencia: Apuntes de Clase Alfredo Córdoba, Teoría Económica de las Finanzas, RAB, ACK, JMV

1.7 Las Finanzas

Como se ha explicado en el apartado anterior, cuando se habla de finanzas se trata de un proceso económico en su esfera monetaria que refiere a la cantidad de dinero en manos de familias, empresas, gobierno y extranjeros que intercambian entre ellos para obtener bienes y servicios con necesidades de producción, mediante intermediarios monetarios más tasa de interés que se compone entre pasivo y activo. En demanda surgen objetivos superativos y deficitarios.

El Banco Central es la autoridad monetaria que mantiene los procesos económicos y las tasas de interés para promover el empleo y la inversión.

Como se ha señalado, el elemento central de la intermediación monetaria de la sociedad, es el precio que los intermediarios monetarios deberán pagar a los ahorradores y que se denomina tasa de interés, la cual a su vez deberá ser cobrada a los deudores, siendo la diferencia entre las tasas de interés el costo de intermediación, en el que se incluye la ganancia de los intermediarios y que se espera que nunca sea menor que el costo del dinero.

Cuando se habla de la tasa de interés en estos procesos de intercambio monetario, es fundamental saber que esta es distinta, hay que diferenciarla de acuerdo a su condición superavitaria o deficitaria, y siempre en relación al intermediario monetario. La tasa de interés se distingue a partir de quien la paga y quien la recibe, ya que el monto que pagan unos y otros no es igual.

El precio que pagan los intermediarios monetarios a los ahorradores se denomina tasa de interés pasiva. Este término se debe a la forma en que se realizan los registros contables de estas operaciones y que en los estados contables se ubican en el lado de los pasivos (de los intermediarios monetarios), y por ello se denomina tasa de interés pasiva.

Lo que hay que entender en el mundo de las finanzas, es que quienes participan en él son atraídos por el riesgo ya que a mayor riesgo se tiene una expectativa de mayor productividad, es decir, mayor tasa de interés.

Como se comprenderá, a las finanzas les compete estudiar y explicar estos fenómenos monetarios para hacer más eficiente el proceso económico, a partir del aprovechamiento de la circulación monetaria de la sociedad y de la intermediación por personas físicas o morales muy especializadas, denominadas intermediarios financieros. Asimismo, a las finanzas les corresponde también explicar la forma en que circulan los recursos monetarios al interior de las empresas y de las distintas organizaciones que la sociedad crea para resolver sus problemas, originándose los procesos financieros internos de los distintos agentes económicos de la sociedad.

Por lo dicho en el anterior párrafo, resulta necesario resaltar que el proceso financiero tiene lugar tanto a nivel individual como a nivel colectivo, por lo que se puede afirmar que hay procesos financieros específicos de las familias, las empresas y del Estado, que en su conjunto hacen complejos y diferenciados a los procesos financieros de la sociedad.

Los objetivos que se persiguen en cada una de las distintas posibilidades de los procesos financieros también son un factor que hace que al proceso financiero sea cada vez más complejo, pero finalmente lo que busca es generar ahorro, base de la inversión que requiere la sociedad, los individuos, las empresas para crecer y enfrentar satisfactoriamente el futuro.

Es importante señalar que las finanzas son el medio de canalización de los recursos monetarios a través de un determinado agente financiero, o de otra persona de la sociedad, para a su vez ser canalizados a la inversión, a las actividades productivas, o a las actividades que tienen una posición deficitaria en un momento dado, estimulando con ello la actividad en el resto de la economía.

Sin embargo, lo anterior no siempre ha sido satisfactorio, ya que el proceso financiero ha degenerado hacia el estímulo de procesos de inversión no productiva, que convierte a estos recursos en consumo especulativo, lo cual no es inversión productiva puesto que no contribuye de ninguna manera al proceso acumulación del capital, ni al crecimiento económico de la sociedad, sino al de su distracción de capital, es como un espejismo de ganancias. Las ganancias obtenidas son exageradas en corto plazo y que eventualmente puede conducir a la destrucción del capital de la sociedad, manifestándose entonces en una pérdida de bienestar de la sociedad debido a la ambición exagerada y desmedida de algunos agentes económicos. Por esta razón es importante recordar que el ahorro y la inversión son el motor de la economía que brinda y garantiza el bienestar de los pueblos, razón fundamental de los procesos financieros y el de su buen y eficiente desarrollo. Dado que este proceso es muy dinámico, para lograr su competitividad, se han tenido que desarrollar constantemente nuevos productos y formar nuevos intermediarios, cada vez más especializados y por lo tanto muy diferenciados entre sí.

Finalmente, se puede señalar que las finanzas son un proceso de canalización de los recursos monetarios de posición superavitaria a la deficitaria, con el fin de hacer más eficiente a los procesos económicos de todos. Los procesos financieros bien administrados proporcionan beneficios a los participantes en la medida en que a unos les permitirá incrementar sus ingresos y a otros les proporcionará los recursos monetarios requeridos para lograr sus objetivos.

Capítulo II ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO EN UNA ECONOMIA DE MERCADO

2.1 Definición de un Sistema Financiero en una Economía de Mercado;

Es un sistema que traslada fondos de aquellos que tienen un excedente (unidades superavitarias) a aquellos que no los tienen (unidades deficitarias) y lo puede hacer a través de los mercados financieros o mediante el uso de intermediarios financieros.

Los factores productivos (tierra, trabajo, capital y por último que consideran los neoclásicos como la organización) los disponen los individuos en una economía de mercado siendo de su propiedad, estos pueden ser usados para intercambios de bienes y servicios que al ser consumidos cubran una necesidad y estos factores sirven para la obtención de ingresos monetarios.

Para este tema consideramos al mercado de acuerdo a la oferta y la demanda por medio de los precios, el punto fundamental de una Economía de Mercado es de todo lo que el individuo posee y está dispuesto a intercambiar por un ingreso, beneficio o satisfacción donde predomina la competencia con el intercambio de valores de uso o de valores de cambio.

La Economía de Mercado consiste en una Economía Monetaria donde el dinero es la base del intercambio en una circulación monetaria. El intercambio se da en tiempos determinados para los agentes económicos que cuenten con liquidez en ese momento.

La Economía de Mercado presenta dos grandes corrientes en el flujo de la riqueza:

- El flujo real expresado como la circulación (intercambio de bienes y servicios).
- El flujo financiero (circulación del dinero).

También debemos considerar el ahorro y la inversión que son la fuente y motor de las economías, ya que cuando el dinero circula se demandan bienes y servicios que estimulan la producción.

2.2 Circulación del Dinero

En el proceso de circulación del dinero se presenta el flujo de la riqueza considerando:

- a) Tiempos
- b) Montos o cantidades
- c) Velocidades en que circulan los bienes y servicios
- d) Circulación del dinero o flujos monetarios

Recordar que a los agentes económicos dedicados a la actividad económica de intermediación monetaria de la sociedad se denomina 'Sistema Financiero'.

Las finanzas existen cuando hay procesos de intermediación, de circulación monetaria en la sociedad en sus actividades económicas, tanto individuales como colectivas, a partir de un agente financiero o no.

