

27
24

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO



Facultad de Contaduría y Administración

METODOLOGIA PARA LA ELABORACION
DE UN PROYECTO DE INVERSION

Seminario de Investigación Contable

QUE EN OPCION AL GRADO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A N:

MARIA DE LOS ANGELES LOPEZ TELLEZ

MAXIMINO OLIVA ZUÑIGA

Profesor: de Seminario:
C.P. Jorge Resa Monroy

TESIS CON
FOLIO DE ORIGEN

México, D. F.

1992



Universidad Nacional
Autónoma de México



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 está 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.

I N D I C E

	PAG.
INTRODUCCION	1
CAPITULO I	
INTRODUCCION A LOS PROYECTOS DE INVERSION	
1.1 CONCEPTO DE PROYECTO	3
1.2 PERFIL DEL PROYECTO	3
1.3 CONCEPTO DE INVERSION	3
1.4 IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	3
1.5 OBJETIVO DE LA INVERSION	4
1.6 CRITERIOS DE INVERSION	4
1.7 DEFINICION DE PROYECTOS DE INVERSION	6
1.8 ETAPAS DE UN PROYECTO DE INVERSION	7
1.9 ELEMENTOS QUE COMPONEN UN PROYECTO	8
1.10 IMPORTANCIA DE UN PROYECTO DE INVERSION ...	10
1.11 ORIGEN DEL PROYECTO DE INVERSION	10
1.12 CLASIFICACION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION	11
CAPITULO II	
ESTUDIO ADMINISTRATIVO	
2.1 CONSTITUCION JURIDICA	13
2.1.1 SOCIEDAD ANONIMA	14
2.1.2 SOCIEDAD EN NOMBRE COLECTIVO Y EN COMAN- DITA SIMPLE	19
2.1.3 SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA ..	20
2.1.4 SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES	21
2.1.5 SOCIEDAD COOPERATIVA	22
2.1.6 SOCIEDAD DE CAPITAL VARIABLE	24

	PAG.	
2.2	DISEÑO DE LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	25
2.3	PLANEACION DE RECURSOS HUMANOS	28
CAPITULO III		
ESTUDIO DE MERCADO		
3.1	OBJETIVOS DEL ESTUDIO DE MERCADO	33
3.2	ELEMENTOS DEL ESTUDIO DE MERCADO	34
3.2.1	EL MERCADO	34
3.2.2	LA DEMANDA	34
3.2.3	EL CONSUMO	35
3.2.4	DEMANDA POTENCIAL	36
3.2.5	LA OFERTA	37
3.2.6	EL PRECIO	38
3.3	ANALISIS DE LA DEMANDA	39
3.4	ANALISIS DE LA OFERTA	42
CAPITULO IV		
ESTUDIO TECNICO		
4.1	ANALISIS DEL MERCADO DE MATERIA PRIMA	47
4.2	DETERMINACION DEL TAMARO DE LA PLANTA O INSTALACIONES	49
4.3	LOCALIZACION DE LA PLANTA O INSTALACIONES	50
4.4	INGENIERIA DEL PROYECTO	52
4.4.1	EVALUACION TECNICA DE LAS MATERIAS PRIMAS	53
4.4.2	OBTENCION DE INFORMACION TECNICA SOBRE PRODUCTOS, PROCESOS Y PATENTES	54

	PAG.
4.4.3 SELECCION DEL PROCESO O SISTEMA DE PRODUCCION	55
4.4.4 CONFIRMACION O APORTACION TECNICA DEL PROCESO	57
4.4.5 ELABORACION DE DIAGRAMAS DE FLUJO	57
4.4.6 ELABORACION DE BALANCES DE MATERIA Y ENERGIA	58
4.4.7 PROGRAMACION DE LA CONSTRUCCION, INSTALACION Y PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA	58
4.5 DISEÑO DE LOS SISTEMAS DE MANEJO Y TRANSPORTE DE MATERIALES	61
4.6 SELECCION Y ESPECIFICACIONES DE MAQUINARIA Y EQUIPO	62
4.7 SELECCION Y ESPECIFICACIONES DE LOS SERVICIOS AUXILIARES	64
4.8 DISTRIBUCION DE LOS EQUIPOS EN LOS EDIFICIOS	66
4.9 PLANES DE DISTRIBUCION DE LA PLANTA	67
4.10 ESPECIFICACIONES DE LA OBRA CIVIL	69

CAPITULO V

ESTUDIO FINANCIERO

5.1 INFORMACION REQUERIDA PARA EL ESTUDIO FINANCIERO	71
5.2 DETERMINACION DE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	71

5.3	ESTIMACION DE COSTOS Y PRESUPUESTOS DE OPERACION	72
5.4	METODOS DE EVALUACION DE INVERSIONES	73
5.4.1	TECNICA DEL ARBOL DE DECISION	74
5.4.2	METODOLOGIA	74
5.5	PRESUPUESTO DE INGRESOS	78
5.6	DETERMINACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	78
5.7	DETERMINACION DE LA INVERSION DE INVENTARIOS	79
5.8	ESTIMACION DE COSTOS Y PRESUPUESTOS DE OPERACION	80
5.8.1	GASTOS DE FABRICACION	80
5.8.2	PREPARACION DE LOS PRESUPUESTOS DE GASTOS DE OPERACION	85
5.8.3	PRESUPUESTOS DE GASTOS DE DEPARTAMENTOS DE SERVICIOS	87
5.8.4	PRESUPUESTO DE GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	87
5.9	PRESUPUESTO DE INVENTARIO	88
5.10	PRESUPUESTO DE UTILIDADES	88
5.11	PUNTO DE EQUILIBRIO, COSTOS TOTALES Y UNI- TARIOS	93
5.12	CONTRIBUCION MARGINAL	94
5.13	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA	96
5.14	BALANCE GENERAL PROFORMA	98
5.15	ANALISIS DEL ESTADO PROFORMA	98

	PAG.
5.16 POSICION FINANCIERA	98
5.17 TASA INTERNA DE RENDIMIENTO	99
5.18 CALCULO DE LA TASA DE RENTABILIDAD FINAN- CIERA	100
5.19 RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	103
5.20 PERIODO DE RECUPERACION	104
5.21 VALOR ACTUAL NETO	105
5.22 COBERTURA DE LA DEUDA	106
5.23 RIESGO DEL PROYECTO	107

CAPITULO VI

ESTUDIO SOCIO-ECONOMICO

6.1 IMPACTO SOCIAL Y ECONOMICO DEL PROYECTO EN LA COMUNIDAD	110
6.2 INDICADORES PARA LA EVALUACION SOCIAL-ECONO- MICA DE UN PROYECTO EN LA COMUNIDAD	113
6.3 GENERACION DEL EMPLEO-OCUPACION	114
6.3.1 PRECIO DE LA MANO DE OBRA NO CALIFICADA	114
6.3.2 PRECIO DE LA MANO DE OBRA CALIFICADA ..	115
6.4 MANO DE OBRA Y ESTUDIOS NACIONALES DE PRECIOS	117
6.5 PRODUCTIVIDAD	118
6.6 DISTRIBUCION DEL INGRESO	121
6.7 INDICADORES DE RENDIMIENTO	125
6.8 BALANZA DE PAGO	126

6.9	LOS PROYECTOS DE INVERSION COMO PROMOTORES DE DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO EN LAS REGIONES DEL PAIS	128
6.10	EJEMPLOS DE COMO LOS PROYECTOS DE INVERSION PROMUEVEN EL DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO EN LAS REGIONES DEL PAIS	130
6.11	PLANEACION DE UN PROYECTO Y CICLO DE ADMINISTRACION	134

CAPITULO VII

PLAN FINANCIERO

7.1	PRESUPUESTO DE CAPITAL	136
7.1.1	TASA DE RENDIMIENTO CONTABLE	137
7.1.2	PERIODO DE RECUPERACION	138
7.1.3	VALOR PRESENTE NETO	139
7.1.4	TASA INTERNA DE RENDIMIENTO	139
7.2	ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO	139
7.3	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	147
7.4	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA	156
7.5	COSTO DE CAPITAL	163
7.6	TRAMITES PARA LA OBTENCION DEL RESPALDO FINANCIERO	164
7.7	PROGRAMA PARA LA MICRO Y PEQUERA INDUSTRIA	166
	CONCLUSIONES	170
	BIBLIOGRAFIA	173

I N T R O D U C C I O N

LA METODOLOGIA PARA LA ELABORACION DE UN PROYECTO DE INVERSION TIENE COMO OBJETIVO PLANEAR ADECUADAMENTE LAS -- INVERSIONES FUTURAS, CON LA FINALIDAD DE QUE UNA VEZ ANALIZADAS BRINDEN LAS MEJORES OPORTUNIDADES TANTO DE LA RECUPERACION DEL MONTO DESEMBOLSADO, COMO DE LA OBTENCION DE MAYORES UTILIDADES, LOGRANDO CON ESTO UN MEJOR DESARROLLO ECONOMICO DE LAS EMPRESAS, ASI COMO UN BENEFICIO SOCIAL Y ECONOMICO DEL PAIS.

ESTE TEMA DE INVESTIGACION SE REALIZO CON EL FIN DE -- DAR A CONOCER LOS PUNTOS BASICOS QUE SE EMPLEAN EN UN -- PROYECTO , PARA LOGRAR EL EXITO EN UN MERCADO NACIONAL E -- INTERNACIONAL TAN COMPETITIVO COMO EL ACTUAL.

PARA EL LOGRO DE LOS OBJETIVOS DE UN PROYECTO DE IN -- VERSION, EL LECTOR DEBERA CONOCER TODOS LOS ESTUDIOS QUE -- SE DESCRIBEN A LO LARGO DE ESTA INVESTIGACION, YA QUE EN -- LA ACTUALIDAD ES DE GRAN IMPORTANCIA EL CONOCIMIENTO DE -- LOS MISMOS, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES.

NUESTRA PROFESION ES LA MAS APROPIADA PARA LA REALI -- ZACION DE DICHS ESTUDIOS, DEBIDO A QUE EXISTE UNA RELA -- CION EN LA RAMA DE LAS FINANCIAS Y ESTO FACILITA LA MEJOR --

COMPRESION DE SU TERMINOLOGIA, LOGRANDO CON ELLO UN MEJOR ENTENDIMIENTO HACIA EL LECTOR.

SIN EMBARGO, EXISTEN DIVERSAS OPCIONES DE INVERSION, DE LAS CUALES LOS LICENCIADOS EN CONTADURIA APORTANDO METODOS Y TECNICAS A TRAVES DE ESTUDIOS, PODRIAN FIJAR SUS CURSOS CONCRETOS DE ACCION QUE HAN DE SEGUIR PARA EL LOGRO DEL EXITO EN EL PROYECTO DE INVERSION REALIZADO.

CAPITULO I

INTRODUCCION A LOS PROYECTOS

DE

INVERSION

C A P I T U L O I

INTRODUCCION A LOS PROYECTOS DE INVERSION.

1.1 CONCEPTO DE PROYECTO

PUEDE DEFINIRSE COMO EL CONJUNTO DE ANTECEDENTES QUE PERMITEN ESTIMAR LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS ECONOMICAS QUE SE DERIVAN DE ASIGNAR RECURSOS A UN CENTRO O UNIDAD PRODUCTORA, DONDE SERAN TRANSFORMADOS EN DETERMINADOS BIENES Y SERVICIOS.

1.2 PERFIL DEL PROYECTO

EL PERFIL DEL PROYECTO LO CONOCEMOS COMO LA ETAPA PRELIMINAR PARA EL DESARROLLO DE UN PROYECTO QUE CONSISTE EN UN PRIMER ANALISIS DE LA IDEA, ESTABLECIENDO EN FORMA PRELIMINAR SU VIABILIDAD TECNICA Y ECONOMICA.

1.3 CONCEPTO DE INVERSION

INVERSION SIGNIFICA LA FORMACION O INCREMENTO DE CAPITAL QUE EN UN SENTIDO AMPLIO EQUIVALE A LA APLICACION DADA A LOS RECURSOS QUE POSEE UN INDIVIDUO O EMPRESA, DESTINADO A OBTENER BENEFICIOS FUTUROS EN UN TIEMPO RAZONABLE, CON EL FIN DE ACRECENTAR EL CAPITAL INICIAL.

1.4 IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES.

LA IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES RADICA EN PRIMERA INSTANCIA, EN QUE AL COMPROMETER RECURSOS SE CONTRAE UN RIESGO, YA QUE ESTAS SON IRREVERSIBLES Y EN SEGUNDA NOS

PUEDEN TRAER A LA VEZ, BENEFICIOS ECONOMICOS Y FINANCIEROS QUE MAXIMIZARAN LA RENTABILIDAD.

1.5 OBJETIVO DE LA INVERSION.

EN FORMA GENERAL SE PUEDE CONSIDERAR QUE EL OBJETIVO DE TODA INVERSION ES:

- CREAR, MANTENER O AUMENTAR EL BENEFICIO DE LA EMPRESA.
- LOGRAR EL DESARROLLO NATURAL DE LA MISMA.
- AMPLIAR O MEJORAR EL MERCADO Y LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.
- MANTENERSE EN UN BUEN NIVEL DE COMPETITIVIDAD.
- MEJORAR CALIDADES.
- MINIMIZAR EL COSTO Y MAXIMIZAR UTILIDADES.

1.6 CRITERIOS DE INVERSION

PARA DETERMINAR SI ES VIABLE O REALIZABLE CIERTA INVERSION SE DEBEN TOMAR EN CUENTA CIERTOS CRITERIOS, CONSIDERANDOSE DE MAYOR RELEVANCIA LOS SIGUIENTES:

- a) CRITERIOS RELATIVOS A LA IMPORTANCIA ECONOMICA.
SON LOS CRITERIOS LIGADOS AL EFECTO GLOBAL DE LA INVERSION, SE PUEDEN MEDIR POR EJEMPLO CON LA SIGUIENTE EN:
 - EL VALOR TOTAL DE LA VENTA.
 - EL VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION.

LA GENERACION DE NUEVOS EMPLEOS.

b) CRITERIOS RELATIVOS AL COSTO-BENEFICIO.

SE REFIERE A QUE SIEMPRE SE DEBE TRATAR QUE TODA INVERSION, DE LOS MAYORES BENEFICIOS O RENDIMIENTOS POSIBLES CON EL MINIMO COSTO.

c) CRITERIOS LIGADOS A LA CAPACIDAD DE LOS FACTORES DE PRODUCCION.

SE REFIERE A LA DISPONIBILIDAD QUE TIENE UNA ENTIDAD ECONOMICA PARA HACER FRENTE A CIERTOS DESEMBOLSOS INHERENTES A TODA INVERSION, LOS CUALES DEBEN ESTAR RESFALDADOS POR LOS FACTORES DE PRODUCCION DE LA ENTIDAD

d) CRITERIOS RELATIVOS A LA DURACION DE LOS EFECTOS DE LA INVERSION.

DE ACUERDO CON EL TIPO DE INVERSION DE QUE SE TRATE Y A LAS NECESIDADES DE LA ENTIDAD ECONOMICA, SE DEBEN CONSIDERAR LOS EFECTOS Y BENEFICIOS DE UNA INVERSION EN UN TIEMPO DETERMINADO.

e) CRITERIOS EXTRA-ECONOMICOS.

EN TODA INVERSION SE DEBEN CONSIDERAR CIERTAS VARIANTES QUE INFLUYEN EN LOS RESULTADOS DE LA MISMA, COMO SON: MOTIVOS POLITICOS, SOCIALES Y ECONOMICOS (LA MODA, LA GUERRA, LA TRANSFERENCIA

DE PODERES, ETCETERA).

1.7 DEFINICION DE PROYECTO DE INVERSION.

UNA VEZ EXPLICADO QUE ES UN PROYECTO Y QUE ES INVERSION, PASAREMOS A DEFINIR LO QUE SE ENTIENDE POR UN PROYECTO DE INVERSION.

PROYECTO DE INVERSION.

ES UNA SERIE DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES QUE INTEGRAN UN PLAN FUTURO Y QUE AL REALIZARSE, SE CONVIERTEN EN UN MEDIO DE FINANCIAMIENTO QUE AYUDA A LA ENTIDAD ECONOMICA EN EL APROVECHAMIENTO DE SUS RECURSOS ECONOMICOS POR MEDIO DE LA TOMA DE DECISIONES EN EL MOMENTO Y EN LAS CIRCUNSTANCIAS ADECUADAS, SEGUN LAS NECESIDADES DE LA MISMA.

LOS PROYECTOS DE INVERSION SON TAMBIEN CONOCIDOS COMO "PRESUPUESTOS DE CAPITAL". ES DECIR, UNA ERIGACION QUE HACE LA EMPRESA, QUE SE ESPERA QUE PRODUZCA BENEFICIOS EN UN PERIODO DE TIEMPO MAYOR A UN AÑO. COMPRENDE LA PLANEACION DE LAS INVERSIONES DE LA EMPRESA EN LOS ACTIVOS DE LARGA VIDA.

LOS PROYECTOS DE INVERSION O PRESUPUESTOS DE CAPITAL SON UN ASPECTO MUY IMPORTANTE PARA EL BIENESTAR FUTURO DE LA EMPRESA, LO QUE HACE QUE SEA UNA DE LAS DECISIONES MAS IMPORTANTES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA.

ADEMAS, UN PRONOSTICO ERRONEO PUEDE ACARREAR SERIAS CONSECUENCIAS, SI SE INVIERTE DEMASIADO EN EL PROYECTO DE INVERSION, SE INCURRIRA EN GASTOS INNECESARIOS. SI NO SE INVIERTE LO SUFICIENTE PUEDEN SURTIRSE PROBLEMAS DE FALTA --

DE CAPACIDAD. CON LO QUE SE PUEDE PERDER PARTICIPACION EN EL MERCADO, REPERCUTIENDO POSTERIORMENTE, EN UNA ELEVACION DE LOS GASTOS PARA RECUPERAR ESOS CLIENTES.

LOS PROYECTOS DE INVERSION PUEDEN HACERSE POR MUCHAS RAZONES, CONTANDO ENTRE OTRAS:

- ADQUIRIR BIENES DE CAPITAL.
- MODERNIZAR LOS YA EXISTENTES.
- REEMPLAZAR.
- OTRAS (PROPAGANDA, INVESTIGACION, ETC.).

1.3 ETAPAS DE UN PROYECTO DE INVERSION.

LA PLANEACION DE UN PROYECTO SE PUEDE DELINEAR DENTRO DE TRES ETAPAS QUE SON:

- a) LA PLANEACION DE ALTERNATIVAS POSIBLES DE INVERSION PARA REALIZAR UN OBJETIVO DESEADO; SEÑALANDO EN CADA UNA DE ELLAS, LAS VENTAJAS Y FACTORES LIMITANTES. EN CADA ETAPA, SE ELABORAN LOS PRESUPUESTOS DE CAPITAL O INVERSION, ESTIMANDO TAMBIEN LA VIDA UTIL DEL PROYECTO, ESTO ES CON EL FIN DE VER SI ES VIABLE O NO REALIZARLO.

TAMBIEN SE REALIZAN LOS ESTUDIOS PRELIMINARES DE:

- ESTUDIO DE LA DEMANDA DEL BIEN O SERVICIO A OFRECER EN EL MERCADO.
- TENDENCIA FUTURA DE SU DEMANDA, PRECIO Y VIDA UTIL.

- ESTUDIOS TECNICOS (TIPO Y VOLUMEN DE RECURSOS QUE NECESITA EL PROYECTO DE ACUERDO A FACTORES ECONOMICOS).
- ESTUDIOS DE COMERCIALIZACION (MERCADOTECNIA).
- ESTUDIOS DE COSTOS (SIVEN DE PREMISAS PARA ACEPTAR O RECHAZAR UNA ALTERNATIVA).

b) LA EVALUACION PROPIAMENTE DICHA DE CADA ALTERNATIVA PROPUESTA. SE ANALIZARAN UNA DE LAS POSIBLES ALTERNATIVAS Y SE COMPARAN, A FIN DE DETERMINAR SI EL PROYECTO DEBE O NO REALIZARSE. SE DEFINIRA EL CURSO DE DESARROLLO QUE TENDRA EL PROYECTO.

c) EN ESTA ETAPA SE PROCEDERA A ORGANIZARLO Y A EJECUTARLO. DENTRO DE SU ORGANIZACION, SE DEFINIRIAN CUESTIONES RELATIVAS A LA CONSTITUCION LEGAL DE LA EMPRESA, A LA FORMA EN QUE SE DEFINIRA EL PROYECTO, A LAS RELACIONES JURIDICAS QUE SE ESTABLECERAN ENTRE LOS INVERSIONISTAS Y LAS AUTORIDADES, ETC. CON LA EJECUCION DEL PROYECTO SE DETERMINAN TAMBIEN TODOS AQUELLOS FACTORES NECESARIOS PARA PONER EN MARCHA EL PROYECTO, HASTA QUE ESTE LLEGUE A SU FUNCIONAMIENTO NORMAL.

1.9 ELEMENTOS QUE CONFORMAN UN PROYECTO.

1.- ECONOMICO: LA EVALUACION ECONOMICA TIENE COMO

FINALIDAD VER SI EL PROYECTO CORRESPONDE A UN SECTOR DE LA ECONOMIA QUE CONTRIBUYA AL DESARROLLO DE LA ECONOMIA NACIONAL, SI CONTRIBUIRA AL DESARROLLO DEL SECTOR DEL CUAL SE TRATE.

TIENE POR OBJETO EXAMINAR LOS PROBLEMAS REFERENTES A LA PERTENENCIA DE LOS ELEMENTOS NATURALES, HUMANOS O CREADOS POR EL HOMBRE. POR LO GENERAL, ESTOS PROBLEMAS SE REFIEREN A LA EXISTENCIA Y A LAS CARACTERISTICAS DE FACTORES DE PRODUCCION A UNA FORMA PRECISA DE COMBINAR FACTORES O LAS ALTERNATIVAS DEL EMPLEO DE ESTOS FACTORES CON OTROS OBJETIVOS.

ESTE ANALISIS DEBERA SER ESENCIALMENTE CUANTITATIVO Y ESTAR ENFOCADO DESDE DOS ANGULOS: EL MICROECONOMICO Y EL MACROECONOMICO. SU FINALIDAD ES DEMOSTRAR QUE EL PROYECTO ES RENTABLE Y QUE LA PRODUCTIVIDAD ECONOMICA EN EL EMPLEO DE LOS FACTORES UTILIZADOS, ES SATISFACTORIO, TANTO EN EL MARCO INTERNO DE LA EMPRESA COMO EN EL EXTERNO.

2.- TECNICO: SU IMPORTANCIA RADICA EN QUE CUALQUIER REALIZACION DE UN PROYECTO TRAERA COMO CONSECUENCIA LA APLICACION DE ALGUN TIPO DE CONOCIMIENTO TECNICO. AQUI SE HACE NECESARIO TOMAR EN CUENTA DOS TIPOS DE PROBLEMAS: PROCESO, REQUISITOS Y RENDIMIENTO.

-PROCESO.- SE DEBEN TOMAR EN CUENTA LAS CUESTIONES INTERNAS. ASI COMO LAS EXTERNAS.

-REQUISITOS.- SE DERIVAN DE LA DISPONIBILIDAD DE LOS ELEMENTOS INDISPENSABLES PARA

LA REALIZACION Y FUNCIONAMIENTO DEL
PROYECTO.

-RENDIMIENTOS.- AL EVALUAR LA CANTIDAD DE INSUMOS
NECESARIOS POR LA UNIDAD DEL PRO-
DUCTO QUE SE ESPERA OBTENER.

3.- FINANCIERO: ESTE ANALISIS ESTA CONSTITUIDO BASI-
CAMENTE POR LOS RECURSOS CON LOS QUE CUENTA LA EMPRESA ---
PARA SUFRAGAR LOS GASTOS EN LOS CUALES INCURRIRA EL PRO---
YECTO, EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS QUE DARA EL PROBLE-
MA QUE SE PRESENTA ES LA FUENTE DE LOS RECURSOS MONETARIOS.
LA CUAL PUEDE SER LA EMPRESA O UNA INSTITUCION DE CREDITO.

4.- ADMINISTRATIVO: ESTE CONSISTE EN LA ELECCION DEL
SYSTEMA ORGANIZADO Y ADMINISTRATIVO EN LA RELACION DEL PRO-
YECTO. PARA ESTE, DEBERA CONSIDERARSE EL ASPECTO LEGAL, --
FUNCIONAL Y TECNICO.

1.10 IMPORTANCIA DE UN PROYECTO DE INVERSION.

LA IMPORTANCIA RADICA ESENCIALMENTE EN QUE AL ESCO-
GER UN DETERMINADO PROYECTO, LA ELECCION SEA LA MEJOR Y --
MAS ACERTADA. YA QUE DE ESTA DEPENDERA EL RENDIMIENTO PU-
TURNO Y EL USO MAS OPTIMO DE LOS RECURSOS CON QUE CUENTA --
UNA ENTIDAD.

1.11 ORIGEN DEL PROYECTO DE INVERSION.

LOS ORIGENES DE LOS PROYECTOS DE INVERSION PUEDEN ---

SER DISTINTOS Y DIVERSOS Y PUEDEN OBEDECER A LAS SIGUIENTES CAUSAS:

- 1) LA DEMANDA INSATISFECHA DE UN PRODUCTO O SERVICIOS.
- 2) MEJORAR LA ELABORACION DE UN PRODUCTO O DE UN PRECIO EN RELACION A LOS YA EXISTENTES.
- 3) SUBSTITUCION DE IMPORTACIONES.
- 4) LA CONVENIENCIA DE EXTENDER LA VIDA DE UN PRODUCTO PERECEDERO.
- 5) EL DESARROLLO ECONOMICO DE UNA REGION.
- 6) LA UTILIZACION TOTAL DE LOS MEDIOS PRODUCTIVOS Y DE COMERCIALIZACION DE UNA EMPRESA.

1.12 CLASIFICACION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION.

- A) PROYECTOS NO RENTABLES. - SON AQUELLOS QUE NO TOMAN UNA SALIDA DE FONDOS CUYO OBJETIVO NO ES LA OBTENCION DE UN UTILIDAD DIRECTA COMO ES LA ADQUISICION DE UN EQUIPO PARA PROTECCION DE UNA FABRICA, ES DECIR, EN ESTOS TIPOS DE PROYECTOS NO ES POSIBLE ESTABLECER CRITERIOS CUANTITATIVOS PARA SU APROBACION O RECHAZO, SIMO QUE LA DECISION SE TOMARA DE ACUERDO AL TIPO DE NECESIDADES Y DE LOS RECURSOS DISPONIBLES.

- B) PROYECTOS NO MEDIBLES.- SON LOS QUE TIENEN COMO OBJETIVO LA OBTENCION DE UNA UTILIDAD CUYO MONTO ES DIFICIL DETERMINAR CON CIERTO GRADO DE ACIERTO, EJEMPLO: INVESTIGACION DE NUEVOS PRODUCTOS, GASTOS DE PROMOCION EN NUEVOS PRODUCTOS, ETC.
- C) PROYECTOS DE REEMPLAZO DE EQUIPO.- NORMALMENTE SE PLANTEAN EN TERMINOS DE TIEMPO, O SEA, QUE UN EQUIPO PUEDE PROLONGAR SU VIDA NORMAL POR MEDIO DE REPARACION Y MANTENIMIENTO, PERO PUEDE OCURRIR QUE EN UN MOMENTO DADO SU COSTO DE OPERACION SEA MAYOR QUE EL COSTO DE UN POSIBLE SUSTITUTO; EN ESTE MOMENTO EL EQUIPO EXISTENTE PASA A SER OBSOLETO; Y SI LOS AHORROS EN COSTO DE UN EQUIPO A OTRO SIGNIFICAN UNA RENTABILIDAD SATISFACTORIA EN RELACION A LA INVERSION QUE ESTO IMPLICA. ENTONCES EL REEMPLAZO DEL EQUIPO PASA A SER ECONOMICAMENTE RECOMENDABLE.
- D) PROYECTOS DE EXPANSION.- EL OBJETIVO DE ESTOS ES AUMENTAR LA CAPACIDAD EXISTENTE, ES NECESARIO ESTIMAR LAS UTILIDADES FUTURAS Y SU RELACION CON EL CAPITAL QUE REQUIERE LA INVERSION.

CAPITULO II

ESTUDIO ADMINISTRATIVO

C A P I T U L O I I

ESTUDIO ADMINISTRATIVO

EN ESTE CAPITULO, HABLAREMOS DE LA CONSTITUCION JURIDICA, DISEÑO DE LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y DE LA PLANEACION DE LOS RECURSOS HUMANOS QUE SE DESARROLLA EN UNA ENTIDAD DE CUALQUIER TIPO DE ACTIVIDAD EMPRESARIAL, ASI COMO LAS DIVERSAS SOCIEDADES MERCANTILES QUE RIGEN EN NUESTRO PAIS, YA QUE EN LA ACTUALIDAD LA SOCIEDAD ANONIMA ES LA QUE PREDOMINA, DEBIDO A SU LIBERTAD EN SU FORMACION DE LA DENOMINACION , ETC. QUE MAS ADELANTE LO DETALLAREMOS.

2.1 CONSTITUCION JURIDICA

DE ACUERDO AL ART.16 DEL CODIGO FISCAL DE LA FEDERACION (C.F.F.) ESTABLECE COMO UNA DE LAS DEFINICIONES DE ACTIVIDADES EMPRESARIALES QUE SE CONSIDERA EMPRESA LA PERSONA FISICA O MORAL QUE REALICE LAS ACTIVIDADES A QUE SE REFIERE ESTE ARTICULO Y POR ESTABLECIMIENTO SE ENTENDERA CUALQUIER LUGAR DE NEGOCIOS EN EL QUE SE DESARROLLEN, PARCIAL O TOTALMENTE, LAS CITADAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES.

EL ART.27 DEL C.F.F., ESTABLECE QUE LAS PERSONAS FISICAS ASI COMO LAS MORALES DEBERAN INSCRIBIRSE EN EL REGISTRO FEDERAL DE CONTRIBUYENTES DE LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO Y PROPORCIONAR LA INFORMACION RELACIONADA CON SU IDENTIDAD, SU DOMICILIO Y EN GENERAL SOBRE SU SITUACION FISCAL, MEDIANTE LOS AVISOS QUE SE ESTABLECEN EN EL REGLAMENTO DEL MISMO.

POR OTRA PARTE ESTAN OBLIGADOS AL PAGO DE IMPUESTOS, TALES COMO: I.S.R., IMPUESTO AL ACTIVO, IMPUESTO AL VALOR AGREGADO, 2% SOBRE ACTIVOS, 2% SOBRE NOMINAS, 1% SOBRE REMUNERACIONES PAGADAS.

POR OTRO LADO, CADA NACION DISPONE DE UN DETERMINADO ORDENAMIENTO JURIDICO FIJADO POR LA CONSTITUCION POLITICA, LEYES, REGLAMENTOS, DECRETOS, COSTUMBRES, ETC. ORDENAMIENTO QUE SE EXPRESA EN NORMAS PERMISIVAS, PROHIBITIVAS O IMPOSITIVAS QUE DE ALGUNA MANERA U OTRA PUEDEN AFECTAR AL PROYECTO QUE SE ESTA EVALUANDO.

EL SISTEMA LEGAL ES EL CONJUNTO NORMATIVO QUE RIGE A UNA SOCIEDAD, OBEDECIENDO A PRINCIPIOS Y DIRECTRICES DEFINIDOS, TALES COMO EL SENTIDO JERARQUICO DE LAS NORMAS. ASI, LA RESOLUCION SE ATIENE AL REGLAMENTO, ESTE A LA LEY Y LA LEY A LA CONSTITUCION. OTROS PRINCIPIOS, COMO AQUELLOS QUE REGULAN EL REGIMEN DE LOS BIENES, LA PROPIEDAD, ETC., TIENEN INDISCUTIBLE INTERES EN LA MATERIA QUE SE EXPONE.

2.1.1 SOCIEDAD ANONIMA.

LA SOCIEDAD ANONIMA ES LA QUE EXISTE BAJO UNA DENOMINACION SOCIAL Y SE COMPONE DE SOCIOS CUYA OBLIGACION SE LIMITA AL PAGO DE SUS ACCIONES, DE ACUERDO AL ART. 87 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES (L.G.S.M.).

SU EXISTENCIA EN EL MUNDO DEL COMERCIO BAJO UNA DENOMINACION SOCIAL, EL CARACTER DE LA RESPONSABILIDAD DE LOS ACCIONISTAS, QUE OBLIGA A LA PAGAR EL PAGO DE SUS ACCIONES, QUE REPRESENTAN A LA VEZ EL VALOR DE SUS APORTACIONES, LA

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS QUEDA INCORPORADA EN TITULOS DE CREDITO, LLAMADOS ACCIONES, QUE SIRVEN PARA ACREDITAR Y TRANSMITIR EL CARACTER DE SOCIO SON FACTORES ESENCIALES DE LA DEFINICION LEGAL DE ESTA.

LA DENOMINACION SOCIAL DEBERA IR SEGUIDA DE LAS PALABRAS "SOCIEDAD ANONIMA", O DE LA ABBREVIATURA "S.A.", DE ACUERDO A LOS ARTS. 87 Y 88 DE LA L.G.S.N.. LA RESPONSABILIDAD DE LOS ACCIONISTAS ES RESPONDER DE LAS OBLIGACIONES SOCIALES HASTA EL MONTO DE SUS RESPECTIVAS APORTACIONES, - ESTO ES QUE SU OBLIGACION SE LIMITA AL PAGO DE SUS ACCIONES.

LOS REQUISITOS DE CONSTITUCION DE ACUERDO AL ART. 87 DE LA L.G.S.M., ESTABLECE QUE HAYA CINCO SOCIOS COMO MINIMO Y QUE CADA UNO DE ELLOS SUSCRIBA POR LO MENOS UNA ACCION, QUE EL CAPITAL SOCIAL NO SEA INFERIOR A LA SUMA DE VEINTICINCO MIL PESOS Y QUE ESTE INTEGRAMENTE SUSCRITO, -- QUE SE EXHIBA EN DINERO EFECTIVO, CUANDO MENOS EL VEINTE - POR CIENTO DEL VALOR DE CADA ACCION PAGADERA EN NUMERARIO, QUE SE EXHIBA INTEGRAMENTE EL VALOR DE CADA ACCION QUE --- HAYA DE PAGARSE, EN TODO O EN PARTE, CON BIENES DISTINTOS DEL NUMERARIO.

EL TESTIMONIO DE LA ESCRITURA CONSTITUTIVA DE UNA -- EMPRESA, DEBERA INCLUIRSE EN EL ESTUDIO UNA COPIA DE ESTA Y ADICIONALMENTE ELABORAR UN RESUMEN QUE CONTENGA LOS --- SIGUIENTES ASPECTOS.

-DENOMINACION O RAZON SOCIAL, DOMICILIO SOCIAL.- SEÑALANDO EN SU CASO, SI EXISTE AUTORIZACION PARA EL ESTABLECIMIENTO DE PLANTAS Y OFICINAS EN OTRAS LOCALIDADES DE LA

REPUBLICA MEXICANA O EN EL EXTRANJERO.

LAS CARACTERISTICAS DE LOS REGISTROS OFICIALES SON:

- FECHA DE CONSTITUCION.
- NUMERO DE ESCRITURA PUBLICA Y DE NOTARIO.
- NUMERO Y FECHA DE REGISTRO OTORGADO POR LA SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.
- DURACION DE LA SOCIEDAD.
- NUMERO DE ACCIONISTAS, SEÑALANDO LOS PRINCIPALES Y SU PARTICIPACION EN EL CAPITAL SOCIAL.
- NATURALEZA DEL CAPITAL SOCIAL Y CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES EN LAS CUALES SE MENCIONARA SI ES FIJO O VARIABLE, CUANTAS ACCIONES INTEGRAN EL CAPITAL, Y EN EL CASO DE EXISTIR QUE RELACION GUARDAN CON RESPECTO AL TOTAL.
- CUANDO SE MODIFIQUE EL CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA DEBERA PRESENTARSE EL TESTIMONIO CORRESPONDIENTE.