En las actividades que realizan los agentes financieros siempre se consideran los riesgos y por ende se deben generar las tasas de interés.

Las finanzas, son parte fundamental de una economía de mercado, ya que el proceso económico se lleva a cabo apoyado en el dinero.

Y por último mencionaremos como actúa el intermediario monetario o intermediario financiero en la esfera monetaria; es la persona física o moral que tiene como finalidad intermediar entre los agentes superavitarios y deficitarios monetarios de la sociedad mediante el pago de tasas de interés.

Ahora mencionaremos como están formados principalmente el 'Mercado Financiero' y las 'Sociedades de Mercado':

Aspectos del Mercado Financiero

- Integración del Mercado especializado
- Intermediarios, que son los operadores del dinero (captar, prestar, tasa de interés, cobrar entre otros)
- Regulación de los Intermediarios financieros

Sociedades de Mercado

- Mercado Financiero
- Mercado de Bienes y servicios
- Mercado de Factores

2.3 Mercado Financiero

El Mercado Financiero es parte de las Sociedades de Mercado, la cual es una forma en la que se generó el mercado y de la esfera monetaria de la que se desprende el proceso financiero, en donde la Información es importante según Adam Smith y Keynes para un mercado perfecto o imperfecto.

En una Economía de mercado, se indica que todo proceso Económico requiere de expansión constante, por ello realiza el proceso de intercambio de mercancías.

Denominando al intercambio como la acción de dar una cosa o realizar una acción a cambio de otra cosa u otra acción. Con la esfera monetaria, se entiende que surge por la cantidad de dinero en circulación en la sociedad en relación al proceso Económico y que garantiza los procesos de intercambio.

Con la masa monetaria que circula entre los individuos de la sociedad, habrá quienes dispongan de liquidez monetaria esto se considera como una situación superavitaria, y quienes tengan déficit monetario, será por falta de liquidez momentánea, con la propiedad de los factores de producción dan lugar a que surjan agentes económicos muy especializados en la intermediación monetaria entre los agentes económicos superavitarios y deficitarios de la sociedad, que da surgimiento al sistema financiero, donde es operado por la tasa de interés.

La velocidad de circulación del dinero en el proceso económico da lugar a que el Sistema Financiero tenga la posibilidad de tener tiempos paralelos ósea empatar los tiempos y montos diferentes que presentan los agentes económicos

El Sistema Financiero funciona canalizando los fondos de los ahorradores ya sean internos o externos hacia los inversionistas funcionando como intermediario.

Considerando lo que aporta Keynes⁴ donde nos dice qué cuando individuos cuentan con liquidez lo atesoran o ahorran y qué el ahorro es el resultado de la posposición del consumo de los individuos que obtienen un ingreso, esperando contar con una mejor posición de consumo futura.

Ahora mencionaremos a Adam Smith⁵ que nos dice que cualquier agente económico (familias, empresas y gobierno) se basa en el principio de maximización de beneficios al menor costo, estos agentes son importantes en una economía de mercado.

⁴ Keynes, John Maynard. (2014). Teoría general del empleo, el interés y el dinero. FCE. México.

⁵ Smith, Adam (2008). Riqueza de las Investigación sobre la naturaleza y causa de la Naciones. Libro I. FCE. México.

El Sistema Financiero está compuesto de algunos intermediarios como:

- Bancos
- Aseguradoras
- Afianzadoras
- Casas de Bolsa
- Arrendadoras
- Sociedades de Inversión
- Fondos para el Retiro

Los antes mencionados actúan como intermediarios y canalizan los recursos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios.

2.4 Estructura del Sistema Financiero en México

- El Sistema Financiero está regido por la Banca Central del país el cual es el Banco de México y Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de los cuales se desprenden dos Instituciones que regulan los ahorros, estas instituciones son;
 - Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros
 - Instituto de Protección al Ahorro Bancario.
- El Sistema Financiero está estructurado por tres instituciones-comisiones;
 - Comisión Nacional de Seguros y Finanzas; Sector Seguros y Finanzas
 - Comisión Nacional Bancaria y de Valores; Sociedades Controladoras de Grupos Financieros Bancarios, Sector Bancario, Sector de Ahorro y Crédito Popular, Sector de Intermediarios Financieros no Bancarios, Sector Bursátil, Sector de Derivados.
 - Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro; Administradoras de Fondo para el Retiro, Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro.

Los avances tecnológicos hoy en día han ayudado a realizar transacciones y procesos más eficientes aminorando el tiempo que invierten los agentes en un 'Sistema Financiero', dando a notar que la tecnología es importante para competir y disminuir tiempos y costos en el manejo de cuentas.

Las instituciones que se mencionan previamente son importantes para el buen funcionamiento del 'Sistema Financiero' el cual también es regulado a nivel internacional por el 'Comité de Basilea'.

2.5 FMI (Fondo monetario Internacional)

Origen del FMI, a partir de los años 40's las políticas monetaristas han sido aplicadas sistemáticamente en los países de desarrollo cuyo déficit externo los hicieron acudir al financiamiento del FMI (Fondo Monetario Internacional). Así el objetivo del FMI es del establecimiento de un sistema multilateral de comercio y de pagos institucionales que fuese compatible con niveles elevados de ingresos y empleo. El fin del FMI es intentar dar soluciones a algunos problemas principales tales como:

- Liquidez. Necesidad de suministrar activos suficientes de reserva internacional.
- Ajuste. Refiere al tipo de políticas y mecanismos que se deben utilizar para cerrar las brechas externas
- Confianza. En los medios de reserva internacional o sea la selección de un activo de reserva que además de medio de cambio sea un depósito de valor estable.
- Problema de la Estabilización. Coadyuvar el crecimiento sostenido del comercio mundial y de los ingresos de los países mediante la estabilización de los precios y cantidades comerciadas internacionalmente.

Capítulo III EL ENTORNO EMPRESARIAL

3.1 Funciones y Organización de la Empresa.

Las Empresas se dedican a la creación de riqueza, y el empresario se dedica a qué, cuando, donde, como para quien se debe producir por lo cual aumentan con los factores de capital y trabajo.

El Empresario funge como el factor económico central en un sistema económico de mercado, donde sobresalen;

- Flujo Real que es el intercambio de Bienes y Servicios
- Flujo Financiero o sea la Circulación del Dinero

3.1.1 Economía de Mercado en la Empresa

Ya que la empresa está integrada al Sistema Económico de Mercado, se asignan recursos como capital de trabajo, considerando la eficiencia y especialización para producir, así como enfocándose a la calidad de sus productos y buenos servicios.

Entendemos por Mercado a vender productos o servicios a cambio de pago y en una forma de dinero, generando así riqueza las empresas. El dinero es dinero de intercambio, que representa monto, cantidad y aceptación social,

En una Economía de Mercado se da la necesidad de expansión del proceso de producción, donde se presenta la competencia entre productores y consumidores, así los productores o empresarios contarán de una forma con el capital como lo menciona Adam Smith⁶ que refiere al 'capital como el conjunto de máquinas, equipos, instalaciones, terrenos y conocimientos técnicos sobre los procesos de producción'.