LA REPRESENTACION EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION SE ENCUENTRA FORMADA POR LOS PODERES, YA QUE CUANDO HAYAN SIDO OTORGADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DEBERAN PRESENTARSE LAS COPIAS DE LOS TESTIMONIOS CORRESPONDIENTES.

TAMBIEN HACER MENCION QUE UNICAMENTE SE TOMARA EN CUENTA EL SUJETO PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD.

EN LA ESTRUCTURA DE LA EMPRESA, EL ELEMENTO HUMANO Y EL FACTOR ORGANIZACIONAL SON DOS DE LOS ASPECTOS MAS DES-

TACADOS EN EL EXITO O FRACASO DE LA EMPRESA, SE HACE IMP--
RESCINDIBLE SEÑALAR CUAL ES LA EXPERIENCIA CON QUE CUENTA
EL PERSONAL EJECUTIVO Y EN QUE PUESTOS SE ENCUENTRAN URICA--
DOS DENTRO DE LA ORGANIZACION, PLASMANDOSE EN EL ESTUDIO -
DE FACTIBILIDAD LOS SIGUIENTES ASPECTOS.

LA COMPOSICION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION, YA QUE
SE SEÑALARA TANTO LA NACIONALIDAD, COMO LA ACTIVIDAD PROFE--
SIONAL QUE REALIZAN ACTUALMENTE LAS PERSONAS QUE INTEGRAN
DICHO CONSEJO COMO SON: PRESIDENTE, VICEPRESIDENTE, CONSE--
JEROS O VOCALES, TESORERO, SECRETARIOS Y COMISARIOS.

EN CUESTION A LAS ACCIONES EN QUE SE DIVIDE EL CA---
PITAL SOCIAL DE UNA SOCIEDAD ANONIMA ESTARAN REPRESENTADAS
POR TITULOS NOMINATIVOS QUE SERVIRAN PARA ACREDITAR Y ---
TRANSMITIR LA CALIDAD Y LOS DERECHOS DEL ACCIONISTA. TAM--
BIEN SE PROHIBE A LAS SOCIEDADES ANONIMAS EMITIR ACCIONES
POR UNA SUMA MENOR DE SU VALOR NOMINAL.

LA VENTA DE ACCIONES SE HARA POR MEDIO DE CORREDORES
TITULADOS Y SE EXTENDERAN NUEVOS TITULOS O NUEVOS CERTIFI--
CADOS PROVISIONALES PARA SUBSTITUIR A LOS ANTERIORES. NO
PODRAN EMITIRSE NUEVAS ACCIONES SINO HASTA QUE LAS FRE---
CEDENTES HAYAN SIDO INTEGRAMENTE PAGADAS.

LAS ACCIONES PAGADAS, EN TODO O EN PARTE MEDIANTE --
AFORTACIONES EN ESPECIE, DEBEN QUEDAR DEPOSITADAS EN LA --
SOCIEDAD DURANTE DOS AÑOS.

LA ADMINISTRACION DE SOCIEDAD ANONIMA ESTARA A CARGO
DE UNO O VARIOS MANDATARIOS TEMPORALES Y REVOCABLES, QUIE--
NES PODRAN SER SOCIOS O PERSONAS EXTRANJAS A LA SOCIEDAD. .

CUANDO LOS ADMINISTRADORES SEAN DOS O MAS CONSTITUIRAN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION O EL ADMINISTRADOR PODRAN NOMBRAR UNO O VARIOS GERENTES GENERALES O ESPECIALES, SEAN O NO ACCIONISTAS.

LOS GERENTES TENDRAN LAS FACULTADES QUE EXPRESAMENTE SE LE CONFIEREN; NO NECESITARAN DE AUTORIZACION ESPECIAL DEL ADMINISTRADOR O CONSEJO DE ADMINISTRACION PARA LOS ACTOS QUE EFECTUEN.

LOS ADMINISTRADORES Y LOS GERENTES PRESTARAN LA GARANTIA QUE DETERMINEN LOS ESTATUTOS O EN SU DEFECTO, LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS, PARA ASEGURAR LAS RESPONSABILIDADES QUE FUEREN CONTRAER EN EL DESEMPEÑO DE SUS FUNCIONES.

CON RELACION A LA VIGILANCIA DE LA SOCIEDAD ANONIMA ESTARA A CARGO DE UNO O VARIOS COMISARIOS, TEMPORALES Y REVOCABLES, QUIEREN PUEDEN SER ACCIONISTAS O PERSONAS EXTRANJERAS A LA SOCIEDAD.

LAS SOCIEDADES ANONIMAS, DEBERAN PRESENTAR A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS ANUALMENTE:

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES, EL CUAL INCLUIRA RESUMEN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO, POLITICAS SEGUIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y EN EL CASO DE PROBLEMAS EXISTENTES, MEDIDAS FINANCIERAS Y OTRAS MEDIDAS PARA COMPLETAR Y ADELANZAR LA OPERACION EMPRESARIAL POR ESTAS.

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS PUEDEN SER ORGANIZADAS EN UNO O MAS DIVISIONES.

a) ORDINARIAS: SON CUANDO SE REUNEN POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO DENTRO DE LOS CUATRO MESES QUE SIGAN A LA CLAU-SURA DEL EJERCICIO FISCAL.

b) EXTRAORDINARIAS: SON AQUELLAS QUE PODRAN REUNIRSE EN CUALQUIER TIEMPO, PARA TRATAR ASUNTOS TALES COMO DISO-LUCION ANTICIPADA DE LA SOCIEDAD, AUMENTO O REDUCCION DE CAPITAL, CAMBIO DE OBJETO DE LA SOCIEDAD, ETC.

2.1.2 SOCIEDAD EN NOMBRE COLECTIVO Y EN COMANDITA SIMPLE.

ESTA SOCIEDAD ES AQUELLA QUE EXISTE BAJO UNA RAZON SOCIAL Y EN LA QUE TODOS LOS SOCIOS RESPONDEN DE MODO SUBSIDIARIO, LIMITADA Y SOLIDARIAMENTE DE LAS OBLIGACIONES SOCIALES, DE ACUERDO AL ART. 25 DE LA L.G.S.M.

LA SOCIEDAD EN COMANDITA SIMPLE ES LA QUE EXISTE BAJO UNA RAZON SOCIAL Y SE COMPONE DE UNO O VARIOS SOCIOS COMANDITADOS QUE RESPONDEN DE MANERA SUBSIDIARIA, LIMITADA Y SOLIDARIAMENTE, DE LAS OBLIGACIONES SOCIALES, Y DE UNO O VARIOS SOCIOS COMANDITARIOS, QUE UNICAMENTE ESTAN OBLIGADOS AL PAGO DE SUS APORTACIONES DE ACUERDO AL ART. 51 DE LA L.G.S.M.

LA RESPONSABILIDAD DE LAS OBLIGACIONES SOCIALES DE LOS SOCIOS DE LAS SOCIEDADES EN NOMBRE COLECTIVO RESPONDEN DE UNA MANERA SUBSIDIARIA, LIMITADA Y SOLIDARIAMENTE, IGUAL RESPONSABILIDAD PREVIE EL ART. 51 DEL ORDENAMIENTO CITADO, POR LO QUE SE REFIERE A LOS SOCIOS COMANDITADOS DE LAS SOCIEDADES EN COMANDITA SIMPLE.

POR LO QUE SE REFIERE A LA SOCIEDAD EN COMANDITA SIMPLE, LA RAZON SOCIAL SE FORMARA CON EL NOMBRE DE UNO, ALGUNO O TODOS LOS SOCIOS COMANDITADOS, SEGUIDOS DE LAS PALABRAS "Y COMPANIA" O OTRAS EQUIVALENTES, CUANDO EN ELLA NO FIGUREN LOS DE TODOS. A LA RAZON SOCIAL DEBERA AGREGARSE SIEMPRE LAS PALABRAS "SOCIEDAD EN COMANDITA" O SU ABREVIATURA "S. EN C.".

POR LO QUE SE REFIERE A LA SOCIEDAD EN NOMBRE COLECTIVO, SU RAZON SOCIAL DEBE FORMARSE CON EL NOMBRE DE UNO, ALGUNOS O DE TODOS LOS SOCIOS. PERO CUANDO FIGUREN LOS NOMBRES DE TODOS LOS SOCIOS, SE AÑADIRA A LA RAZON SOCIAL LAS PALABRAS "Y COMPANIA" O OTRAS EQUIVALENTES "Y HERMANOS", "O HIJOS", "Y SOCIOS", ETC. DE ACUERDO AL ART. 27 DE LA L.G.S.M.

2.1.3 SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA.

ESTA SOCIEDAD ES LA QUE SE CONSTITUYE ENTRE SOCIOS QUE SOLAMENTE ESTAN OBLIGADOS AL PAGO DE SUS APORTACIONES, SIN QUE LAS PARTES SOCIALES PUEDAN SER REPRESENTADAS POR TITULOS NEGOCIABLES A LA ORDEN O AL PORTADOR, PUES SOLO SERAN CEDIBLES EN LOS CASOS Y CON LOS REQUISITOS QUE ESTABLECE LA LEY, DE ACUERDO AL ART. 53 DE LA L.G.S.M.

LA RESPONSABILIDAD DE LOS SOCIOS EN ESTE TIPO DE SOCIEDADES ESTA LIMITADA AL PAGO DE SUS APORTACIONES, DE TAL FORMA QUE CUANDO SE PROMUEVA SENTENCIA CONTRA LA SOCIEDAD CONDENANDOLA AL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES RESPECTO DE TERCERO, LA EJECUCION DE DICHA SENTENCIA EN RELACION

CION CON LOS SOCIOS SE REDUCIRA AL MONTO INSOLUTO EXIGIBLE DE DICHAS APORTACIONES.

LOS SOCIOS ADEMAS DE SUS APORTACIONES PARA LA INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL, PUEDEN QUEDAR OBLIGADOS, SI ASI LO DISPONE EL CONTRATO SOCIAL, A HACER APORTACIONES SUPLEMENTARIAS Y ACCESORIAS.

EN EL CASO DE QUIERRA, EL SINDICO PODRA RECLAMAR DE LOS SOCIOS LA PARTE DE SUS APORTACIONES QUE AUN NO HUBIEREN ENTREGADO A LA SOCIEDAD AL TIEMPO DE LA DECLARACION DE QUIERRA. ART. 134 DE LA LEY DE QUIERRA Y SUSPENSIÓN DE PAGO (L.R.S.P.).

LA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA PUEDE ADOPTAR COMO NOMBRE UNA DENOMINACION O UNA RAZON SOCIAL, LAS CUE EN TODO CASO DEBERAN IR INMEDIATAMENTE SEGUIDAS DE LAS PALABRAS "SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" O DE LAS ABBREVIATURAS "S. DE R. L.".

SU CONSTITUCION DEBERA LLEVARSE A CABO MEDIANTE SUSCRIPCION PUBLICA DE ACUERDO AL ART. 49 DE LA L.G.S.M., Y SE CONSTITUIRAN ANTE NOTARIO DE ACUERDO AL ART. 5 DE LA L.G.S.H.

2.1.4 LA SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES.

ESTA SOCIEDAD ES LA QUE SE COMPONE DE UNO O VARIOS SOCIOS COMANDITADOS QUE RESPONDEN DE MANERA SUBSIDIARIA, LIMITADA Y SOLIDARIAMENTE, DE LAS OBLIGACIONES SOCIALES, Y DE UNO O VARIOS COMANDITARIOS QUE UNICAMENTE ESTARAN OBLIGADOS AL PAGO DE SUS ACCIONES, ART. 202 DE LA L.G.S.H.

LA CARACTERISTICA DE ESTA. ES QUE LAS PARTICIPACIONES DE LOS SOCIOS QUEDAN REPRESENTADAS POR ACCIONES, QUE TIENEN EL CARACTER DE TITULOS DE CREDITO. LA SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES PUEDE ADOPTAR COMO NOMBRE UNA RAZON SOCIAL O UNA DENOMINACION, DE LAS CUALES SE FORMARAN CON LOS NOMBRES DE UNO O MAS SOCIOS COMANDITADOS, SEGUIDOS DE LAS PALABRAS "Y COMPAÑIA" U OTRAS EQUIVALENTES. CUANDO NO FIGUREN LOS DE TODOS, O EN TODO CASO LA RAZON O DENOMINACION SOCIAL DEBERAN IR SEGUIDAS DE LAS PALABRAS "SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES" O DE LAS ABEVIATURAS "S. EN C. P. A. A."

LA RESPONSABILIDAD DE LOS SOCIOS DEBERA SER ILIMITADA, LIMITADA Y SOLIDARIA Y ESTAN OBLIGADAS AL PAGO DE SUS ACCIONES. COMO EN EL CASO DE LOS ACCIONISTAS DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS.

EL CAPITAL DE ESTE TIPO DE SOCIEDADES ENTARA DIVIDIDO EN ACCIONES, DE LAS CUALES NO PODRAN CEDERSE SIN EL CONSENTIMIENTO DE LA TOTALIDAD DE LOS SOCIOS COMANDITADOS Y EL DE LAS DOS TERCERAS PARTES DE LOS SOCIOS COMANDITADOS.

2.1.5 SOCIEDAD COOPERATIVA.

ESTA SOCIEDAD ES LA ORGANIZACION CONCRETA DEL TIPO SOCIAL COOPERATIVO, QUE LLEVA EN SI EL GERME DE UNA TRANSFORMACION SOCIAL ENCAMINADA A ABOLIR EL SUFRIO Y EL REGIMEN DE SALARIO, PARA SUSTITUIRLOS POR LA SOLIDARIDAD Y LA AYUDA MUTUA DE LOS SOCIOS, SIN PERDIDA DE LA LIBERTAD INDIVIDUAL.

LA SOCIEDAD COOPERATIVA DEBE ESTAR INTEGRADA POR INDIVIDUOS DE LA CLASE TRABAJADORA QUE APORTEN A LA SOCIEDAD SU TRABAJO PERSONAL CUANDO SE TRATA DE COOPERATIVAS DE PRODUCCION, O SE APROVISIONEN A TRAVES DE LA SOCIEDAD O UTILICEN LOS SERVICIOS QUE ESTA DISTRIBUYE, SI SE TRATA DE COOPERATIVAS DE CONSUMIDORES, TAMBIEN DEBE FUNCIONAR SOBRE PRINCIPIOS DE IGUALDAD DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE SUS MIEMBROS Y NO PERSEGUIR FINES DE LUCRO, ASI COMO PROCURAR EL MEJORAMIENTO SOCIAL Y ECONOMICO DE SUS SOCIOS MEDIANTE LA ACCION CONJUNTA DE ESTOS EN UNA OBRA COLECTIVA Y REPARTIR SUS RENDIMIENTOS ENTRE LOS SOCIOS EN RAZON DEL TIEMPO TRABAJADO POR CADA UNO, SI SE TRATA DE COOPERATIVAS DE PRODUCCION, Y DE ACUERDO CON EL MONTO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS CON LA SOCIEDAD, EN LAS DE CONSUMO.

DE ACUERDO AL ART. 112 DE LA C.O.S.N., ESTABLECE QUE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS SE REGIRAN POR SU LEGISLACION ESPECIAL, ESTO ES, FUNDAMENTALMENTE, POR LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES COOPERATIVAS Y SU REGLAMENTO.

LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS SON PERSONAS MORALES, DE ACUERDO AL ART. 25, FRACC. V DEL CODIGO CIVIL (C.C.) PARA EL D.F., YA QUE SON SUJETOS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES, CON UN PATRIMONIO, NOMBRE Y DOMICILIO DISTINTOS A LOS DE SUS SOCIOS.

SU CONSTITUCION DE ESTA SOCIEDAD SE REALIZA MEDIANTE ASAMBLA GENERAL QUE DEBERAN DEBERAR LOS INTERESADOS, LEVANTANDOSE DE LA MISMA UNA ACTA POR QUINTUPPLICADO, EN LA

CUAL. ADEMAS DE LOS DATOS DE LOS FUNDADORES (NOMBRE, EDAD, NACIONALIDAD, ESTADO CIVIL, DOMICILIO Y OCUPACION) Y LOS NOMBRES DE LAS PERSONAS QUE HAYAN RESULTADO ELECTAS PARA INTEGRAR POR PRIMERA VEZ EL CONSEJO DE ADMINISTRACION Y EL DE VIGILANCIA Y LAS COMISIONES, SE INSERTARA EL TEXTO DE LAS BASES CONSTITUTIVAS DE ACUERDO AL ART. 14 DE LA L.G.S.M.

ADEMAS, EL ACTA CONSTITUTIVA DEBERA INDICAR EL NUMERO DE CERTIFICADOS DE APORTACION QUE CADA UNO DE LOS SOCIOS SUSCRIBA Y LA CANTIDAD EXHIBIDA A CUENTA DE LOS MISMOS AL CONSTITUIR LA SOCIEDAD, CUANDO NO SE TRATA DE APORTACIONES DE TRABAJO. EL ACTA DEBERA SER FIRMADA POR LOS OTORGANTES, Y LA AUTENTICIDAD DE LAS FIRMAS SERA CERTIFICADA POR CUALQUIER AUTORIDAD, NOTARIO PUBLICO, CORREDOR TITULADO O FUNCIONARIO FEDERAL CON JURISDICCION EN EL DOMICILIO SOCIAL.

2.1.6 SOCIEDAD DE CAPITAL VARIABLE.

EN TODA SOCIEDAD DE CAPITAL VARIABLE, EL CAPITAL SOCIAL SERA SUSCEPTIBLE DE AUMENTO POR APORTACIONES POSTERIORES DE LOS SOCIOS O POR ADMISION DE NUEVOS SOCIOS, Y DE DISMINUCION DE DICHO CAPITAL POR RETIRO PARCIAL O TOTAL DE LAS APORTACIONES.

A LA RAZON SOCIAL O DENOMINACION PROPIA DEL TIPO DE SOCIEDAD SE AGADIRAN SIEMPRE LAS PALABRAS "DE CAPITAL VARIABLE".

EN LAS SOCIEDADES POR ACCIONES, EL CONTRATO SOCIAL O LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA FIRMARAN LOS AUMENTOS

DE CAPITAL Y LA FORMA Y TERMINO EN QUE DEBEN HACERSE LAS -
CORRESPONDIENTES EMISIONES DE ACCIONES.

LAS ACCIONES EMITIDAS Y NO SUSCRITAS O LOS CERTIFI---
CADOS PROVISIONALES, EN SU CASO, SE CONSERVARAN EN PODER --
DE LA SOCIEDAD PARA ENTREGARSE A MEDIDA QUE VAYA REALI-----
ZANDOSE LA SUSCRIPCION.

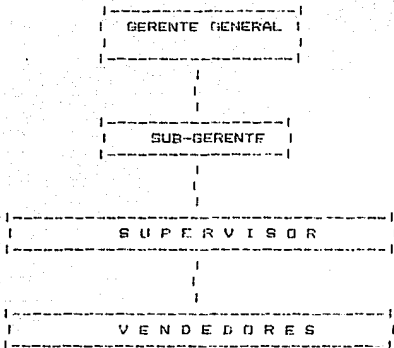
EN LA SOCIEDAD ANONIMA, EN LA RESPONSABILIDAD LIMI--
TADA Y EN COMANDITA POR ACCIONES; SE INDICARA UN CAPITAL -
MINIMO QUE NO PODRA SER INFERIOR AL QUE FIJAN LOS ART. 62
Y 89. EN LAS SOCIEDADES EN NOMBRE COLECTIVO Y EN COMANDITA
SIMPLE, EL CAPITAL MINIMO NO PODRA SER INFERIOR A LA QUINTA
PARTE DEL CAPITAL INICIAL.

2.2 DISEÑO DE LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.

EN CUALQUIER TIPO DE ENTIDAD EL DISEÑO DE LA ES-----
TRUCTURA ORGANIZACIONAL ES DE SUMA IMPORTANCIA, DEBIDO A -
QUE HABRA UN MEJOR MANEJO.

A CONTINUACION HAREMOS MENCION DE UNA ORGANIZACION -
SENCILLA DE UNA ENTIDAD PEQUEÑA:

EL TIPO DE ORGANIZACION DE PERSONAL MAS SIMPLE Y ---
ANTIGUO ES EL REPRESENTADO POR EL DIAGRAMA DE ORGANIZACION
LINEAL, EN EL CUAL, LAS LINEAS DE AUTORIDAD FLUYEN DIREC---
TAMENTE DESDE LA PERSONA FISICA (GERENTE GENERAL), HACIA -
ABAJO HASTA LOS OBREROS, O EN SU CASO LOS VENDEDORES. LOS
VENDEDORES DEPENDEN DIRECTAMENTE DE SUS SUPERVISORES. ---
QUIENES A SU VEZ REPORTAN A SU SUB-GERENTE QUIEN REPORTA -
AL GERENTE GENERAL.



DENTRO DE ESTA ACTIVIDAD EMPRESARIAL, CAREE HACER MENCION QUE LOS NIVELES JERARQUICOS ANTES MENCIONADOS, LA DESCRIPCION DE SUS PUESTOS VARIARA EN SU CONTENIDO DE UNA ORGANIZACION A OTRA. ESTO ES DEBIDO A QUE ESTA EMPRESA ES DE CARACTER DE INTERMEDIARIO EN LA COMPRA-VENTA DE ARTICULOS TERMINADOS, LAS ESPECIFICACIONES DE PUESTOS PUEDEN DIVIDIRSE EN DOS GRUPOS: LOS QUE CUBREN LOS REQUERIMIENTOS DE HABILIDADES, PARA SU PUESTO Y LOS QUE CUBREN SUS DEMANDAS FISICAS.

LOS REQUERIMIENTOS DE HABILIDAD INCLUYEN LAS HABILIDADES MENTALES, ASI COMO LAS CUALIDADES Y CARACTERISTICAS PERSONALES DE QUIEN SUSTENTA EL PUESTO DEBE POSEER PARA DESEMPEÑARLO EFECTIVAMENTE, TALES REQUERIMIENTOS PODRIAN SER:

-REQUERIMIENTOS EDUCACIONALES.- ESTOS SERAN LA --
EDUCACION FORMAL, TRATO AGRADABLE, ETC.

-EXPERIENCIA.- LA MISMA CANTIDAD Y TIPO DE EXPE--
RIENCIA REQUERIDA PARA QUE OCUPE UN PUESTO DE --
SUMA IMPORTANCIA.

-REQUERIMIENTOS DE CONOCIMIENTOS ESPECIFICOS.- ES
IMPORTANTE QUE SE POSEAN CONOCIMIENTOS ESPECIFI--
COS SOBRE LO QUE SE ESTA TRABAJANDO.

-REQUERIMIENTOS DE PERSONALIDAD.- SE DEBE POSEER
CUALIDADES Y HABILIDADES DE NATURALEZA INTANGI--
BLES Y SUBJETIVA, NO OBTANTE, LA HABILIDAD DE UN
INDIVIDUO PARA ENCAJAR EN UNA SITUACION PARTICU--
LAR Y PARA TRABAJAR ARMONIOSAMENTE CON OTROS, --
PUEDE TENER UNA MAYOR INFLUENCIA EN GENERAL.

-RESPONSABILIDAD.- LA MAYORIA DE LAS ESPECIFICA--
CIONES CUBREN ESTA CALIFICACION COMO UN REQUERI--
MIENTO POR SEPARADO, LA QUE ES PROBABLE QUE IN--
CLUYA VARIOS TIPOS DE RESPONSABILIDAD, ESTOS ---
PUEDEN INCLUIR RESPONSABILIDAD POR EL TRABAJO DE
OTROS, POR CALIDAD DEL PRODUCTO, POR SEGURIDAD Y
POR REDUCCION DE COSTOS.

-REQUERIMIENTOS DE HABILIDAD MANUAL.- ESTOS IN---
CLUYEN HABILIDADES PARA TRABAJO DE OFICINA, TALES
COMO MECANOGRAFIA, ETC.

-REQUERIMIENTOS FISICOS.- ESTOS INCLUYEN COMO RE-
QUERIMIENTOS ASPECTOS TALES COMO:

A) ESFUERZO FISICO: ESTE IMPLICA ACTIVIDADES --
TALES COMO CAMINAR, MANTENERSE DE PIE, CARGAR,
MANEJAR, ESTO INCLUYE EL TIEMPO EN QUE DEBE
MANTENERSE TAL ESFUERZO.

B) CONDICIONES DE TRABAJO: ESTA PARTE DE LA ---
SECCION DE REQUISITOS FISICOS DEBE SER DE --
SUMA IMPORTANCIA, PORQUE SE REFIERE AL ---
MEDIO FISICO EN GENERAL EN EL CUAL SE DESAR-
ROLLAN LAS ACTIVIDADES, PARA QUE EL MEDIO EN
DONDE SE DESARROLLAN ESTAS SEA EN EL MAS ---
ADECUADO.

C) RIESGOS: CON UNA LISTA DE CONDICIONES DES---
FAVORABLES DE TRABAJO Y DE LOS RIESGOS, PUEDE
AYUDAR A LLAMAR LA ATENCION SOBRE ELLOS Y FO-
MENTAR SU ELIMINACION, CONTRIBUYENDO ASI A
LA SALUD Y SEGURIDAD DEL EMPLEADO.

2.3 PLANEACION DE RECURSOS HUMANOS

UNA ENTIDAD PUEDE FORMAR UNA FUERZA DE TRABAJO EFI-
CIENTE SOLO SI ES CAPAZ DE CONTRATAR PARA CADA UNA DE LAS
DIVERSAS AREAS AL INDIVIDUO QUE ESTE MAS CALIFICADO PARA -
OCUPARLA. PARA ELLO SE NECESITA EL RECLUTAMIENTO DE PERSO-
NAL. YA QUE REQUIERE LA INVESTIGACION DE TODAS LAS FUENTES

POSIBLES DE CANDIDATOS TANTO INTERNAS COMO EXTERNAS.

LAS FUENTES INTERNAS, IMPIDEN DESPIDOS O CREAN -- OPORTUNIDADES DE PROMOCION PARA LOS EMPLEADOS, DEBIDO A -- QUE PUEDE HACER QUE LA ORGANIZACION OBTENGA UTILIDADES POR LA INVERSION QUE TIENE EN EL ENTRENAMIENTO DE SUS EMPLEA-- DOS.

LAS FUENTES EXTERNAS SE PUEDEN UTILIZAR PARA ---- CIERTOS TIPOS DE PUESTOS, Y ESTAS SUELEN SER POR MEDIO DE ANUNCIOS, INSTITUCIONES EDUCATIVAS, AGENCIAS DE EMPLEOS, - SOLICITUDES ESPONTANEAS, ORGANIZACIONES PROFESIONALES, ETC.

EL PUESTO SIRVE PARA DEFINIR NO SOLO LAS ACTIVIDADES DE LA ORGANIZACION QUE VA A DESEMPEÑAR UN EMPLEADO, SINO - TAMBIEN LA RELACION DE ESTAS ACTIVIDADES CON LAS EJECUTADAS POR OTROS TRABAJADORES PARA EL LOGRO DE LOS OBJETIVOS DE LA ORGANIZACION. PROPORCIONA LOS MEDIOS PARA DIVIDIR Y ASIGNAR LA AUTORIDAD Y RESPONSABILIDAD QUE DEBE SER EJERCIDA POR - QUIENES OCUPAN LOS PUESTOS. TAMBIEN ESTABLECE LAS BASES -- PARA LA SELECCION Y ENTRENAMIENTO DE LOS EMPLEADOS. PARA EVALUAR SU DESEMPEÑO Y PARA DETERMINAR SU SUELDO. EL PUES- TO Y SUS EXIGENCIAS SON DE IMPORTANCIA PARA LA ADMINISTRA- CION DE PERSONAL. YA QUE LA FORMA EN QUE SE ORGANICEN ---- PUEDE TENER MUCHO QUE VER CON LA EFECTIVIDAD CON LA CUAL - ESTAS ACTIVIDADES SE EJECUTEN Y CONTROLLEN. ASI MISMO PUEDE TENER IMPORTANCIA EN LA OPERACION Y SOLUCION DE PROBLEMAS - DE DISCIPLINA Y QUEJAS.

LA CAUSA DE LA EFICIENCIA EN EL PUESTO EN OCASIONES PUEDE DEBERSE EN MUCHO A LA FORMA QUE ESTE ORGANIZADO ESTE

EN CUANTO AL DESEMPEÑO DEL EMPLEADO. SI LAS ACTIVIDADES --
DE UN PUESTO NO ESTAN ORGANIZADAS CON PROPIEDAD, ESTA SI--
TUACION PUEDE DAR COMO RESULTADO CONFUSION, CONFLICTOS IN--
TERPERSONALES Y FRUSTRACION, PUEDE SER CAUSA DE DESENTEN--
TO ENTRE LOS EMPLEADOS Y DE PROBLEMAS PARA LA GERENCIA.

EL ANALISIS DE LOS PUESTOS SOBRE LA BASE DE LOS ELE--
MENTOS DE TRABAJO QUE COMPRENDEN ESTOS, REPRESENTA UN JU--
TENTO PARA SEÑALAR EN FORMA MAS ESPECIFICA LAS DESTREZAS Y
HABILIDADES QUE DEBEN POSEER LOS EMPLEADOS PARA DESEMPE--
ÑARLOS EN FORMA SATISFACORIA.

SI EL ELEMENTO QUE COMPRENDE UN PUESTO ESTA ESPECI--
FICADO Y EXACTAMENTE IDENTIFICADO, ES POSIBLE PREPARAR TEST
MEDIANTE LOS CUALES PUEDEN SER SELECCIONADOS LOS INDIVI--
DUS Y COLOCADOS CON MAS EXACTITUD EN LOS PUESTOS PARA LOS
CUALES ESTAN MEJOR CALIFICADOS. LOS ELEMENTOS QUE UN TRA--
BAJADOR DEBE SER CAPAZ DE DESEMPEÑAR EN UN PUESTO PUEDEN -
PROPORCIONAR LA BASE PARA DETERMINAR LAS NECESIDADES DE SU
ENTRENAMIENTO. LA REASIGNACION Y EL REENTRENAMIENTO DEL --
PERSONAL CUYOS PUESTOS HAN SIDO ELIMINADOS PUEDE FACILITAR--
SE SI EXISTE INFORMACION DISPONIBLE RELATIVA A LOS REQUI--
SITOS DE OTROS PUESTOS EN LOS CUALES PODRIAN SER COLOCADOS.
MAS AUN, DEBIDO A QUE EL RESULTADO DEL ANALISIS DE LOS ELE--
MENTOS DEL PUESTO PUEDE ADAPTARSE CON MAS FACILIDAD A LOS
SISTEMAS PROCESADORES DE DATOS, PUEDE APLICARSE EN BANCOS
DE DATOS PARA USARSE EN CONEXION CON LOS PROGRAMAS DE EM--
PLEO PARA LOS DESVENTAJADOS, ASI COMO PARA LOS QUE ESTEN -
DESDEMPUADOS COMO RESULTADO DE CAUSAS ECONOMICAS Y TECNO--

LOGICAS.

EL TRABAJO ES IMPORTANTE PARA PROPORCIONAR PRODUCTOS Y SERVICIOS Y COMO FUENTE DE EMPLEO Y DE INGRESOS PARA LOS MIEMBROS DE LA SOCIEDAD. CUANDO ESTA ORGANIZADO EN PUESTOS, EL TRABAJO PROPORCIONA LOS MEDIOS POR LOS CUALES PUEDEN ALCANZARSE LOS OBJETIVOS DE UNA ORGANIZACION Y SATISFACERSE LAS NECESIDADES PERSONALES DE SUS EMPLEADOS. LOS SENTIMIENTOS DE SATISFACCION Y DE IDENTIFICACION QUE SE DERIVAN DEL TRABAJO ESTARAN INFLUIDOS EN SU GRADO POR LAS DEMANDAS DEL PROPIO TRABAJO. EL PUESTO, ADEMAS PUEDE SER UNA FUENTE DE STATUS, Y A SU VEZ CONTRIBUIR A LA SENSACION DE BIENESTAR TANTO ECONOMICA COMO PSICOLOGICAMENTE. AL ORGANIZAR EN PUESTOS EL TRABAJO DE UNA EMPRESA, ES IMPORTANTE QUE CADA PUESTO SEA DISEÑADO DE MANERA DE PERMITIR AL EMPLEADO QUE SEA ASIGNADO A EL, QUE SE DESEMPEÑE CON EFICIENCIA Y QUE ALCANCE UN SENTIMIENTO DE SATISFACCION Y SEGURIDAD POR SU TRABAJO. A ESTE RESPECTO, ES ESENCIAL QUE LAS OBLIGACIONES, LAS RESPONSABILIDADES Y LOS REQUERIMIENTOS DE DESEMPEÑO DE CADA PUESTO SEAN ESTABLECIDAS FORMALMENTE, DE MANERA QUE CADA EMPLEADO Y SU SUPERIOR ENTIENDAN CLARAMENTE LO QUE SE ESPERA DE ELLOS RESPECTO AL DESEMPEÑO. EN LA ACTUALIDAD, SE ESTAN RECONOCIENDO MAS LOS FACTORES HUMANOS RELATIVOS AL DISEÑO DEL PUESTO. Y EL DESEMPEÑO INDIVIDUAL SE CONSIDERA QUE FORMA PARTE INTEGRAL DE UN SISTEMA HOMBRE-MAQUNA. ESTAN HACIENDO MAS ESFUERZOS PARA QUE EL PUESTO SEA SATISFACTORIO Y REMUNERADOR PARA EL EMPLEADO. COMO RESULTADO DE LA INGENIERIA DE FACTORES HUMANOS Y DE LOS PROGRAMAS DE --

AMPLIACION DEL PUESTO, LA GERENCIA ESTA TOMANDO MAS EN CUENTA LAS NECESIDADES Y CAPACIDADES HUMANAS. TANTO EN LA ORGANIZACION DEL TRABAJO COMO EN EL DESARROLLO DE LA ESTRUCTURA DEL PUESTO.

PARA LA ADMINISTRACION DE PERSONAL ES ESENCIAL UNA INFORMACION PRECISA DE LAS OBLIGACIONES DE CADA PUESTO Y DE LOS REQUERIMIENTOS PERSONALES QUE SE EXIGE DE LOS EMPLEADOS. ESTO PUEDE DESARROLLARSE OBJETIVAMENTE Y MEDIANTE EL ANALISIS DEL PUESTO Y COMPILADO FORMALMENTE EN DESCRIPCIONES ESPECIFICACIONES DEL PUESTO. LA INFORMACION CONTENIDA EN ESTAS DESCRIPCIONES Y ESPECIFICACIONES PUEDE SER DE CONSIDERABLE VALOR EN CONEXION CON LA SELECCION, EVALUACION Y ENTRENAMIENTO DE LOS EMPLEADOS Y EN RESOLVER LOS PROBLEMAS DISCIPLINARIOS Y DE QUEJAS.

CAPITULO III

ESTUDIO DE MERCADO

C A P I T U L O I I I

ESTUDIO DE MERCADO

3.1.OBJETIVOS DEL ESTUDIO DE MERCADO

EL OBJETIVO DEL ESTUDIO DE MERCADO EN UN PROYECTO CONSISTE EN ESTIMAR LA CUANTIA DE LOS BIENES O SERVICIOS PROVENIENTES DE LA UNIDAD DE PRODUCCION QUE LA COMUNIDAD ESTARIA DISPUESTA A ADQUIRIR A DETERMINADOS PRECIOS.

ESTE ESTUDIO COMPRENDE LAS SIGUIENTES ETAPAS:

- 1) LA RECOPIACION DE ANTECEDENTES Y EL ESTABLECIMIENTO DE BASES EMPIRICAS PARA EL ANALISIS.