Notemos que Economía de la Empresa es el estudio de la empresa y de la manera de tomar decisiones sometida a restricciones naturales y sociales.

La mayoría de las empresas no tienen idea como hacer plan de negocios para obtener la riqueza.

⁶ Smith, Adam (2008). Investigación sobre la naturaleza y causa de la Riqueza de las Naciones. Libro I. FCE. México

3.1.2 Origen de la Empresa

Marshall⁷, refiere que un miembro de la sociedad con talento para descubrir una oportunidad de mercado y llevar adelante sus negocios, es motivado para traducir ese talento en un beneficio social, mientras que los demás miembros de la sociedad, impulsados su beneficio individual, proveerían de factores productivos (tierra, trabajo y capital) que les pudieran retribuir una contraprestación, induciendo al hombre con talento a adquirir la mayor cantidad de elementos de producción que le pudieran beneficiar y satisfacer las necesidades de la sociedad (demanda), dentro de sus alcances y limitaciones, dando origen a la empresa

Factores de la producción

- Tierra, son los recursos naturales
- Trabajo, Horas de trabajo que gasta un individuo para producir
- Capital, Recursos o bienes durables, para fabricar bienes o servicios, maquinaria, equipo, terrenos, construcciones (edificios) etc.
- Tecnología y Organización, conjunto de conocimientos técnicos en tecnología y en organización para guiar y ordenar lo que se produce

Debemos notar que los sistemas Económicos se presentan con la comunidad primitiva desde la familia, el esclavismo, feudalismo, capitalismo y socialismo, dando origen a la organización de estos y surgimiento de emprendedores y empresas.

El empresario es quién organiza y evoluciona las formas en las que se organiza el proceso de producción, la combinación de los factores capital y trabajo con la finalidad de obtener mayores utilidades

En una economía de mercado los individuos, empresas u otro agente económico pueden ser oferente o demandante de recursos monetarios, originando la circulación del dinero y con generación de valores de uso con la finalidad de obtener valores de cambio.

En la competencia de mercado de los bienes y servicios, se imponen las empresas cuya ventaja se expresa en la preferencia de los demandantes por adquirir esos bienes o servicios y por la capacidad que exprese la empresa para ser productiva e innovadora al lograr identificar oportunidades de demandas no satisfechas en el mercado.

⁷ Marshall, Alfred. Principios de Economía. Ed. Síntesis, S.A. Madrid. Primera edición. 2005

Adam Smith⁸, indica que cualquier agente económico (familias, empresas y gobierno) está basado en el principio de maximización de beneficios al menor costo, si un individuo obtiene un ingreso y no lo dirige a la satisfacción de necesidades al consumo, no tiene sentido haberlo obtenido.

El individuo que tenga talento y vea una oportunidad de mercado y visualice la necesidad de un producto traduce su talento en beneficio y lo pone en práctica, dando origen a la Empresa.

3.1.3 Principales Atributos de Inversión Empresarial

En las empresas se consideran atributos para poder invertir tales como:

- **Atributo Económico** es la habilidad del empresario de convocar o integrar los factores y medios de producción disponibles en la sociedad para generar medios de consumo.
Cabe señalar la importancia de que las empresas tienen derecho oficial en la propiedad industrial y derechos de autor.
- **Atributo Político** es cuando el empresario cuenta con la habilidad para comunicarse, se convierte en sujeto político y es importante en la sociedad, ya que tiene capacidad de organizar y movilizar a los integrantes de una sociedad hacia un objetivo común.
- **Atributo Social y Psicológico**, el empresario actúa sobre el interés de la sociedad o sea de sus necesidades, además de dar cuentas claras a la sociedad e instituciones involucradas con el empresario.
- **Atributo Tecnológico** es de suma importancia para que el empresario pueda competir la innovación tecnológica, se ha notado que la implantación de la tecnología contribuye a tomar ventaja sobre los competidores.

También notemos a la parte Económica que es la forma de crear bienes y servicios para satisfacer necesidades humanas y el proceso Económico que requiere de la expansión constante y el cual debe evitar conflicto social.

⁸ Smith, Adam (2008). Investigación sobre la naturaleza y causa de la Riqueza de las Naciones. Libro I. FCE. México

3.1.4 Organización Empresarial

La Organización depende de la acción empresarial con satisfacción y necesidad del proceso económico, de los bienes de producción y en busca de nuevas formas de producir donde el empresario siempre se presenta al frente de cualquier proyecto de inversión y es el factor económico central en un sistema económico de mercado.

La Organización o habilidad empresarial es el conjunto de actividades encaminadas a la dirección, organización, sistematización, y conducción para realizar el proceso productivo el cual puede ser desarrollado por los empresarios, gerentes, economistas, contadores (estudio del proceso productivo de una organización).

El Sistema Económico de Mercado está conformado por el Mercado Monetario, el Flujo Real de la Competencia e Intercambio y por la Empresa la cual Asigna recursos (capital de Trabajo), se enfoca a la eficiencia y especialización, así como a la calidad y servicio.

La micro empresa en México representan alrededor del 90% de las unidades económicas siendo este el 10% del PIB.

En México el Estado y la Sociedad se relacionan en una 'Economía de mercado', así el Estado surge con la evolución de la dinámica social que requería de un rector que opere con normas, políticas e instituciones de apoyo a la sociedad.

El empresario organiza el mercado a través de planes de negocio y proyectos de inversión.

3.1.4.1 Ahorro en Sistema Económico

El ahorro de un sistema económico tiene componentes como la suma de recursos financieros que son retenidos por las empresas para mantener o ampliar sus instalaciones, de tal manera que las empresas construyen fondos, el ahorro llega a las empresas por medio de los intermediarios financieros.

El ahorro se divide en dos corrientes:

- La primera dirigida a los organizadores de la producción, que refiere al ahorro de las empresas que será invertido.
- La segunda que es dirigida al mercado financiero el cual llega a los que organizan la producción y refina el ahorro creado por personas físicas y transmitidos por bancos y otras instituciones hacia los empresarios que desean invertir.

La mayoría de las empresas no tienen idea como realizar un plan de negocios, por eso se requieren de especialistas y consultorías que ayuden a planear y realizar sus inversiones para realizar buenos planes de negocio para que ayuden a cumplir los objetivos de la empresa.

3.1.5 Propiedad del Proceso Productivo

Proceso productivo es la secuencia de actividades para elaborar bienes y ofrecer servicios que satisfagan las necesidades humanas, también es la transformación de factores productivos en bienes o servicios sacando provecho del uso de la tecnología, recordemos que los factores productivos son tierra, trabajo y capital, sin olvidar mencionar la importancia de la organización, al final se obtiene un producto o servicio el cual se venderá al consumidor⁹.

Fases del proceso productivo:

- Planteamiento o Planeación
- Gestión
- Control

La propiedad del proceso productivo se considera como Activo y Pasivo en el proceso monetario:

- Activo Productivo; Son aquellos que generan ingresos financieros, a la institución, tales como disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito, y operaciones con valores.
- Pasivo productivo; corresponden a las obligaciones con terceros, obligaciones contractuales y las obligaciones para la adquisición de bienes y servicios.

En el proceso productivo se generan al mismo tiempo el producto y el ingreso

Si entendemos que la producción es el trabajo humano que se basa en las necesidades económicas de los individuos y que también son las actividades que se realizan para la transformación de materias naturales y materias primas en bienes que satisfagan necesidades, entonces la producción es la combinación de factores económicos (tierra, trabajo, capital).

Cabe destacar que del ahorro de los individuos llega a las empresas por medio de los intermediarios financieros donde se genera la inversión para producir bienes y ofrecer servicios que generen ingresos y riqueza al empresario.

⁹ CNBV-SHCP-Glosario, portafolio des. de información



Estructura del Sistema Económico

Como se puede notar la estructura económica surge de las necesidades humanas que presentan los problemas económicos, estas necesidades dan origen a actos económicos de las necesidades y como satisfacerlas.

Las Leyes Económicas rigen la producción, distribución, el cambio y el consumo de los bienes materiales, debe haber consistencia lógica interna y externa, así como pertenencia y predicción para el mejoramiento, las leyes económicas nos sirven para conocer la realidad económica.

3.1.5.1 Estructura del Aparato Productivo

El aparato productivo es responsable de la producción de la oferta de bienes y servicios, así como de bienes de consumo, así las familias adquieren productos que contratan con los organizadores de producción.

- a) Sector productor de bienes y servicios de consumo
- b) Sector productivo de Insumos
- c) Sector responsable por la producción de bienes de capital

La demanda de lo anterior está dirigida a los mercados expresada en cantidades monetarias entregadas a cambio. Las cantidades de unidades monetarias por producto es igual a la determinación del precio.

Una unidad productora dependerá siempre de Insumos y del mercado capaz de dar salida a productos, ya que cada producto tiene un mercado por especialización. Así la distribución del producto se presenta de la siguiente manera:

- a) Distribución funcional, que es el trabajo y capital
- b) Reparto personal, que es la distribución del ingreso de las personas
- c) Distribución del producto, que es la agrupación de bienes y servicios

Como podemos notar los factores forman un importante papel en la distribución de bienes y servicios ya que la producción es la actividad humana que se transforma y participa en la adaptación de elementos para satisfacer necesidades (elaboración de productos).

Recordemos que los factores productivos son tierra, trabajo y capital, Donde el trabajo o más bien la fuerza de trabajo humano es igual a las mercancías las cuales son distribuidas para consumo de acuerdo a sus necesidades.

Como sabemos la Microeconomía es el estudio de la unidad económica, de la unidad productiva y del consumidor además de referirse a la economía empresarial.

De tal forma que la Economía Empresarial es el estudio de la empresa y de la toma de decisiones, donde se define lo que se producirá, el producto es igual al ingreso en mercancía, por cada peso producido se genera un ingreso de un peso también ya sea en forma de sueldos, salarios y ganancias.

En resumen, los entes económicos que son las empresas, familias, sector público y externo, participan en la producción y reciben ingresos que son el pago de los factores de producción y estos pertenecen a la esfera de distribución.

Así los ingresos distribuidos entre los entes que participan en la actividad económica realizan gastos en la compra de bienes y servicios (esfera de consumo y ahorro).

Hay consumo individual y productivo, el primero refiere a las personas que lo realizan para su sustento, y el productivo es el que realizan las empresas para mantener o incrementar la producción.

Los ingresos que no se consumen se ahorran siendo un excedente económico, que contribuye a la acumulación de capital y por ende al incremento en inversión y producción.

3.2 Gestión de Proyectos

3.2.1 Breves Consideraciones

Actualmente las empresas en sus proyectos de inversión buscan el costo de oportunidad de los ahorradores para elegir el proyecto productivo. Cuando las utilidades son atractivas se canalizan recursos hacia inversión aportando hacia la Economía productiva.

Los intermediarios monetarios concentran el ahorro de la sociedad y dan posibilidad solamente del mercado que descomponen la Economía perfecta e imperfecta solo por el sistema financiero.

Con el surgimiento del Estado surge la esfera Política, Cultural, Social e Histórico, donde el eje es la cultura por la cual surge el mercado.

Las Instituciones del Estado como Gobierno, Administración Pública, Partidos Políticos, Organizaciones no Gubernamentales, Comunidad, Familiar, Religiosas etc., forman parte importante en las inversiones, siendo la Economía la satisfacción de necesidades y organización social para tal efecto.

Cabe señalar que históricamente los individuos han desarrollado su participación y ejecución de proyectos, como ejemplo podemos considerar la creación de pirámides, edificios, vialidades, infraestructura etc., de tal manera que desde las primeras comunidades se organizaban para desarrollar proyectos para su bien común, de ahí también partió el bien individual.

En este punto del presente trabajo mencionaremos en forma general los pasos para la Evaluación de Proyectos y tomaremos foco sobre la metodología que refiere a los proyectos privados, de empresas que requieren de especialistas y metodologías para gestión de proyectos que en la actualidad son necesarios para el logro de los objetivos empresariales.

En la Constitución Mexicana se dicta el artículo 25 en el cual el Estado es rector en el desarrollo nacional:

3.2.2 Artículo 25 Constitucional de México¹⁰

Artículo 25.- Corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional para garantizar que éste sea integral y sustentable, que fortalezca la Soberanía de la Nación y su régimen democrático y que, mediante la competitividad, el fomento del crecimiento económico y el empleo y una más justa distribución del ingreso y la riqueza, permita el pleno ejercicio de la libertad y la dignidad de los individuos, grupos y clases sociales, cuya seguridad protege esta Constitución. La competitividad se entenderá como el conjunto de condiciones necesarias para generar un mayor crecimiento económico, promoviendo la inversión y la generación de empleo.

(Adicionado, recorriéndose en su orden los subsecuentes mediante decreto publicado el 26 de mayo de 2015)

El Estado velará por la estabilidad de las finanzas públicas y del sistema financiero para coadyuvar a generar condiciones favorables para el crecimiento económico y el empleo. El Plan Nacional de Desarrollo y los planes estatales y municipales deberán observar dicho principio.

El Estado planeará, conducirá, coordinará y orientará la actividad económica nacional, y llevará a cabo la regulación y fomento de las actividades que demande el interés general en el marco de libertades que otorga esta Constitución.

Al desarrollo económico nacional concurrirán, con responsabilidad social, el sector público, el sector social y el sector privado, sin menoscabo de otras formas de actividad económica que contribuyan al desarrollo de la Nación.

(Reformado mediante decreto publicado el 20 de diciembre de 2013)

El sector público tendrá a su cargo, de manera exclusiva, las áreas estratégicas que se señalan en el artículo 28, párrafo cuarto de la Constitución, manteniendo siempre el Gobierno Federal la propiedad y el control sobre los organismos y empresas productivas del Estado que en su caso se establezcan. Tratándose de la planeación y el control del sistema eléctrico nacional, y del servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica, así como de la exploración y extracción de petróleo y demás hidrocarburos, la Nación llevará a cabo dichas actividades en términos de lo dispuesto por los párrafos sexto y séptimo del artículo 27 de esta Constitución. En las actividades citadas la ley establecerá las normas relativas a la administración, organización, funcionamiento, procedimientos de contratación y demás actos jurídicos que celebren las empresas productivas del Estado, así como el régimen de remuneraciones de su personal, para garantizar su eficacia, eficiencia, honestidad, productividad, transparencia y rendición de cuentas, con base en las mejores prácticas, y determinará las demás actividades que podrán realizar.