-SERIES ESTADISTICAS.

-USO Y ESPECIFICACIONES DEL BIEN O SERVICIO QUE SE QUIERE PRODUCIR.

-PRECIOS Y COSTOS ACTUALES

-TIPO DE IDIOSINCRASIA DE LOS CONSUMIDORES O USUARIOS.

-FUENTES DE ABASTECIMIENTO.

-MECANISMOS DE DISTRIBUCION.

-BIENES O SERVICIOS COMPETITIVOS.

-LA POLITICA ECONOMICA.

3.2 ELEMENTOS DEL ESTUDIO DE MERCADO.

3.2.1 EL MERCADO

EL MERCADO SE HA DEFINIDO COMO "EL AREA EN LA CUAL - CONVERGE LA FUERZA DE LA OFERTA Y DE LA DEMANDA PARA ESTABLECER UN PRECIO."

POR SU NATURALEZA, LOS MERCADOS PUEDEN SER DE LIBRE COMPETENCIA, MONOPOLIO, OLIGOPOLIO ; INDEPENDIEMENTE -- DEL TIPO O NATURALEZA DEL MERCADO. LA DEMANDA ES UNA COMPONENTE DETERMINANTE CUYO ANALISIS PERMITE OBTENER UNA RELACION ENTRE LA CANTIDAD DEMANDADA Y LAS VARIACIONES DE -- PRECIOS E INGRESOS.

EL ANALISIS DE LA DEMANDA TIENE POR OBJETO DEMOSTRAR Y CUANTIFICAR LA EXISTENCIA, EN UBICACIONES GEOGRAFICAS DEFINIDAS. DE INDIVIDUOS O ENTIDADES ORGANIZADAS QUE SON CONSUMIDORES ACTUALES O POTENCIALES DEL BIEN O SERVICIO QUE SE PLANEA OFRECER.

3.2.2 LA DEMANDA.

LA DEMANDA SE HA DEFINIDO COMO "LA CANTIDAD DE MERCANCIAS O PRESTACION DE SERVICIOS QUE PUEDEN SER PAGADAS A DIFERENTES PRECIOS, POR UN INDIVIDUO O POR EL CONJUNTO DE INDIVIDUOS DE UNA SOCIEDAD".

ES INDUDABLE QUE EL ELEMENTO MAS IMPORTANTE O MAS COMPLETO DE UN MERCADO ES LA DEMANDA, LA QUE SE INTEGRRA POR:

- a) LAS NECESIDADES SENTIDAS.

- b) EL PODER ADQUISITIVO.
- c) LAS POSIBILIDADES DE CONSUMO.
- d) EL TIPO DE CONSUMO.
- e) LAS CONDICIONES AMBIENTALES DEL CONSUMO.

LAS NECESIDADES PUEDEN SER DE ORIGEN FISICO O SOCIAL ; EN PAISES DE RAPIDO DESARROLLO, GRAN NUMERO DE NECESIDADES FISICAS SE TRANSFORMAN EN NECESIDADES SOCIALES. ESTO REPRESENTA UNA ELEVACION DEL ESTANDAR DE VIDA. DESDE UN PUNTO DE VISTA ECONOMICO, PARA LA INVESTIGACION SON IMPORTANTES AQUELLAS NECESIDADES QUE TIENE UNA POSIBILIDAD REAL DE CONCRETIZARSE, FORMANDO ASI PARTE DEL MERCADO. SIN EMBARGO, SON RARAS AQUELLAS NECESIDADES QUE NO SON SUSCEPTIBLES DE FORMAR PARTE DE UN MERCADO, Y EN UN PROCESO DE DESARROLLO DINAMICO SE CONVIERTEN EN DEMANDAS EFECTIVAS QUE FORMARAN NUEVOS MERCADOS POR LAS DIFERENTES NECESIDADES DE ALIMENTARSE, VESTIR, TRABAJAR, DIVERTIR, ETC.

3.2.3 CONSUMO

DEMANDA EFECTIVA ACTUAL QUE EQUIVALE AL VOLUMEN TOTAL DE TRANSACCIONES DE UN PRODUCTO O SERVICIO A UN PRECIO DETERMINADO DENTRO DE UNA AREA. EN UN MOMENTO DADO.

EL CONSUMO APARENTE DE UNA AREA SE ESTIMA ADICIONANDO A LA PRODUCCION, LAS IMPORTACIONES, Y RESTANDO LAS EXPORTACIONES CUANDO ADEMÁS SE TOMAN EN CUENTA EL AJUSTE A LOS INVENTARIOS Y LAS MERMAS DURANTE EL PERIODO CONSIDERADO. EL RESULTADO DEBE SER IGUAL AL CONSUMO REAL.

ES LA UTILIZACION INDIVIDUAL DE LOS BIENES PRODUCIDOS, AUNQUE TAMBIEN SE PUEDE HABLAR DE CONSUMO Y DE SERVICIO.

3.2.4 DEMANDA POTENCIAL.

VOLUMEN PROBABLE QUE ALCANZARIA LA DEMANDA REAL POR EL INCREMENTO NORMAL A FUTURO O BIEN SI SE MODIFICAN CIERTAS CONDICIONES DEL MEDIO QUE LA LIMITAN.

PARA DETERMINAR LA DEMANDA POTENCIAL DE UN BIEN O SERVICIOS ESPECIFICO, DEBEN ESTUDIARSE LAS NECESIDADES POTENCIALES DE DICHO PRODUCTO SIN TOMAR EN CUENTA EL PODER ADQUISITIVO DE LOS CONSUMIDORES.

ALGUNOS AUTORES IDENTIFICAN ESTE PROCESO COMO "ENCUESTAS DE INTENCIONES DE COMPRA", MIENTRAS QUE OTROS APLICAN ESTE NOMBRE A ENCUESTAS QUE TIENDAN A DETERMINAR LA DEMANDA FUTURA POR ESE BIEN O SERVICIO.

EL ANALISIS DE LAS NECESIDADES POTENCIALES REQUIERE UN AMPLIO ESTUDIO EN EL CAMPO PARA QUE SE PUEDA ESTABLECER CON EXACTITUD TANTO EL PRECIO DE PRODUCCION COMO EL COSTO QUE CONLLEVE A LA ELABORACION DEL PRODUCTO EN LAS CANTIDADES NECESARIAS PARA ESA DEMANDA POTENCIAL. POR CONSIGUIENTE SE PARTE DE UNA MEDICION DE LA DEMANDA PROBABLE A TRAVES DE UNA IDENTIFICACION DE TODAS AQUELLAS UNIDADES QUE PODRIAN DEMANDAR EL BIEN O SERVICIO.

3.2.5 LA OFERTA.

LA OFERTA SE DEFINE COMO "LA CANTIDAD DE UN BIEN QUE LOS PRODUCTORES ESTAN DISPUESTOS A LLEVAR AL MERCADO DE ACUERDO CON LOS PRECIOS QUE PUEDA ALCANZAR Y TENIENDO EN CUENTA SU CAPACIDAD REAL DE PRODUCCION".

AUNQUE GENERALMENTE UNA ELEVACION EN EL NIVEL DE LOS PRECIOS ESTIMULA LA OFERTA, UNA BAJA EN LOS PRECIOS NO SIEMPRE TIENE EL EFECTO DE DISMINUIRLA, DEBIDO A QUE LOS PRODUCTORES ESTAN BAJO LA INFLUENCIA DE UNA INERCIA DE PRODUCCION Y SUJETOS EN CIERTA MEDIDA A UNA ESTRUCTURA DE GASTOS QUE NO LES PERMITE REDUCIR LOS VOLUMENES QUE APORTAN AL MERCADO, POR LO QUE SE VEN EN LA NECESIDAD DE DISMINUIR SU MARGEN DE UTILIDAD PARA CONSERVAR SU PARTICIPACION EN EL MISMO.

LA OFERTA TOTAL DE UN PRODUCTO ES EL RESULTADO DE SUMAR A LA PRODUCCION LOCAL LAS IMPORTACIONES.

LA INVESTIGACION DEL MERCADO EN CUANTO A LA OFERTA, SE REFIERE A LA COMPETENCIA E INCLUYE LOS SIGUIENTES CAMPOS:

- 1) OFERTA TOTAL EXISTENTE. EL PRIMER PASO EN UN ANALISIS DE LA OFERTA CONSISTE EN LA DETERMINACION DE LAS CANTIDADES Y DEL VALOR TOTAL DE LA OFERTA EN EL SECTOR RESPECTIVO Y EN ESPECIAL DE SU ESTRUCTURA O CONFORMACION.
- 2) LA ESTRUCTURA DEL MERCADO. EL SEGUNDO PASO ES REFERENTE A LA SITUACION COMPETITIVA.

- A) NUMERO DE COMPETIDORES. INDICA LA FORMA DEL --
MERCADO
 - B) CALIDAD DE LOS PRODUCTOS DE LA COMPETENCIA.
 - C) LOCALIZACION DE LOS COMPETIDORES.
 - D) ESTRUCTURA LEGAL Y ECONOMICA DE LAS EMPRESAS,
CADENAS, SISTEMAS ORGANIZACIONALES, CONSTITU-
CIONALES LEGALES.
 - E) PARTICIPACION EN EL MERCADO, DE SER POSIBLE --
TAMBIEN DIFERENCIADA POR REGIONES.
 - F) PRECIOS, COSTOS Y UTILIDADES DE LA COMPETENCIA.
 - G) POTENCIAL DE LA OFERTA, CAPACIDAD DE PRODUC-
CION Y SU UTILIZACION, ANALISIS DE LAS INFORMA-
CIONES SOBRE PLANES QUE MODIFIQUEN LAS CAPACI-
DADES INSTALADAS E INFORMACIONES ACERCA DE LOS
PRINCIPALES PROCESOS DE PRODUCCION Y SU COMPA-
RACION.
- 3) PROGRAMA DE PRODUCCION, TANTO DE LA AMPLITUD, COMO
LA PROFUNDIDAD DE LA OFERTA QUE DEBE CONSIDERARSE.

3.2.6 EL PRECIO.

EL PRECIO SE HA DEFINIDO COMO "LA EXPRESION MONETARIA
DEL VALOR O LA CANTIDAD DE DINERO QUE SE TIENE QUE DAR A --
CAMBIO DE MERCANCIAS O SERVICIOS".

EL PRECIO ES EL REGULADOR ENTRE LA OFERTA Y LA DE-
MANDA: SIN ENBARGO, EN MERCADOS CON PROTECCIONES COMO ----
ARANCEL ES, IMPUESTOS Y CONTRILLES DE OFERTA Y DEMANDA, EL
PRECIO NO PUEDE CUMPLIR EN SU TOTALIDAD CON ESTA FUNCION.

LOS OBJETIVOS DE UN ANALISIS DE PRECIOS:

- 1.- LA DETERMINACION DE CAMBIOS. DE PRECIOS SE BASA EN EL ANALISIS DE CIFRAS INDICADORAS.
- 2.- DETERMINACION E INTERPRETACION DE ELASTICIDAD DE PRECIOS.
- 3.- PRECIOS DE CATALOGO DE LA COMPETENCIA.
- 4.- PROMEDIO DE MARGENES DE UTILIDAD CON LOS CUALES CUENTAN LOS DISTRIBUIDORES.
- 5.- DATOS PUBLICADOS SOBRE LA DETERMINACION DE DESARROLLO DE PRECIOS.
- 6.- PRECIOS DEL MERCADO MUNDIAL.

EN FUNCION DE LA DISPERSION SOCIAL DE LOS COMPRADORES, EL PRODUCTOR DECIDIRA SI VENDE POR MEDIO DE UN DEPARTAMENTO DE VENTAS Y DISTRIBUYE POR SUS PROPIOS CANALES DE DISTRIBUCION, O SI SE DELEGA ESTA ACTIVIDAD A AGENTES U OTROS DISTRIBUIDORES.

3.3 ANALISIS DE LA DEMANDA.

EL TERMINO DEMANDA SE PUEDE DEFINIR COMO EL NUMERO DE UNIDADES DE UN DETERMINADO BIEN O SERVICIO QUE LOS CONSUMIDORES ESTAN DISPUESTOS ADQUIRIR DURANTE UN PERIODO DETERMINADO DE TIEMPO Y SEGUN DETERMINADAS CONDICIONES DE PRECIO, CALIDAD, INGRESOS, GUSTO DE LOS CONSUMIDORES, ETC.

LA TEORIA DE LA DEMANDA INTENTA EXPLICAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS CONSUMIDORES Y LA FORMA COMO GASTAN SU INGRESO ENTRE LOS DISTINTOS BIENES Y SERVICIOS QUE TIENE A

A SU DISPOSICION. SE SUPONE QUE EL INDIVIDUO INTENTA MAXIMIZAR SU UTILIDAD Y BIENESTAR MEDIANTE EL CONSUMO DE DISTINTOS BIENES ATENDIENDO A TRES FACTORES, QUE SE ENTIENDEN CONSTANTES, A SABER:

- A) SU ESTRUCTURA DE PREFERENCIAS O GUSTOS.
- B) SU NIVEL DE INGRESOS O RIQUEZA.
- C) EL PRECIO DE LOS ARTICULOS RELACIONADOS.

LA TEORIA ECONOMICA INDICA QUE LA RELACION FUNCIONAL ENTRE PRECIO Y CANTIDAD DEMANDADA ES INVERSA, ES DECIR, AL SUBIR EL PRECIO DISMINUYE LA CANTIDAD DEMANDADA.

LA DETERMINACION DE LA ELASTICIDAD DEMANDA-PRECIO PERMITIRA CUANTIFICAR LA DISMINUCION EN LAS CANTIDADES VENDIDAS ANTE UNA VARIACION EN EL PRECIO.

SI LA CURVA DE DEMANDA ES INELASTICA, UN AUMENTO PROPORCIONAL EN EL PRECIO PROVOCARA UN CAMBIO PEQUEÑO EN LAS CANTIDADES DEMANDADAS, DE TAL FORMA QUE EL GASTO TOTAL DE LOS CONSUMIDORES EN EL BIEN AUMENTARA.

SI LA CURVA DE LA DEMANDA ES ELASTICA, LA RELACION DE LA CANTIDAD DEMANDADA ANTE UN CAMBIO EN EL PRECIO SERA DE TAL MAGNITUD QUE EL GASTO TOTAL EN EL BIEN POR PARTE DE LOS CONSUMIDORES DISMINUIRA.

UN CAMBIO EN LOS GUSTOS DE LOS CONSUMIDORES PRODUCIRA UN DESPLAZAMIENTO DE LA CURVA DE LA DEMANDA. POR CONSEGUENTE SI AUMENTA LA PREFERENCIA POR EL BIEN, LA CURVA DE DEMANDA SE DESPLAZARA DE TAL MANERA QUE AL MISMO PRECIO LOS CONSUMIDORES ESTARAN DISPUESTOS A COMPRAR UNA CANTIDAD MAYOR DEL BIEN. SI DISMINUYE LA PREFERENCIA POR EL -

BIEN, LA CURVA DE LA DEMANDA SE DESPLAZA DE TAL FORMA QUE, A UN PRECIO DADO, LAS CANTIDADES QUE LOS CONSUMIDORES ESTAN DISPUESTOS A COMPRAR SON MENORES.

CUALQUIER CAMBIO EN EL NIVEL DE INGRESOS TAMBIEN DESPLAZARA A LA CURVA DE DEMANDA. SIN EMBARGO, ESTE ANALISIS DEBE CONSIDERAR LO QUE EN TEORIA ECONOMICA SE DENOMINA TIPOS DE BIEN:

- A) BIENES NORMALES: SON AQUELLOS CUYA CANTIDAD CONSUMIDA AUMENTA JUNTO CON EL NIVEL DE INGRESOS DEL CONSUMIDOR.
- B) BIENES INFERIORES: SON AQUELLOS CUYA CANTIDAD DEMANDADA DISMINUYE AL AUMENTAR EL NIVEL DE INGRESOS DEL CONSUMIDOR.
- C) BIENES SUSTITUTOS: SON AQUELLOS BIENES QUE SATISFACEN UNA NECESIDAD SIMILAR, Y POR LO TANTO EL CONSUMIDOR PODRA OPTAR POR EL CONSUMO DE ELLOS EN LUGAR DEL PRINCIPAL.
- D) BIENES COMPLEMENTARIOS: SON AQUELLOS QUE SE CONSUMEN EN FORMA CONJUNTA, Y, POR LO TANTO, SI AUMENTA LA CANTIDAD CONSUMIDA DE UNO DE ELLOS, NECESARIAMENTE AUMENTA LA CANTIDAD CONSUMIDA DE OTRO.
- E) BIENES INDEPENDIENTES: SON AQUELLOS QUE NO TIENEN NINGUNA RELACION ENTRE SI, DE TAL FORMA QUE UN CAMBIO EN EL PRECIO DE UN BIEN INDEPENDIENTE NO AFECTARA A LA DEMANDA DEL OTRO BIEN.

EN MUCHOS ASPECTOS EL FACTOR MAS IMPORTANTE PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE UN PROYECTO ESTARA DADO POR LA DEMANDA DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE SE DESEA PRODUCIR. LA PROYECCION DE LA DEMANDA DE UN BIEN CONSTITUYE UN ELEMENTO CLAVE EN LA PLANIFICACION A MEDIANO Y LARGO PLAZO, POR LO QUE EL CONOCIMIENTO CONCEPTUAL DEL COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA CONSTITUYE UN CAUDAL TEORICO NECESARIO QUE DEBE SER COMPRENDIDO POR EL EVALUADOR.

3.4 ANALISIS DE LA OFERTA.

EL TERMINO OFERTA SE PUEDE DEFINIR COMO EL NUMERO DE UNIDADES DE UN DETERMINADO BIEN O SERVICIO QUE LOS VENEDORES ESTAN DISPUESTOS A VENDER A DETERMINADOS PRECIOS. OBTENIENDO, EL COMPORTAMIENTO DE LOS OFERTANTES ES DISTINTO AL DE LOS COMPRADORES. UN ALTO PRECIO LES SIGNIFICA UN INCENTIVO A PRODUCIR Y VENDER MAS DE ESE BIEN. A MAYOR INCREMENTO EN EL PRECIO, MAYOR SERA LA CANTIDAD OFRECIDA.

ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO, LA CANTIDAD OFRECIDA AUMENTA Y LA CANTIDAD DEMANDADA DISMINUYE. AL OCURRIR LO ANTERIOR, LA COMPETENCIA ENTRE LOS VENEDORES HARA QUE EL PRECIO CAIGA HASTA LLEGAR A UN NUEVO EQUILIBRIO. DEL MISMO MODO, ANTE UNA BAJA EN EL PRECIO, LA CANTIDAD OFRECIDA DISMINUYE Y LA CANTIDAD DEMANDADA SE INCREMENTA POR LA PRESION DE LOS COMPRADORES. LO QUE HACE POSIBLE UN AUMENTO EN EL PRECIO HASTA LLEGAR A UN NUEVO EQUILIBRIO.

LA TEORIA DE LA OFERTA ES SIMILAR A LA TEORIA DE LA DEMANDA. AL IGUAL QUE LA DEMANDA, EXISTEN ALGUNOS FACTORES

QUE PUEDEN PRODUCIR CAMBIOS EN LA OFERTA, A SABER:

- a) EL VALOR DE LOS INSUMOS.
- b) EL DESARROLLO DE LA TECNOLOGIA.
- c) LAS VARIACIONES CLIMATICAS.
- d) EL VALOR DE LOS BIENES RELACIONADOS O SUSTITUTOS.

RESULTA OBVIO CONCLUIR QUE SI EL PRECIO DE LOS INSUMOS AUMENTA, LOS PRODUCTORES DE UN DETERMINADO BIEN QUE REQUIERA DE ESOS INSUMOS NO QUERRAN SEGUIR PRODUCIENDO EL BIEN AL MISMO PRECIO QUE LO OFRECIAN ANTES DEL ALZA EN EL PRECIO DE LOS INSUMOS, POR LO QUE SE PRODUCIRA UN INCREMENTO EN EL PRECIO DEL BIEN COMO CONSECUENCIA DE ESTE HECHO.

POR OTRA PARTE, EL DESARROLLO DE LA TECNOLOGIA PUEDE SIGNIFICAR UNA DISMINUCION EN LOS COSTOS DE PRODUCCION. A DIFERENCIA DEL CASO ANTERIOR, LOS PRODUCTORES ESTARAN DISPUESTOS A ENTREGAR UNA MAYOR CANTIDAD DEL BIEN AL MISMO PRECIO QUE LES OFRECIAN ANTES DEL CAMBIO TECNOLÓGICO QUE LES PERMITIO BAJAR SU COSTO PRODUCTIVO.

PARA EL CASO DE LA OFERTA DE PRODUCTOS AGRICOLAS, LA SITUACION SE COMPLICA POR EL HECHO DE QUE UNA VEZ EFECTUADAS LAS PLANTACIONES Y OBTENIDA LA COSECHA, LA OFERTA TIENDE A SER INELASTICA, AFECTANDO ASI MISMO A LA OFERTA PARA PERIODOS POSTERIORES. DE ESTA FORMA, SE PRODUCE UN EFECTO INTERTEMPORAL QUE SOLO PODRA CORREGIRSE EN PERIODOS FUTUROS.

ROS DE PLANTACION.

CONDICIONES CLIMATICAS ESPECIALMENTE ADVERSAS, EN EL SECTOR AGRICOLA, LLEVAN APAREJADA UNA DISMINUCION EN LA CANTIDAD OFRECIDA DEL BIEN QUE SE VIO AFECTADO POR EL FENOMENO CLIMATICO. UNA SEQUIA, INUNDACIONES O HELADAS SIGNIFICAN LA DISMINUCION DE LA OFERTA DE LOS PRODUCTOS QUE SE HAN VISTO AFECTADOS POR LOS FENOMENOS CLIMATICOS.

DEL MISMO MODO, LA EXISTENCIA DE LOS BIENES COMPLEMENTARIOS O SUSTITUTOS EN LA PRODUCCION PUEDE SIGNIFICAR UNA DISMINUCION EN LA CANTIDAD OFRECIDA DE UNO CON RESPECTO A OTRO. SI, POR EJEMPLO EL PRECIO DE UN BIEN SUSTITUTO AUMENTA, LOS PRODUCTORES DEL OTRO BIEN RELACIONADO QUE NO SUJETO DE PRECIO TENDRAN A CAMBIAR SU PRODUCCION POR EL SUSTITUTO QUE DIVERSIFIQUE EL PRECIO. LO ANTERIOR ES ESPECIALMENTE VALIDO EN EL CASO DE CULTIVOS AGRICOLAS EN DONDE EL PRECIO DE UN BIEN SUSTITUTO VARIE EN EL MERCADO. EXISTE UN SENTIDO SIMILAR CUANDO EL AVANCE TECNOLOGICO GENERA BIENES SUSTITUTOS DE MEJOR CALIDAD.

EL CONOCIMIENTO DE LA OFERTA Y SU COMPORTAMIENTO EN RELACION CON EL BIEN O SERVICIO QUE EL PROYECTO DESEA PRODUCIR CONSTITUYEN ELEMENTOS DE ANALISIS IMPERATIVOS EN EL PROCESO DE LA METODOLOGIA PARA LA ELABORACION DE UN PROYECTO DE INVERSION.

CAPITULO IV

ESTUDIO TECNICO

C A P I T U L O I V

ESTUDIO TECNICO

EN EL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD ECONOMICA DE UN PROYECTO, EL ESTUDIO TECNICO TIENE POR OBJETO PROVEER INFORMACION PARA CUANTIFICAR EL MONTO DE LAS INVERSIONES Y COSTOS DE OPERACION PERTINENTES A ESTA AREA.

TECNICAMENTE PUEDEN EXISTIR DIVERSOS PROCESOS PRODUCTIVOS OPCIONALES, CUYA JERARQUIZACION PUEDE DIFERIR DE LO QUE SE PUDIERA REALIZAR EN FUNCION DE SU GRADO DE PERFECCION ECONOMICA, NORMALMENTE LOS TECNICOS ESTIMAN QUE DEBEN APLICARSE LOS PROCEDIMIENTOS MAS MODERNOS, SOLUCION QUE PUEDE SER OPTIMA TECNICAMENTE, PERO NO SERLO ECONOMICAMENTE.

UNO DE LOS RESULTADOS DE ESTE ESTUDIO SERA DEFINIR LA FUNCION DE PRODUCCION QUE OPTIMICE LA UTILIDAD DE LOS RECURSOS DISPONIBLES EN LA PRODUCCION DEL BIEN O SERVICIO DEL PROYECTO. DE AQUI SE PODRA OBTENER LA INFORMACION DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL, MANDO DE OBRA Y RECURSOS MATERIALES. TANTO PARA LA PUESTA EN MARCHA COMO PARA LA POSTERIOR OPERACION DEL PROYECTO.

EN PARTICULAR, DEL ESTUDIO TECNICO DEBERAN DETERMINARSE LOS REQUERIMIENTOS DE EQUIPOS DE FABRICA PARA LA OPERACION Y EL MONTO DE LA INVERSION CORRESPONDIENTE. DEL ANALISIS DE LAS CARACTERISTICAS Y ESPECIFICACIONES TECNICAS DE LAS MAQUINARIAS SE PODRA DETERMINAR SU DISPOSICION EN

PLANTA, LA QUE A SU VEZ PERMITIRA DIMENSIONAR LAS NECESIDADES DE ESPACIO FISICO PARA SU NORMAL OPERACION, EN CONSIDERACION DE LAS NORMAS Y PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACION DE LA PRODUCCION.

EL ANALISIS DE ESTOS MISMOS ANTECEDENTES HARA POSIBLE CUANTIFICAR LAS NECESIDADES DE MANO DE OBRA POR NIVEL DE ESPECIALIZACION Y ASIGNARLES UN NIVEL DE REMUNERACION PARA EL CALCULO DE LOS COSTOS DE OPERACION. DE IGUAL MANERA, SE DEBERA DEDUCIR LOS COSTOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION, ASI COMO EL DE REPOSICION DE LOS EQUIPOS.

LA DESCRIPCION DEL PROCESO PRODUCTIVO HARA POSIBLE, ADEMAS, CONOCER LAS MATERIAS PRIMAS Y LOS RESTANTES INSUMOS QUE DEMANDARA EL PROCESO. COMO YA SE MENCIONO, EL PROCESO PRODUCTIVO SE ELIGE A TRAVES DE UN ANALISIS TANTO TECNICO COMO ECONOMICO DE LAS ALTERNATIVAS EXISTENTES.

LA DEFINICION DEL TAMAÑO DEL PROYECTO ES FUNDAMENTAL PARA LA DETERMINACION DE LAS INVERSIONES Y COSTOS QUE SE DERIVAN DEL ESTUDIO TECNICO. PARA UN MISMO VOLUMEN DE PRODUCCION, SE OBTIENEN RESULTADOS ECONOMICOS MUY DIFERENTES SI EL TAMAÑO CONSIDERA LA OPERACION DE DOS PLANTAS A UN SOLO TURNO O DE UNA PLANTA A DOS TURNOS. NORMALMENTE, DURANTE ESTA ETAPA DEL ESTUDIO PUEDE OPTARSE POR UNA ALTERNATIVA DE TAMAÑO Y PROCESO ESPECIFICO PARA EL PROYECTO. SIN EMBARGO CUANDO EXISTEN DUDAS ENTRE DOS O MAS POSIBILIDADES, PARECE CONVENIENTE NO TOMAR UNA DECISION EN UNA ETAPA TAN PRELIMINAR. PARA ELLO, DEBERAN DESARROLLARSE LOS ESTUDIOS DE LAS DISTINTAS POSIBILIDADES TECNICAS DE ALTERNATIVA, --

POSTERGANDO, SI FUERA PRECISO, LA DECISION HASTA LA ULTIMA ETAPA DE SU EVALUACION.

4.1 ANALISIS DEL MERCADO DE MATERIA PRIMA

EL ESTUDIO DEL MERCADO PROVEEDOR ES COMPLEJO, YA QUE DEBEN ESTUDIARSE TODAS LAS ALTERNATIVAS DE OBTENCION DE MATERIAS PRIMAS, SUS COSTOS, CONDICIONES DE COMPRA, SUSTITUTOS, PERECIBILIDAD, NECESIDADES DE INFRAESTRUCTURA ESPECIAL PARA SU BODEGAJE, OPORTUNIDADES Y DEMORAS EN LA RECEPCION, DISPONIBILIDAD, SEGURIDAD, EN LA MISMA, ETC.

EL MERCADO COMPETIDOR DIRECTO, ENTENDIENDO POR ELLO LAS EMPRESAS QUE ELABORAN Y VENDEN PRODUCTOS SIMILARES A LOS DEL PROYECTO, TIENE TAMBIEN OTRAS CONNOTACIONES IMPORTANTES QUE CONSIDERAR EN LA PREPARACION Y EVALUACION. SERA INDISCUTIBLE CONOCER LA ESTRATEGIA COMERCIAL QUE DESARROLLE, PARA ENFRENTAR EN MEJOR FORMA SU COMPETENCIA FRENTE AL MERCADO CONSUMIDOR. CADA ANTECEDENTE QUE SE CONOZCA DE ELA SERA UTILIZADO EN LA DEFINICION DE LA PROPIA ESTRATEGIA COMERCIAL DEL PROYECTO.

ASI, POR EJEMPLO, CONOCER LOS PRECIOS A QUE VENDE, LAS CONDICIONES, PLAZOS Y COSTOS DE LOS CREDITOS QUE OFRECE, LOS DESCUENTOS POR VOLUMENES Y PRONTO PAGO, EL SISTEMA PROMOCIONAL, LA PUBLICIDAD, LOS CANALES DE DISTRIBUCION QUE EMPLEA PARA COLOCAR SUS PRODUCTOS, LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO, ENTRE OTROS ASPECTOS, FACILITARA LA DETERMINACION DE ESTAS VARIABLES PARA EL PROYECTO.

POSTERGANDO, SI FUERA PRECISO, LA DECISION HASTA LA ULTIMA ETAPA DE SU EVALUACION.

4.1 ANALISIS DEL MERCADO DE MATERIA PRIMA

EL ESTUDIO DEL MERCADO PROVEEDOR ES COMPLEJO, YA QUE DEBEN ESTUDIARSE TODAS LAS ALTERNATIVAS DE OBTENCION DE MATERIAS PRIMAS, SUS COSTOS, CONDICIONES DE COMPRA, SUSTITUTOS, PERECIBILIDAD, NECESIDADES DE INFRAESTRUCTURA ESPECIAL PARA SU ALMACENAJE, OPORTUNIDADES Y DEMORAS EN LA RECEPCION, DISPONIBILIDAD, SEGURIDAD, EN LA MISMA, ETC.

EL MERCADO COMPETIDOR DIRECTO, ENTENDIENDO POR ELLO LAS EMPRESAS QUE ELABORAN Y VENDEN PRODUCTOS SIMILARES A LOS DEL PROYECTO, TIENE TAMBIEN OTRAS CONNOTACIONES IMPORTANTES QUE CONSIDERAR EN LA PREPARACION Y EVALUACION. SERA IMPRESCINDIBLE CONOCER LA ESTRATEGIA COMERCIAL QUE DESARROLLE, PARA ENFRENTAR EN MEJOR FORMA SU COMPETENCIA FRENTE AL MERCADO CONSUMIDOR. CADA ANTECEDENTE QUE SE CONOZCA DE ELA SERA UTILIZADO EN LA DEFINICION DE LA PROPIA ESTRATEGIA COMERCIAL DEL PROYECTO.

ASI, POR EJEMPLO, CONOCER LOS PRECIOS A QUE VENDE, LAS CONDICIONES, PLAZOS Y COSTOS DE LOS CREDITOS QUE OFRECE, LOS DESCUENTOS POR VOLUMENES Y PRONTO PAGO, EL SISTEMA PROMOCIONAL, LA PUBLICIDAD, LOS CANALES DE DISTRIBUCION QUE EMPLEA PARA COLOCAR SUS PRODUCTOS, LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO, ENTRE OTROS ASPECTOS, FACILITARA LA DETERMINACION DE ESTAS VARIABLES PARA EL PROYECTO.

EL MERCADO DISTRIBUIDOR, ES QUIZA EL QUE REQUIERE --
DEL ESTUDIO DE UN MENOR NUMERO DE VARIABLES, AUNQUE NO POR
ELLO DEJA DE SER IMPORTANTE. EN EFECTO, LA DISPONIBILIDAD
DE UN SISTEMA QUE GARANTICE LA ENTREGA OPORTUNA DE LOS ---
PRODUCTOS AL CONSUMIDOR TOMA, EN MUCHOS PRODUCTOS, UN PA--
PEL RELEVANTE. ES EL CASO DE PRODUCTOS, DONDE EL RETRASO
MAS MINIMO PUEDE OCASIONAR PERDIDAS ENORMES A LA EMPRESA.
NO SUCEDE ASI CON LOS PRODUCTOS NO PERECEDEROS Y CUYA DIS-
TRIBUCION PUEDE PROGRAMARSE CON HOLGURA SIN AFECTAR A LA -
RENTABILIDAD DEL NEGOCIO. LOS COSTOS DE DISTRIBUCION SON,
EN TODOS LOS CASOS, FACTORES IMPORTANTES DE CONSIDERAR, YA
QUE SON DETERMINANTES EN EL PRECIO A QUE LLEGARA EL PRO---
DUCTO AL CONSUMIDOR Y, POR LO TANTO, EN LA DEMANDA A QUE -
SE DEBERA ENFRENTAR EL PROYECTO.

EL MERCADO CONSUMIDOR ES PROBABLEMENTE EL QUE MAS --
TIEMPO REQUIERE PARA SU ESTUDIO. LA COMPLEJIDAD DEL CONSU-
MIDOR HACE QUE SE TORNEN IMPRESCINDIBLES VARIOS ESTUDIOS -
ESPECIFICOS SOBRE EL, YA QUE ASI SE PODRAN DEFINIR DIVER--
SOS EFECTOS SOBRE LA COMPOSICION DEL FLUJO DE FONDOS DEL --
PROYECTO. LOS HABITOS Y MOTIVACIONES DE COMPRA SERAN DE---
TERMINANTES AL DEFINIR AL CONSUMIDOR REAL (EL QUE TOMA LA
DECISION DE COMPRA) Y LA ESTRATEGIA COMERCIAL QUE DEBERA -
DISEÑARSE PARA ENFRENTARLO EN SU PAPEL DE CONSUMIDOR FREN-
TE A LA POSIBLE MULTIPLICIDAD DE ALTERNATIVAS EN SU DECI--
SION DE COMPRA.

EXISTE UN MERCADO EXTERNO, QUE POR SUS CARACTERIS--
TICAS PUEDE SER ESTUDIADO SEPARADAMENTE O INCIERTO EN LOS

ESTUDIOS ANTERIORES. RECURRER A FUENTES EXTERNAS DE ABASTECIMIENTO DE MATERIAS PRIMAS OBLIGA A CONSIDERACIONES Y ESTUDIOS ESPECIALES QUE SE DIFERENCIAN DEL ABASTECIMIENTO EN EL MERCADO LOCAL.

POR EJEMPLO, LA DEMORA EN LA RECEPCION DE LA MATERIA PRIMA PUEDE NO COMPENSAR ALGUNOS AHORROS DE ESTOS QUE SE OBTIENEN IMPORTANDOLA, LA CALIDAD PUEDE COMPENSAR ALGUNOS AHORROS DE COSTOS QUE SE OBTIENEN IMPORTANDOLA, LA CALIDAD PUEDE COMPENSAR MENORES PRECIOS INTERNOS. SE PUEDE ESPERAR QUE EL TIPO DE CAMBIO Y LA POLITICA ARANCELARIA SUBAN Y DEJAN DE HACER MAS CONVENIENTE LA IMPORTACION, ETC. DE IGUAL FORMA, HAY VARIABLES EN LOS MERCADOS, COMPETIDOR, DISTRIBUIDOR Y CONSUMIDOR EXTERNOS QUE DEBEN ESTUDIARSE POR SU EFECTO ESPERADO SOBRE LAS VARIABLES DEL PROYECTO.