Asimismo, podrá participar por sí o con los sectores social y privado, de acuerdo con la ley, para impulsar y organizar las áreas prioritarias del desarrollo.

(Reformado mediante decreto publicado el 20 de diciembre de 2013)

Bajo criterios de equidad social, productividad y sustentabilidad se apoyará e impulsará a las empresas de los sectores social y privado de la economía, sujetándolos a las modalidades que dicte el interés público y al uso, en beneficio general, de los recursos productivos, cuidando su conservación y el medio ambiente.

La ley establecerá los mecanismos que faciliten la organización y la expansión de la actividad económica del sector social: de los ejidos, organizaciones de trabajadores, cooperativas, comunidades, empresas que pertenezcan mayoritaria o exclusivamente a los trabajadores y, en general, de todas las formas de organización social para la producción, distribución y consumo de bienes y servicios socialmente necesarios.

(Reformado mediante decreto publicado el 20 de diciembre de 2013)

(Reformado mediante decreto publicado el 5 de junio de 2013)

La ley alentará y protegerá la actividad económica que realicen los particulares y proveerá las condiciones para que el desenvolvimiento del sector privado contribuya al desarrollo económico nacional, promoviendo la competitividad e implementando una política nacional para el desarrollo industrial sustentable que incluya vertientes sectoriales y regionales, en los términos que establece esta Constitución.

(Adicionado mediante decreto publicado el 5 de febrero de 2017)

A fin de contribuir al cumplimiento de los objetivos señalados en los párrafos primero, sexto y noveno de este artículo, las autoridades de todos los órdenes de gobierno, en el ámbito de su competencia, deberán implementar políticas públicas de mejora regulatoria para la simplificación de regulaciones, trámites, servicios y demás objetivos que establezca la ley general en la materia.

Nota: Al Desarrollo Económico concurren con responsabilidad social, el sector público, el sector social y el sector privado.

¹⁰ Constitución de los Estados Unidos Mexicanos, www.ordenjuridico.gob.mx

3.2.3 Organización

Consideremos a la Organización, donde Marshall¹¹ comenta que se fija un objetivo que depende de la naturaleza de la creación empresarial, pública, familiar o social.

Toda organización no puede estar fuera del marco jurídico del Artículo 25 constitucional, de las leyes secundarias y reglas (ya mencionado anteriormente).

Organización es establecer su orden en jerarquía y de manera estructural en el cual el mayor nivel de jerarquía planea y maneja la acción de solicitud de recursos y del dinero directa o indirectamente, evaluando y reformulando el proyecto de organización, expresado en el plan de negocio (como una necesidad).

Los recursos que buscan garantizar la devolución a los ahorradores la restitución del ahorro a la cual se comprometió con la comunidad de su propuesta son los siguientes:

- El Plan
- El Presupuesto
- El Proyecto

Para la realización de proyectos las empresas requieren de consultorías especializadas de acuerdo a las actividades de los negocios, consultoría a partir de un nuevo intermediario entre la función empresarial.

Donde el papel del consultor es importante (propositivo), con integración de proponerlo a la sociedad con recursos financieros monetarios directos o indirectos.

3.2.4 Gestión Financiera

En toda organización empresarial se realiza la Gestión Financiera para sus proyectos en los cuales se incluyen la planeación, ejecución y control de los recursos financieros de un proyecto, con el fin de lograr sus objetivos y beneficios deseados.

Así la Gestión Financiera se debe digerir para la maximización de la riqueza en la empresa y accionistas.

¹¹ Marshall, Alfred. Principios de Economía. Introducción al estudio de esta ciencia. Octava edición. Consultor bibliográfico, Barcelona España

La Gestión Financiera es importante para el logro de los proyectos, en ella destacan:

- Sistemas de Planificación, que integra el presupuesto y la planificación financiera.
- Sistemas de Flujo de Fondos, considerando la tesorería y desembolso.
- Sistemas de Información, con informes del 'Estado de Resultados', recordemos que también se le llama de 'Estado de Pérdidas y Ganancias', así como Informes Gerenciales.
- Sistemas de Control, apoyados con controles internos, monitoreos y/o auditorías.

3.2.5 El Plan de Negocios

Hablando en términos económicos cuando se detecta una oportunidad, se identifica un mercado, una necesidad o un problema que tiene un grupo de consumidores, esto puede dar origen a un plan de negocio.

Como se mencionó anteriormente, en la actualidad se ha notado que los empresarios no tienen una idea total de un plan de negocio para los proyectos de inversión por tal motivo es necesario conocer los pasos y faces para ello, esta afirmación se basa en la falta de capacitación y de gerentes estratégicos que dirigen a las empresas.

Todo plan de negocio puede ser desarrollado por una corporación o una PyME, de donde destaca el plan de negocio llamado Mono (de monitoreo) que sirve para una empresa funcionando y dirigiéndose e incrementando su participación en el mercado o mejora en su productividad y/o servicios.

'Un plan de negocios consiste en una guía mediante la cual se elaboran, definen y evalúan aspectos que componen el proyecto o idea de un negocio. Este plan permite al empresario precisar o concretar sus ideas de negocio y a su vez sirve para convencer a integrantes de la sociedad para que participen como inversionistas en el negocio¹²

¹² CONDUSEF "Empresario PYME como usuario de servicios financieros". Recuperado de <http://www.condusef.gob.mx>

3.2.5.1 Fases del Plan de Negocios

Ahora mencionaremos las fases importantes para el plan de negocios:

- Startup**; Refiere a un nuevo lanzamiento, o sea de una nueva empresa donde el objetivo es la penetración al mercado con un ROI (Retorno de Inversión), con su fórmula 'ROI=Ganancia-Inversión / Inversión'.
- Crecimiento**; Sobre el monitoreo de la situación en que se va desarrollando la empresa, para evaluar la empresa y enfocándose a la penetración de mercado y aumentando la rentabilidad.
- Madurez**; Donde se revisa el mercado y aumento de rentabilidad, sobresaliendo la productividad.
- Declinación**; considera el valor actual neto (VAN=Beneficio Neto Actualizado menos la Inversión) y el valor de la marca.

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+k)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+k)} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

F_t = flujos de dinero en cada periodo de tiempo

I_0 = Inversión inicial donde (t=0)

n=Número de periodos de tiempo

K=tipo de descuento o interés a la inversión

Como modelo de negocios se considera la inversión inicial (incluye el capital de trabajo) con un modelo de ingresos menos un modelo de egresos el cual nos dará el resultado, para evaluar lo que conviene.

En todo Plan de Negocios se deben evaluar los riesgos principalmente tales como:

- Riesgo de Desarrollo; preguntándose si el producto puede ser desarrollado
- Riesgo de Fabricación; en caso de ser desarrollado ¿podría ser fabricado?
- Riesgo de Mercado; si se fabrica, ¿podría venderse?
- Riesgo Gerencial; pero si se vende, ¿sería rentable?
- Riesgo de Crecimiento; en el caso de que sea rentable, ¿tendría crecimiento?