NINGUNO DE ESTOS MERCADOS PUEDE ESTUDIARSE EXCLUSIVAMENTE SOBRE LA BASE DE LO EXISTENTE. SIEMPRE PODRA HABER PROVEEDORES QUE LA COMPETENCIA DIRECTA NO HAYA CONSIDERADO, O POTENCIALES COMPETIDORES QUE HOY NO LO SON, O NUEVOS SISTEMAS DE DISTRIBUCION NO UTILIZADOS, O INCLUSO MERCADOS CONSUMIDORES NO CUBIERTOS HASTA EL MOMENTO.

4.2 DETERMINACION DEL TAMAÑO DE LA PLANTA O INSTALACIONES.

LA DETERMINACION DEL TAMAÑO DEBE BASARSE EN DOS CONSIDERACIONES QUE CONFIEREN UN CARACTER LIMITANTE A LA OPTIMIDAD DEL PROYECTO. LA RELACION PRECIO-VOLUMEN, POR EL EFECTO DE LA ELASTICIDAD DE LA DEMANDA, Y LA RELACION

COSTO-VOLUMEN, POR LA ECONOMIA Y DESECONOMIA DE ESCALA QUE PUEDEN LOGRARSE EN EL PROCESO PRODUCTIVO. LA EVALUACION QUE SE REALICE DE ESTAS VARIABLES TIENE POR OBJETO DETERMINAR LOS COSTOS Y BENEFICIOS DE LAS DIFERENTES ALTERNATIVAS POSIBLES DE IMPLEMENTAR.

MEDIANTE UN ANALISIS DE SENSIBILIDAD, SE ANALIZA EL EFECTO DE VARIACIONES EN UNA ALTERNATIVA DE TAMAÑO DADA. - EXPANDIENDOLO O REDUCIENDOLO, PARA QUE A TRAVES DE APROXIMACIONES SUCESIVAS PUEDA DEFINIRSE AQUELLAS A LA QUE CORRESPONDA UN MAYOR VALOR ACTUAL NETO.

LA COMPLEJIDAD DE ESTE PROCEDIMIENTO, NO TAMPOCO POR DIFICULTAD COMO POR MAGNITUD, HACE RECOMENDABLE EL ANALISIS MEDIANTE FLUJOS ADECUADOS. EN ESTE CASO, ES POSIBLE DEFINIR UNA TASA INTERNA DE RETORNO MARGINAL DEL TAMAÑO, QUE CORRESPONDERIA A LA TASA DE DESCUENTO QUE HACE CERO EL FLUJO DE LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS INGRESOS Y EGRESOS DE LOS TAMAÑOS DE ALTERNATIVAS.

MIENTRAS LA TASA MARGINAL SEA SUPERIOR A LA TASA DE CORTE DEFINIDA PARA EL PROYECTO, CONVENIRA AUMENTAR EL TAMAÑO. EL NIVEL OPTIMO ESTARA DADO POR EL PUNTO EN EL CUAL AMBAS TASAS SE IGUALAN. ESTA CONDICION SE CUMPLE CUANDO EL TAMAÑO DEL PROYECTO SE INCREMENTA HASTA QUE EL BENEFICIO MARGINAL DEL ULTIMO AUMENTO SEA IGUAL A SU COSTO MARGINAL, MEDIDOS AMBOS EN MONEDA DE UN MISMO PERIODO.

4.3 LOCALIZACION DE LA PLANTA O INSTALACIONES

LOS FACTORES QUE ES NECESARIO ESTUDIAR PARA LA LOCALIZACION

LIZACION DE UN ESTABLECIMIENTO COMERCIAL NO DIFIEREN EN SU
ESENCIA DE LOS DE UNA PLANTA INDUSTRIAL. SIN ENBARGO, TIENE
ALGUNAS PARTICULARIDADES IMPORTANTES QUE MERECEN SEÑALARSE
MAS AUN CUANDO LA UBICACION ES FUNDAMENTAL EN LOS INGRESOS
DEL PROYECTO A TRAVES DE LA VENTA DIRECTA. MUCHAS VECES --
ESTE PROBLEMA SE DEJA A CRITERIO DE MOTIVACION PERSONAL --
DEL EMPRESARIO, QUIZAS PORQUE ESTE NO ALCANZA A APRECIAR
LA IMPORTANCIA DE CUANTIFICAR LAS BONDADDES DEL LUGAR.

TAMBIEN AL SELECCIONAR LA UBICACION DE UN NEGOCIO --
MINORISTA SE PRESENTA LA DECISION SECUENCIAL DE LA MACRO
Y MICRO LOCALIZACION. EL PRIMER CASO CORRESPONDE A UNA CIU-
DAD, MIENTRAS QUE EL OTRO PERTENECE A LA DETERMINACION DEL
LOCAL EN PARTICULAR DONDE SE UBICARA.

LAS DECISIONES DE MACRO LOCALIZACION COMERCIAL ESTAN
INFLUIDAS POR NUMEROSOS FACTORES. NO SE PRETENDE QUE UN --
ESTUDIO DEL LUGAR DE UN ESTABLECIMIENTO MINORISTA ABARQUE
ESTOS FACTORES DESDE UN PUNTO DE VISTA CUANTITATIVO. AL --
CONTRARIO, COMO PODRA AFRECIARSE, MUCHOS DE ELLOS MERECEN
SOLO UNA CONSIDERACION CUALITATIVA RACIONAL DE SUS EFECTOS
FUTUROS EN EL NEGOCIO.

UNA CARACTERIZACION DE LAS INDUSTRIAS DE CADA ZONA
EN ESTUDIO DARA UN MARCO REFERENCIAL DE LA CUANTIA Y ESTA-
BILIDAD DE INGRESOS DE LA POBLACION. MIENTRAS MAS DIVERSI-
FICADA ESTE LA INDUSTRIA, MAS ESTABILIDAD HABRA EN EL IN-
GRESO DISPONIBLE. DE IGUAL MANERA, SI UNA ZONA SE CARAC-
TERIZA POR SU CRECIMIENTO, SU POTENCIAL GENERADOR DE UTI-
LIDADES PARA UN NEGOCIO SERA MAYOR QUE OTRA QUE YA HAYA

ALCANZADO O ESTE PROXIMA A ALCANZAR SU MAXIMO DESARROLLO.

4.4 INGENIERIA DEL PROYECTO.

LA INGENIERIA DE UN PROYECTO INDUSTRIAL, DENOMINADO PRE-INGENIERIA TIENE POR OBJETO LLENAR UNA DOBLE FUNCION:

TALES LA DE APORTAR LA INFORMACION QUE PERMITA --
HACER UNA EVALUACION ECONOMICA DEL PROYECTO.

2011A DE ESTABLECER LAS BASES TECNICAS SOBRE LAS
QUE SE CONSTRUIRA E INSTALARA LA PLANTA, EN --
CASO DE QUE EL PROYECTO DEMUESTRE SER ECONOMI-
CAMENTE ATRACTIVO.

LA PRIMERA FASE CONSISTE EN LA REALIZACION DE UNA --
SERIE DE ACTIVIDADES QUE TIENE POR OBJETO OBTENER LA IN--
FORMACION NECESARIA PARA LA ADOPCION DE UN PROCESO DE PRO-
DUCCION ADECUADO.

LA SEGUNDA FASE SE ESPECIFICAN MAQUINARIA, EQUIPO --
Y LA OBRA CIVIL, PARA OBTENER COTIZACIONES Y PRESUPUESTOS
Y CON ESTA BASE DETERMINAR LA MAGNITUD DE LA INVERSION Y --
LOS COSTOS DE OPERACION DE LA PLANTA.

EN LA FASE FINAL SE ELABORA EL DISEÑO DETALLADO DE
LA PLANTA Y SE HACE UNA ESTIMACION PRECISA DE LA INVERSION
REQUERIDA PARA LLEVAR ACABO LA CONSTRUCCION, INSTALACION Y
PUESTA EN MARCHA DE LA MISMA.

PARA SELECCIONAR EL TAMAÑO DE LA PLANTA, SE HACEN --
LAS ESTIMACIONES PRELIMINARES RELATIVAS A LA INVERSION Y A

LOS COSTOS DE PRODUCCION. A SU VEZ, CON ESTOS RESULTADOS -
SE REVISAN LOS PROCESOS ALTERNATIVOS CONSIDERADOS ORIGI---
NALMENTE PARA HACER UNA SELECCION DEFINITIVA DEL PROCESO -
QUE HA DE UTILIZARSE.

LOS RESULTADOS DE LA ESTIMACION DE LA INVERSION DE -
LOS COSTOS DE PRODUCCION JUNTO CON LA INFORMACION PROVE---
NIENTE DE LOS ESTUDIOS DE MERCADO, DE CONSUMO Y DE ABASTE-
CIMIENTO, SON ELEMENTOS DETERMINANTES DE LAS POSIBILIDADES
DE REALIZACION DEL PROYECTO SOBRE BASES FIRMES, TANTO TEC-
NICAS COMO ECONOMICAS.

CON FRECUENCIA SE REQUIERE DE LA CONTRATACION DE SER-
VICIOS EXTERNOS, GENERALMENTE SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE
INGENIERIA, PARA RESOLVER DETERMINADOS PROBLEMAS. PARTI---
CULARMENTE CUANDO SE TRATA DE PROYECTOS SOBRE LOS CUALES -
NO SE TIENE EXPERIENCIA, ES NECESARIO HACER ENFASIS EN QUE
EL AHORRO APARENTE QUE SE OBTIENE SIN LA CONSULTORIA ESPE-
CIALIZADA, CASI SIEMPRE DA LUGAR A ERRORES SUPERIORES
A ESTE AHORRO.

LOS DE ESTAS CONSULTORIAS DEBEN CONSIDERARSE COMO --
PARTE DE LA INVERSION FIJA REQUERIDA PARA LLEVAR A CABO EL
PROYECTO.

LOS PRINCIPALES ASPECTOS QUE DEBEN CONSIDERARSE EN -
LA INGENIERIA DE UN PROYECTO SON LOS SIGUIENTES:

4.4.1 EVALUACION TECNICA DE LAS MATERIAS PRIMAS.

LAS VARIACIONES DE LAS MATERIAS PRIMAS QUE ESTARIAN -
DISPONIBLES PARA LA PLANTA EN LAS DIVERSAS EPOCAS DEL AÑO

ES INDISPENSABLE OBTENER NUESTRAS REPRESENTATIVAS DE LAS MISMAS Y EFECTUAR LAS PRUEBAS TECNICAS NECESARIAS PARA DETERMINAR SUS CARACTERISTICAS. ENTRE LOS DATOS QUE SUELEN SER IMPORTANTES SE ENCONTRAN SU COMPOSICION QUIMICA, SU ESTABILIDAD FRENTE A AGENTES TERMICOS Y BIOLÓGICOS, SU FORMA, TAMAÑO ANCHO DE REPOSU, RESISTENCIA MECANICA, HORME DAD DE EQUILIBRIO, DENSIDAD, CARACTERISTICAS DIMENSIONALES, ETCETERA.

4.4.2 OBTENCION DE INFORMACION TECNICA SOBRE PRODUCTOS, PROCESOS Y PATENTES.

PREVIAMENTE A LA SELECCION DE PROCESOS Y EQUIPOS, ES NECESARIO HACER UNA REVISION DE LA LITERATURA TECNICA INTERNACIONAL, A FIN DE OBTENER INFORMACION Y DATOS ESPECIFICOS PERTINENTES A LOS DIVERSOS PROCESOS QUE EXISTEN PARA ELABORAR LOS PRODUCTOS DESEADOS A PARTIR DE LAS MATERIAS PRIMAS DISPONIBLES.

ESTA INFORMACION PUEDE SEÑALAR LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LOS PROCESOS QUE CONVENGA CONSIDERAR PARA EL PROYECTO Y PERMITIR ASI UNA SELECCION DE LA TECNOLOGIA MAS ADECUADA SOBRE BASES TECNICAS Y ECONOMICAS.

LA REVISION BIBLIOGRAFICA DE PRODUCTOS, PROCESOS Y PATENTES TAMBIEN ABRIRÁ INFORMACION QUE SERVIRA DE BASE PARA DISEÑAR Y ESPECIFICAR LAS UNIDADES INDUSTRIALES, Y SI PERTINENTE ENTENDES PUEDEN SER LOS POSIBLES PROPENORES DE LA MAQUINARIA Y EL EQUIPO.

ESTA INVESTIGACION BIBLIOGRAFICA FRECUENTEMENTE SE

INICIA EN UN LIBRO TECNICO ALTAMENTE ESPECIFICO O BIEN EN UN CATALOGO DE LITERATURA TECNICA. EN LOS PAISES LATINO-AMERICANOS CONVIENE REVISAR LAS PUBLICACIONES TECNICAS PERIODICAS QUE SE EDITAN LOCALMENTE, ASI COMO LAS MEMORIAS DE LOS CONGRESOS TECNICOS QUE SE CELEBRAN EN DICHS PAISES.

4.4.3 SELECCION DEL PROCESO O SISTEMA DE PRODUCCION.

EL EXITO DE UN PROYECTO INDUSTRIAL DEPENDE EN ALTO GRADO DE LA CUIDADOSA SELECCION DEL PROCESO O SISTEMA DE PRODUCCION. ESTA SELECCION IMPLICA UN ESTUDIO TECNICO PROFUNDO QUE PERMITE VISUALIZAR CUAL DE LAS ALTERNATIVAS DE PROCESO PUEDE DAR LOS MEJORES RESULTADOS Y CUMPLIR CON LAS ESPECIFICACIONES SIGUIENTES:

- 1.- AJUSTARSE A LOS VOLUMENES DE PRODUCCION PREVISTOS.
- 2.- DAR ORIGEN A PRODUCTOS QUE REUNAN LAS ESPECIFICACIONES QUE DEMANDA EL MERCADO.
- 3.- SER FACTIBLE DE LLEVARSE A CABO EN LOS EQUIPOS QUE PUEDEN SER OBTENIDOS.

ENTRE LOS FACTORES QUE DEBEN TOMARSE EN CUENTA AL HACERSE DICHA SELECCION SE PUEDEN CITAR LOS SIGUIENTES:

- 1.- DISPONIBILIDAD DE TECNOLOGIA.
- 2.- CALIDAD DE LOS PRODUCTOS.

- 3.- COSTOS DE PRODUCTOS, INCLUYENDO REGALIAS.
- 4.- INVERSION REQUERIDA.
- 5.- RENDIMIENTOS COMERCIALES.
- 6.- BALANCE DE MANO DE OBRRA.
- 7.- MATERIAS PRIMAS INVOLUCRADAS.
- 8.- FACILIDAD Y FLEXIBILIDAD DE OPERACION.
- 9.- COMPLEJIDAD DE LA TECNOLOGIA.
- 10.- POSIBILIDAD DE DESARROLLO FUTURO.
- 11.- SUBPRODUCTOS Y RESIDUOS DEL PROCESO.
- 12.- RIESGOS INVOLUCRADOS EN LA OPERACION DEL PROCESO.
- 13.- GRADO DE DEPENDENCIA DE TECNICOS ESPECIALIZADOS.
- 14.- REQUERIMIENTOS Y DISPONIBILIDAD DE LOS INSUMOS.

CABE SEÑALAR QUE LA TECNOLOGIA DISPONIBLE EN LOS PAISES EN DESARROLLO PARA LA INDUSTRIALIZACION DE UN GRAN NUMERO DE PRODUCTOS PROVIENE DE PAISES DESARROLLADOS Y EN LA MAYORIA DE LOS CASOS REQUIERE DE UNA ADAPTACION A LAS MATERIAS PRIMAS LOCALES Y A LAS LIMITACIONES QUE IMPONEN LAS CONDICIONES EXISTENTES EN CADA REGION.

4.4.4 CONFIRMACION O APORTACION TECNICA DEL PROCESO.

EN EL ESTUDIO COMPLETO DE INGENIERIA DE UN PROYECTO SE REQUIERE DE ALGUNAS INVESTIGACIONES DE TIPO EXPERIMENTAL SOBRE EL PROCESO, ESTAS INVESTIGACIONES PUEDEN EFECTUARSE A NIVEL DE LABORATORIO O DE PLANTA PILOTO. Y PUEDEN TENER COMO OBJETIVO EVALUAR LA CALIDAD DE LAS MATERIAS PRIMAS, -- ENSAYAR NUEVOS PROCESOS, REVISAR LAS CONDICIONES DE OPERACION DEL PROCESO SELECCIONADO. BUSCANDO MEJORAR LA ENTIDAD DE LOS PRODUCTOS O LOS RENDIMIENTOS, O BIEN ESTABLECER -- ESTOS ULTIMOS PARA LAS MATERIAS PRIMAS DISPONIBLES.

PARTICULARMENTE CUANDO SE TRATA DE NUEVAS MATERIAS PRIMAS, NUEVOS PROCESOS O LA ELABORACION DE PRODUCTOS SOBRE LOS CUALES NO EXISTEN ANTECEDENTES AMPLIOS.

4.4.5 ELABORACION DE DIAGRAMAS DE FLUJO.

EL PRIMER PASO PARA LLEVAR A CABO LA ESPECIFICACION DE LOS EQUIPOS DEL SISTEMA DE PRODUCCION Y DEL SISTEMA -- AUXILIAR DE UNA PLANTA INDUSTRIAL CONSISTE EN LA ELABORA-- CION DE DIAGRAMAS DE FLUJO.

ESTOS DIAGRAMAS DE FLUJO PUEDEN SER CUALITATIVOS Y -- CUANTITATIVOS.

LOS CUALITATIVOS MUESTRAN EL FLUJO DE MATERIALES. -- LAS OPERACIONES QUE SE LLEVAN A CABO. EL EQUIPO QUE SE UTILIZA EN LAS MISMAS O INFORMACION BASICA SOBRE LAS CONDI-- CIONES DE OPERACION.