Aquí debemos considerar también a una empresa de servicios con cuestionamientos en los riesgos similares, así como el riesgo en la persona por ejemplo en las personas que toman decisiones con el dinero de los accionistas.

3.2.5.2 Etapas del Plan de Negocio

Un plan de negocios debe ser coherente donde las finanzas son la parte más fundamental e importante.

Las etapas del plan de negocio son:

- Definición del Negocio (Información primaria, misión y estrategia competitiva)
- Mercado (Información de los consumidores)
- Competencia (alianzas, estrategias de defensa y ataque, levantamiento de barreras de ingresos)

- Management y Operaciones (La construcción, estructura y gestión de la empresa)
- Finanzas (flujo de fondos de negocio, con modelo de ingresos y egresos)

Notemos que el 'plan de negocios es un proceso que evoluciona con el proceso estratégico de la empresa'¹³ por eso es importante realizar una buena estrategia de negocio.

3.2.6 Evaluación de Proyectos

Se mencionará en forma general la 'Evaluación de Proyectos' ya que refiere a los proyectos particulares y de gobierno donde se deben llevar los pasos para el análisis que en toda evaluación de proyectos se usan tales como el Estudio de Mercado, Estudio Técnico y el Estudio Financiero.

Es importante señalar que más adelante se señalará como los proyectos son actualmente gestionados en las empresas por los llamados especialistas o directores de proyectos, donde veremos las fases y procesos necesarios que se usan por consultoras mundiales motivo de esta tesina.

En forma general mencionaremos que es un proyecto para unos estudiosos. Un proyecto es una necesidad humana que busca la satisfacción y solución a un problema.

El proyecto de inversión describe a un plan que se le asignan los recursos necesarios para el logro de los objetivos del proyecto ya sea un bien, producto o servicio. Todo proyecto requiere de análisis de especialistas.

En todo proyecto se encuentran riesgos que se deben considerar antes del inicio de este, considerar algunos factores que pueden afectar los proyectos como huelgas, incendios sismos, derrumbes, devaluaciones monetarias, golpes de Estado, cambios en los precios internacionales de petróleo (económico) etc.

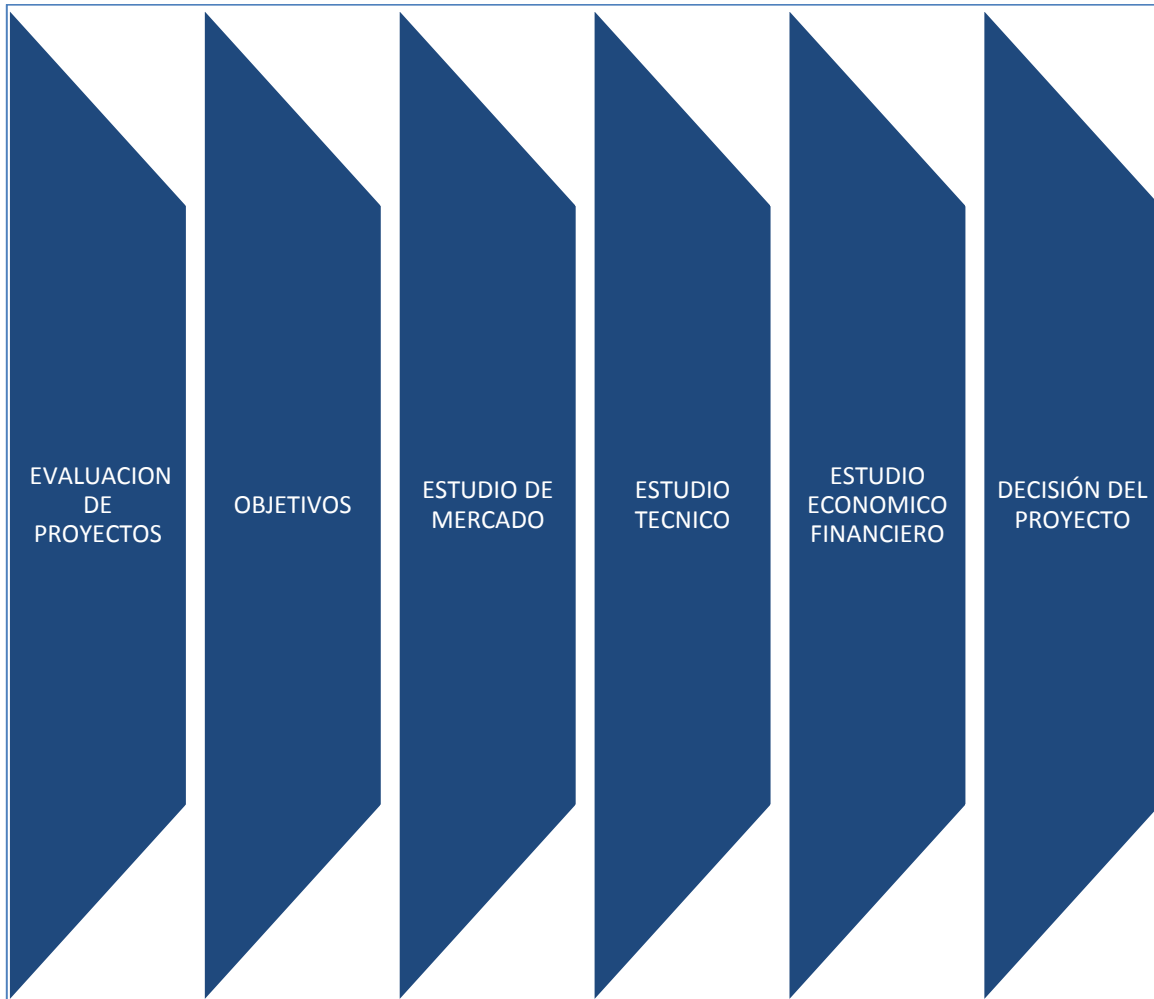
Lo antes mencionado conlleva a diferentes criterios de evaluación en forma general como; proceso político-social donde los gobernantes pueden fijar cambios las políticas y prioridades, de igual forma a nivel dirección en las empresas.

Para la 'Evaluación de Proyectos' se deben tomar en cuenta tres fases, la primera que refiere a la visión o idea, la segunda al estudio de prefactibilidad o anteproyecto y la última del proyecto definitivo.

Es importante señalar que el estudio de prefactibilidad ayudará al inversionista para apoyarse en la toma de decisiones de invertir en un proyecto, este estudio deriva de la investigación de mercado, la tecnología que se empleará, la determinación de los costos y la rentabilidad económica del proyecto.

¹³ Gerardo Saporosi, Clínica Empresarial: Una Metodología paso a paso para desarrollar y monitorear, Edit. Buenos Aires. México 1999

‘La evaluación de un proyecto trata del análisis y balance de los beneficios y costos derivados de la asignación de recursos necesarios para su realización además de que compara las ventajas y desventajas que se obtendrían de la aplicación de esos recursos a otros proyectos diferentes, pero igualmente viables’¹⁴



Estructura básica en la evaluación de proyectos

¹⁴ Rubén Valbuena Álvarez. Guía de Proyectos, Formulación y Evaluación, Ediciones Macchi. México 2006

Estudio de Mercado

El Estudio de Mercado tiene como objetivo el estudio de la oferta y demanda (satisfecha e insatisfecha) donde hay consumidores que actúan de acuerdo a sus preferencias y necesidades de bienes y servicios objeto de cualquier proyecto. Enfocando la viabilidad de un mercado rentable.

Estudio Técnico

Describe el Estudio Técnico del proyecto las características de una unidad económica para la producción del bien o servicio, este estudio técnico analiza el tamaño de la planta (en caso necesario) su localización, ingeniería del proyecto y análisis administrativo.

Estudio Económico

Refiere al análisis económico donde se presentan los resultados del Estudio de Mercado y Técnico, cabe señalar que es importante mencionar que los objetivos y términos del proyecto siempre se deben expresar en términos de dinero.

Así la determinación de la tasa de rendimiento mínima aceptable y el cálculo de los flujos netos de efectivo, provienen del estado de resultados proyectados en un tiempo determinado. Si se habla de financiamiento siempre será objeto de modificación del estado de resultados de una empresa.

Un aspecto importante es este estudio es el punto de equilibrio que es la cantidad mínima económica que se producirá, es importante mencionar que los costos totales se igualan con los ingresos totales, tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo en la Evaluación del Proyecto con la TIR (Tasa Interna de Retorno) y con el (VAN) Valor Presente Neto, dando origen a la participación del área contable, donde hay dos tipos de criterios en la evaluación de proyectos el criterio privado y el criterio social.

En todo análisis financiero se consideran las inversiones, que dan origen a un cronograma de inversiones en las cuales se presentan el periodo de tiempo dentro de un calendario.

‘La parte del análisis económico, pretende determinar cual es el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cual será el costo total de la operación de la planta (que abarque las funciones de producción, administración y ventas, así como otra serie de indicadores que servirán de base para la parte final y definitiva del proyecto, que es la evaluación económica’¹⁵

Los presupuestos son importantes en el análisis económico-financiero donde el presupuesto se presenta como una planeación expresado financieramente respecto a las operaciones ya sean de bienes o servicios de una unidad económica para un periodo de tiempo determinado que buscan el logro de objetivos de un proyecto determinado.

¹⁵ G.Baca Urbina. Evaluación de Proyectos, Análisis y Administración del Riesgo, 2ª edición. Mc Graw Hill, México 1992.

3.2.7 Gestión Profesional de Proyectos (APP)

En la actualidad las empresas tienen la necesidad de realizar proyectos para lograr los objetivos de las mismas, para ello es necesario contar con especialistas en Administración de Proyecto, se nota que la mayoría de las empresas no cuentan con los especialistas necesario para llevar a cabo sus proyectos y no cuentan con especialistas para realizar un buen plan de negocio, y por tal motivo es necesario recurrir a especialistas externos y consultorías para colaborar en los proyectos de los empresarios, motivo de este tesina

‘Administración de Proyectos es sinónimo de Administración del cambio’¹⁶

En la Administración Profesional de Proyectos se realizan Planes, tareas, fases, etapas, procesos, metodologías etc. que se irán mencionando más adelante.

Globalmente hay una institución que certifica a los Administradores Profesionales de Proyectos este es el ‘Project Management Institute (2000) que de acuerdo al mismo se dice que un proyecto es “Una iniciativa temporal que se pone en marcha para crear un proyecto o servicio único”, tienen un inicio y un fin.

De acuerdo a lo anterior un la Administración o Dirección Profesional de Proyectos que ahora se mencionará como APP cuenta con un periodo de tiempo establecido, el cual tiene u sus objetivos (alcance), plan y tareas que realizan secuencialmente.

Un Director de proyectos se encarga de la organización y gestión de los proyectos a su cargo para que se alcances los objetivos de la empresa.

Recordemos que ahora nos enfocaremos a la Gestión de Proyectos, los cuales se dividen en 5 grupos de proceso (Inicio, Planeación, ejecución, monitoreo y Control, y Cierre.

También cuenta con las llamadas áreas de conocimiento que algunas se interrelacionan con los grupos de procesos (Integración, Alcance, tiempos, costos, calidad, recursos humanaos, comunicaciones, riesgos y adquisiciones).

En la APP se les llama a los involucrados del proyecto ‘stakeholders’ los cuales participan antes y durante la ejecución del proyecto’ ya sea personal interno externo a la empresa.

¹⁶ Ted Klasrtorin Washington), Edit (University of. Alfaomega, 2005

Como dato adicional en la APP se cuenta con los llamados 'Program Managers' (palabra en ingles que manejan los APP) quienes son los encargados de llevar a cabo varios proyectos a la vez y pueden estar integrados a un portafolio de Proyectos en cual conlleva y gestiona a 'Program Managers'.

En la Gestión de Proyectos pudiera existir a lo que llaman PMO, que es una oficina de proyectos quien puede estar gestionando a varios proyectos y por ende a varios APP (Administradores Profesionales de Proyectos).

En toda organización cuando piensan en proyectos se deben considerar que los objetivos deben ser medibles y alcanzables, aunque existen restricciones tales como, el alcance limitado, un tiempo determinado y el costo o presupuesto fijado para el proyecto.

En la APP existen dos estructuras organizaciones; La Organización Funcional y la Organización Orientada a Proyectos.

La funcional refiere a que los responsables de los proyectos son los líderes de cada área o departamento, por ejemplo; Gerente de Sistemas, Gerente de Ventas, etc.

En lo que respecta a la organización orientada a proyectos, el APP es el líder del proyecto y cuenta con el poder y toma de decisiones y se dice que es una organización matricial fuerte, ya que el APP es que gestiona en general el proyecto.

En todo proyecto existen fase tales como; Factibilidad, Planeación, Construcción y Pruebas, estas fases están interrelacionadas con los grupos de procesos de Inicio Planeación, ejecución, Monitoreo y Control, así como el cierre.

3.2.7.1 Grupo de Procesos

- **Inicio:** En toda organización hay propuestas de proyectos, pero por lo regular se selecciona una y de ahí parte la realización del acta constitutiva del proyecto y se firma para la realización del proyecto, donde se menciona el alcance de acuerdo a la visión y objetivos esperados.
- **Planeación:** Este grupo de procesos refiere a para contestar el ¿Qué?, ¿Quién?, ¿Cómo?, ¿Cuándo?, ¿Con Quién?, ¿Por qué?, esto se debe hacer antes de empezar el trabajo, se realiza un cronograma de trabajo.
- **Ejecución:** como su menciona, se realiza la ejecución del proyecto de acuerdo al plan.
- **Monitoreo y Control:** como su nombre lo dice se lleva el control del proyecto en base a mediciones y control de cambios en caso de que se requiera, ya que cada cambio se debe analizar, presentar, validar y autorizar, considerando los riesgos e impactos.
- **Cierre:** En el cierre ya está validado el proyecto, o sea que se lograron los objetivos y se debe realizar el cierre formal, y se deben considerar las lecciones aprendidas.

En todo proyecto se debe realizar la EDT (Estructura Desglose de Trabajos) que los APP también lo conocen como WBS (Work Breakdown Structure). En este EDT el APP divide los trabajos en paquetes, así como los responsables a realizarlos y se consideran el plan, tiempos y costos.

También el APP realiza estimaciones y ruta crítica (considera el tiempo máximo en el que se realizará una tarea) y plan de comunicación y medición del progreso y calidad del proyecto.

Cabe señalar que en los proyectos se deben analizar bien las entradas, herramientas y salidas de cada proceso, considerar los procesos de cada área de conocimiento, donde cada área se interrelaciona con los grupos de Proceso:

- Inicio
- Planeación
- Ejecución
- Monitoreo y Control
- Cierre

Conclusión

Desde los inicios de aparición del hombre como sociedad se vieron en la necesidad de realizar proyectos sin algún procedimiento de tal modo que el individuo inicio proyectos de manera individual, después con participación de la comunidad.

Todos los individuos somos gestores de proyectos, en nuestra casa, escuela, trabajo, equipos etc., de tal forma que podemos tener proyectos inmediatos o a futuro, donde de acuerdo a los recursos que contemos podemos realizar nuestros proyectos, pero en caso de no contar con ellos como lo mencionamos existen agentes superavitarios y deficitarios, donde con las finanzas los ahorros por medio de intermediarios financieros obtienen ingresos en base a la tasa de interés, la cual entre más riesgo-tiempo mayor será el porcentaje de la tasa de interés.

Las empresas usan su capital para invertirlos en proyectos, de mejora, de mayor productividad, de mejor competencia, de calidad etc.

En esta tesina se han considerado los proyectos de forma general y particular, en lo que se refiere a lo general se consideró la evaluación de proyectos con los estudios de mercado, técnico y financiero, tanto para el sector público como privado, donde las inversiones deben considerar estos tres elementos.

Se mencionó que en las empresas no hay personas especializadas para la realización de un plan estratégico de inversión y negocio, ya que no consideran o no tienen conocimiento de las fases de evaluación de proyectos y menos del conocimiento de Gestión de Proyectos.

Por este desconocimiento y falta de personal especializado para la Gestión de Proyectos, las empresas están obligadas a subcontratar empresas consultoras en la Administración Profesional de Proyectos, donde estas empresas cuentan con personal especializado en APP y la mayoría de ellos están certificados en Dirección de Proyectos o tienen diplomados para la Gestión de Proyectos avalados por instituciones autorizadas para ello (Project Management Institute).

Actualmente para la Administración Profesional de Proyectos o Dirección de Proyectos es muy requerida por las empresas y los sueldos son altos, ya que no hay Suficientes APP y de los que hay en el ambiente laboral son limitados los que están certificados como directores de proyectos, algunas empresas consideran que colaboren con ellos buscando a especialistas en APP de acuerdo su experiencia y con diplomados en dirección de proyectos.

Es importante motivar a las nuevas generaciones a conocer y prepararse en la APP, ya que hay una demanda grande de profesionales en administración de proyectos que requieren las empresas.

Bibliografía y Referencias

Antonio Barros de Castro, Carlos Francisco Lessa. Introducción a la Economía, un enfoque estructuralista, Siglo XXI editores, 43 edición. México 1986.

José Silvestre Méndez M. Fundamentos de Economía, McGraw Hill, segunda edición México 1990.

K.K. Seo-Bernand J. Winger, Economía Empresarial, UTEHA. México 1983., Título de obra en Ingles; Managerial Economics, Traducido al español por Enriqueta Barret de Calleja.

Delbert A. Snider. Introducción a la Economía Internacional, UTEHA. México 1983.

Ted Klastorin. Administración de Proyectos, Alfaomega. México 2005.

G.Baca Urbina. Evaluación de Proyectos, Análisis y Administración del Riesgo, 2ª edición. México 1992.

Rubén Valbuena Álvarez. Guía de Proyectos, Formulación y Evaluación, Ediciones Macchi. México 2006.

Yamal Chamoun. Administración Profesional de Proyectos, La Guía, una guía práctica para programar el éxito de sus proyectos, McGraw Hill 2002.

Alfred Marshall, Traducción Emilio Figueroa. Principios de Economía, Madrid 2005

Alfonso Sánchez, Humberto Cantú. El plan de Negocios del Emprendedor. McGraw Hill 1993.

Gerardo Saporosi, Clínica Empresarial: Una Metodología paso a paso para desarrollar y monitorear, Edit. Buenos Aires. México 1999

Villegas Hernández, Eduardo. Sistema Financiero de México, McGraw Hill- Interamericana. México 2002

Keynes, John Maynard. (2014). Teoría general del empleo, el interés y el dinero. FCE. México.

Salvador Vercher Bellver. Manual de Gestión de Empresas, El plan de Gestión: Un Método Integral para su Gestión y Control, Alfaomega 2001.

CNBV-SHCP-Glosario, Portafolios de Información

Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, Orden Jurídico, Artículo 25 Constitucional. www.ordenjuridico.gob.mx

CONDUSEF "Empresario PYME como usuario de servicios financieros". Recuperado de <http://www.condusef.gob.mx/>

Marshall Alfred, Principios de Economía, Introducción al estudio de esta ciencia, Octava edición, Volumen primero, Consultor Bibliográfico, Barcelona, España.

Smith, Adam (2008). Investigación sobre la naturaleza y causa de la Riqueza de las Naciones. Libro I. FCE. México

Referencia: A. Art. Finanzas 2 da Versión revisada 03.13.A – Alfredo Córdoba Kuthy

Schumpeter, Joseph (1967). Teoría del desenvolvimiento Económico. FCE. México.

Guía de los fundamentos para la dirección de proyectos (guía del PMBOK®) -- Quinta edición, 2013

Agradecimientos

Este trabajo de Tesina fue realizado con asesoría del profesor Alfredo Córdoba Kuthy a quien agradezco su apoyo y que con su experiencia y conocimientos llegué al objetivo de esta tesina.

También agradezco a mis Sinodales; Mtra. Donaji Vazquez Salinas, Mtro. Efraín Castillo, Mtro. José Isaías Morales Najjar, Lic. Reynaldo Margarito López Martínez, que confiaron en mi trabajo y aportaron sus valiosos comentarios.

Mi Universidad Nacional Autónoma de México de la cual estoy orgulloso por haberme dado la oportunidad de ser miembro de esta gran institución y poder tener la oportunidad de integrarme en el ambiente laboral gracias a los conocimientos obtenidos de ella, y a mis maestros que en todos los años de estudio aprendía y me preparaba con sus enseñanzas.

Mi madre que con su trabajo y esfuerzo salió adelante y quien siempre se estuvo pendiente que mis hermanos y yo nos formáramos profesionalmente y ser personas de bien y ejemplo de otros.

A mi esposa Paty quien con su confianza y apoyo incondicional me ayudaba con su tiempo y disposición para yo lograr el objetivo de terminar la carrera de Licenciado en Economía, y por supuesto a mis hijos que estoy seguro que este trabajo servirá de ejemplo y motivación para terminar sus carreras, además de haber sido ellos parte importante para llegar a este punto de mi vida.