LOS CUANTITATIVOS CONTIENEN LOS CONSUMOS DE MATERIAS

PRIMAS MATERIALES Y SERVICIOS AUXILIARES EN CADA OPERACION. ENTRE ESTOS SE PUEDEN CITAR AGUA, ENERGIA ELECTRICA, CALDERA, AIRE COMPRIMIDO, REFRIGERACION, VACIO.

4.4.6 ELABORACION DE BALANCES DE MATERIA Y ENERGIA.

UNA VEZ ESTABLECIDO EL PROCESO DE ELABORACION Y LOS DIAGRAMAS DE FLUJO CUALITATIVOS ES NECESARIO HACER LOS BALANCES DE MATERIA Y ENERGIA PARA CADA UNA DE LAS OPERACIONES INVOLUCRADAS EN EL PROYECTO INDUSTRIAL.

ESTOS BALANCES INCLUYEN LAS CANTIDADES DE MATERIALES Y ENERGIA QUE ENTRAN Y SALEN DE CADA ETAPA DEL PROCESO Y SE ELABORAN CON BASE EN LOS RENDIMIENTOS DE PRODUCTOS INTERMEDIOS Y FINALES Y EN LOS CONSUMOS DE SERVICIOS Y DE ENERGIA PREVISTOS, DE ACUERDO CON LA EXPERIENCIA DE LOS PROVEEDORES DE LA TECNOLOGIA Y LAS INVESTIGACIONES EXPERIMENTALES REALIZADAS EN APOYO DEL PROYECTO.

ESTOS BALANCES PERMITEN DETERMINAR LAS CAPACIDADES DE CADA UNA DE LAS UNIDADES INDUSTRIALES Y LOS REQUERIMIENTOS DE SERVICIOS DE LAS MISMAS. ASIMISMO, PERMITEN CONOCER LOS VOLUMENES DE SUB-PRODUCTOS Y DESECHOS QUE DEBEN ESPERARSE DE LA OPERACION DE LA PLANTA.

4.4.7 PROGRAMACION DE LA CONSTRUCCION, INSTALACION Y PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA.

TIENE COMO OBJETIVOS BASICOS:

1. COORDINAR LA OBRERA DONDE SEA POSIBLE LAS ACTIVIDADES

DADES CORRESPONDIENTES DE TAL MANERA QUE SE APROVECHEN AL MAXIMO EL TIEMPO Y LOS RECURSOS HUMANOS Y ECONOMICOS PREVIENDO LAS ACTIVIDADES QUE SE PUEDEN EFECTUAR SIMULTANEAMENTE Y LAS QUE POR SER CONSECUTIVAS REQUIEREN LA TERMINACION INMEDIATA ANTERIOR.

- 2.- ESTABLECER EL PROGRAMA DE INVERSIONES QUE SERVIRA DE BASE PARA FINANCIAR OPORTUNAMENTE LAS DIVERSAS FASES DE LA REALIZACION DEL PROYECTO.
- 3.- ESTIMAR EL TIEMPO REQUERIDO PARA CONSTRUIR, INSTALAR Y PONER EN MARCHA LA PLANTA Y SINCRONIZAR EL INICIO DE LA OPERACION INDUSTRIAL CON EL ABASTECIMIENTO DE MATERIA PRIMA.
- 4.- PREVEER LOS PROBLEMAS QUE PUDIERAN SURGIR DURANTE LA REALIZACION DEL PROYECTO Y TOMAR LAS MEDIDAS NECESARIAS PARA RESOLVERLOS OPORTUNAMENTE.
- 5.- PERMITIR QUE SE OBTENGA LA MAYOR CONTINUIDAD POSIBLE ENTRE LA ETAPA DE INSTALACION Y LA DE OPERACION NORMAL DE LA PLANTA.

DENTRO DE LAS ACTIVIDADES FUNDAMENTALES QUE DEBEN INCLUIRSE EN LA PROGRAMACION DE LA REALIZACION DE UN PROYECTO INDUSTRIAL SE ENCUENTRAN LAS SIGUIENTES:

- 1.- FORMULACION Y EVALUACION DEL PROYECTO DEFINITIVO.

- 2.- OBTENCION DE PERMISOS Y CONCESIONES GUBERNAMENTALES PARA INSTALAR Y OPERAR LA PLANTA.
- 3.- OBTENCION DE FINANCIAMIENTO PARA EL PROYECTO.
- 4.- SELECCION Y ADQUISICION DEL TERRENO.
- 5.- PREPARACION DEL TERRENO.
- 6.- CONSTRUCCION DE VIAS DE ACCESO.
- 7.- CONSTRUCCION DE LA OBRA CIVIL.
- 8.- CONSTRUCCION DE MAQUINARIA Y EQUIPO.
- 9.- TRANSPORTE DE MAQUINARIA Y EQUIPO.
- 10.- INSTALACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO.
- 11.- SELECCION Y ADIESTRAMIENTO DEL PERSONAL.
- 12.- ARRANQUE Y PERIODO DE PRUEBAS DE LA PLANTA.
- 13.- ESTABLECIMIENTO DE CONVENIOS COMERCIALES.

PARA LA PRESENTACION Y DETERMINACION DEL PROGRAMA PARA LA REALIZACION DE UN PROYECTO INDUSTRIAL PUEDEN EMPLEARSE TECNICAS DE PLANEACION Y CONTROL DE ACTIVIDADES TALES - COMO EL METODO DE RUTA CRITICA, LA TECNICA DE EVALUACION Y REVISION DE PROGRAMAS, EL SISTEMA DE BALANCE DE LINEAS Y EL PROCEDIMIENTO DE ASIGNACION MULTIPLE DE RECURSOS.

EN CONCLUSION LA PRE-INGENIERIA DE UN PROYECTO INDUSTRIAL INVOLUCRA UN GRAN ESFUERZO EN EL AREA TECNICA QUE,

SIN EMBARGO, ES IMPRESCINDIBLE CUANDO SE DESEA LOGRAR UNA OPTIMIZACION EN EL USO DE LOS RECURSOS QUE SEAN UTILIZADOS EN SU REALIZACION, LO QUE HABRA DE REFLEJARSE EN UNA OPERACION CON RESULTADOS ECONOMICOS SATISFACTORIOS Y EN UNA INSTALACION INDUSTRIAL SUSCEPTIBLE DE SER AMPLIADA EN FORMA EFICIENTE.

4.5 DISEÑO DE LOS SISTEMAS DE MANEJO Y TRANSPORTE DE MATERIALES.

PUEDE DECIRSE QUE EL MANEJO DE MATERIALES ES EL ARTE DE MOVER, EMPACAR Y ALMACENAR PRODUCTOS EN CUALQUIER ESTADO FISICO.

ENTRE LOS OBJETIVOS QUE DEBEN PERSEGUIRSE EN EL MANEJO Y TRANSPORTE DE MATERIALES EN UNA PLANTA INDUSTRIAL SE ENCUENTRAN LOS SIGUIENTES:

- 1.- REDUCIR AL MINIMO LOS COSTOS DE MOVIMIENTO DE MATERIALES.
- 2.- DISMINUIR EL TIEMPO DE PRODUCCION.
- 3.- CONTRIBUIR A UN BUEN CONTROL DEL FLUJO DE PRODUCTOS.
- 4.- LOGRAR UN FLUJO DE MATERIALES CON RIESGOS MINIMOS.
- 5.- REDUCIR AL MINIMO LAS PERDIDAS DE MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS POR MANEJO Y MOVIMIENTOS.

6.- APROVECHAR AL MAXIMO LA CAPACIDAD DE ALMACENAMIENTO.

PARA ALCANZAR ESTOS OBJETIVOS ES CONVENIENTE OBSERVAR ENTRE OTROS LOS SIGUIENTES PRINCIPIOS:

1.- REDUCIR AL MINIMO EL NUMERO DE MOVIMIENTOS DE MATERIAL.

2.- DISMINUIR A UN MINIMO LA TRAYECTORIA DE TRANSPORTE DE MATERIALES.

3.- COORDINAR EL TRANSPORTE DE MATERIALES A TRAVES DE TODA LA PLANTA.

4.- DISEÑAR ADECUADAMENTE LAS FACILIDADES DE RECEPCION, ALMACENAJE Y ENBARQUE.

5.- UTILIZAR LA GRAVEDAD COMO FUERZA DE MOVIMIENTO SIEMPRE QUE SEA POSIBLE.

6.- SELECCIONAR EQUIPO QUE SEA FLEXIBLE EN SU USO.

7.- PROVEER FACILIDADES ALTERNATIVAS DE TRANSPORTE DE MATERIALES EN LAS ZONAS CRITICAS DEL SISTEMA DE PRODUCCION.

4.6 SELECCION Y ESPECIFICACIONES DE MAQUINARIA Y EQUIPO.

EXISTEN MUCHOS FACTORES QUE DEBEN SER CONSIDERADOS AL REVISAR EL PROBLEMA DE SELECCIONAR LA MAQUINARIA Y EQUI-

PO PARA UN PROYECTO INDUSTRIAL . ENTRE ESTOS FACTORES DESTACAN LOS SIGUIENTES:

- 1.- EL PROCESO DE ELABORACION ADOPTADO.
- 2.- EL NIVEL DE CALIDAD DEL PRODUCTO A ELABORAR.
- 3.- LA ESCALA DE PRODUCCION SELECCIONADA.
- 4.- LAS PROBABLES FLUCTUACIONES AL PRODUCIR.
- 5.- EL COSTO DE ADQUISICION.
- 6.- EL COSTO DE OPERACION.
- 7.- GASTOS DE DEPRECIACION, IMPORTACION Y SEGUROS.
- 8.- EL NIVEL DE RIESGOS INVOLUCRADOS EN SU OPERACION.
- 9.- LA FLEXIBILIDAD DE OPERACION.
- 10.- EL GRADO DE AUTOMATIZACION DESEADO.
- 11.- LAS CONDICIONES DE COMPRA.
- 12.- EL ESPACIO REQUERIDO POR LA MAQUINARIA Y EQUIPO.
- 13.- LA ESTANDARIZACION QUE SEA CONVENIENTE ADOPTAR.
- 14.- LAS GARANTIAS Y SERVICIOS QUE OFRECEN LOS PROVEEDORES.
- 15.- LA FACILIDAD DE AMPLIACION DE SU CAPACIDAD.

EN REALIDAD, LA SELECCION DE LA MAQUINARIA Y EQUIPO SE EFECTUA EN DOS ETAPAS.

EN LA PRIMERA SE ELIGE EL TIPO DE EQUIPO, CON BASE EN EL DIAGRAMA DE PROCESO Y SE LE ESPECIFICA CON BASE EN EL MISMO Y EN LOS BALANCES DE MATERIA PRIMA Y DE ENERGIA PARA SOLICITAR COTIZACIONES A LOS FABRICANTES.

EN LA SEGUNDA ETAPA SE EFECTUAN LAS SELECCIONES PROPIAMENTE DICHAS DE LAS UNIDADES INDUSTRIALES DE ENTRE LAS COTIZACIONES RECIBIDAS, ANALIZANDO A TRAVES DE TODO EL PROCESO DE SELECCION LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS.

EN LOS PAISES EN DESARROLLO TIENEN PARTICULAR IMPORTANCIA PARA LA SELECCION DE LAS UNIDADES DE PRODUCCION EL TAMAÑO DEL MERCADO Y LA DISPONIBILIDAD DE RECURSOS DE INVERSION, ASI COMO EL NIVEL TECNICO DE LA MANO DE OBRA.

LA SELECCION DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE ENTRE LAS UNIDADES QUE CUMPLEN CON LAS ESPECIFICACIONES ESTIPULADAS, SUELEN SER COMPLEJOS, YA QUE NO SOLO SE TRATA DE ELEGIR, DE ENTRE LAS UNIDADES DE MENOR COSTO DE ADQUISICION, SINO DE SELECCIONAR LAS UNIDADES INDUSTRIALES QUE RESULTAN MAS CONVENIENTES DESDE LOS PUNTOS DE VISTA TECNICOS, ECONOMICOS, FINANCIEROS Y SOCIALES.

9.7 SELECCION Y ESPECIFICACIONES DE LOS SERVICIOS AUXILIARES.

CON BASE EN LOS DIAGRAMAS DE FLUJO Y LOS BALANCES DE MATERIALES Y DE ENERGIA SE DETERMINAN LAS NECESIDADES DE SERVICIOS PARA LA PLANTA INDUSTRIAL PLANADA, ENTRE LOS

CUALES SE INCLUYEN AGUA DE PROCESO, AGUA DE ENFRIAMIENTO, VAPOR, ELECTRICIDAD, AIRE COMPRIMIDO, COMBUSTIBLE, VENTILACION Y DRENAJE.

UNA VEZ CONOCIDAS LAS CARACTERISTICAS Y VOLUMENES -- REQUERIDOS DE LOS SERVICIOS AUXILIARES SERA POSIBLE ESPECIFICAR LOS EQUIPOS QUE DEBERAN INSTALARSE EN LA PLANTA -- PARA SUMINISTRAR, GENERAR O TRANSFORMAR ESTOS SERVICIOS.

ENTRE LOS SERVICIOS AUXILIARES QUE PUEDE REQUERIR -- UNA PLANTA SE ENCUENTRAN: SISTEMAS DE BOMBEO, GENERADORES DE VAPOR, TORRES DE ENFRIAMIENTO, COMPRESORAS DE AIRE, SUBESTACIONES ELECTRICAS, UNIDADES DE REFRIGERACION, SISTEMAS DE TRATAMIENTO DE AGUA, TANQUES DE ALMACENAMIENTO, COLECTORES DE POLVO Y VENTILADORES.

EL ESTUDIO DE LOS REQUERIMIENTOS DE MAQUINARIA Y --- EQUIPO PARA LOS SERVICIOS AUXILIARES DEBE INCLUIR EL CORRESPONDIENTE A LAS REDES DE DISTRIBUCION PARA LOS MISMOS. ESTAS REDES DE DISTRIBUCION EN ALGUNOS PROYECTOS INDUSTRIALES SON DE PARTICULAR IMPORTANCIA POR EL COSTO QUE PUEDEN REPRESENTAR, Y POR LO MISMO REQUEREN DE ESTUDIOS DE INGENIERIA MAS PROFUNDOS EN LA ETAPA DE AFINAMIENTO FINAL DEL PROYECTO.

EN EL CASO DE PROYECTOS INDUSTRIALES QUE POR SU TAMAÑO Y LOCALIZACION DEBEN INCLUIR FACILIDADES HABITACIONALES Y OTROS SERVICIOS PARA EL PERSONAL DE LA PLANTA Y SUS FAMILIAS, DEBERA INCLUIR LAS CORRESPONDIENTES.

4.8 DISTRIBUCION DE LOS EQUIPOS EN LOS EDIFICIOS.

LA DISTRIBUCION DE LA MAQUINARIA Y EQUIPO DENTRO Y FUERA DE LOS EDIFICIOS DETERMINARA EN ALTO GRADO LA EFICIENCIA DE LA OPERACION DE UNA PLANTA INDUSTRIAL. YA QUE AFECTA EL TIEMPO Y LA LONGITUD DE LOS DESPLAZAMIENTOS DE MATERIALES Y OPERACIONES. ASI COMO LAS INVERSIONES EN OBRA CIVIL Y EN EQUIPO DE TRANSPORTE. ESTA DISTRIBUCION DE MAQUINARIA Y EQUIPO DEBE TOMAR EN CUENTA LOS SIGUIENTES FACTORES:

- 1.- EL TIPO, EL TAMAÑO Y EL NUMERO DE MAQUINAS Y EQUIPO QUE COMPRENDE EL SISTEMA DE PRODUCCION.
- 2.- LOS REQUERIMIENTOS DE ESPACIOS LIBRES ALREDEDOR DE LOS EQUIPOS PARA SU OPERACION Y MANTENIMIENTO.
- 3.- EL NUMERO DE OPERARIOS EN CADA ESTACION DE TRABAJO.
- 4.- LOS ESPACIOS REQUERIDOS PARA ALMACENAMIENTO Y MANEJO DE MATERIALES EN PROCESO.
- 5.- LOS REQUERIMIENTOS DE ESPACIO PARA LAS INSTALACIONES AUXILIARES.
- 6.- LAS NECESIDADES DE ESPACIO POR RAZONES DE PRODUCCION O CALIDAD DEL PRODUCTO.
- 7.- LOS ESPACIOS REQUERIDOS POR RAZONES DE SEGURIDAD INDUSTRIAL.

8.- LAS PROVISIONES DEL ESPACIO REQUERIDO PARA AMPLIACIONES FUTURAS EN LA CAPACIDAD DE REDUCCION.

9.- LA POSIBILIDAD DE INCORPORACION DE INNOVACIONES TECNICAS.

4.9 PLANES DE DISTRIBUCION DE LA PLANTA.

LOS PLANES DE DISTRIBUCION SIRVEN PARA ESTABLECER EL TAMAÑO, LA FORMA Y LOCALIZACION DE LAS AREAS INDUSTRIALES DEDICADAS A LOS SIGUIENTES PROPOSITOS:

1.- CONEXION DE LAS VIAS DE COMUNICACION Y TRANSPORTE.

2.- RECEPCION DE MATERIAS PRIMAS Y OTROS INSUMOS.

3.- ELABORACION DE PRODUCTOS.

4.- SERVICIOS AUXILIARES.

5.- CONTROL DE CALIDAD.

6.- ENVASE Y EMPAQUE.

7.- ALMACENAMIENTO.

8.- ENPAQUE DE PRODUCTOS.

9.- OFICINAS.

10.- SERVICIOS A EMPLEADOS.

11.- INTERCONEXION EN LA PLANTA.

12.- SERVICIOS DE SEGURIDAD INDUSTRIAL.

LA META FUNDAMENTAL QUE SE PERSIGUE AL PREPARAR LA DISTRIBUCION DE UNA PLANTA INDUSTRIAL ES OBTENER LA MEJOR RELACION ENTRE ESPACIO, INVERSION Y COSTOS DE PRODUCCION.

ESTA META PUEDE DESGLOSARSE EN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

- 1.- FACILITAR EL PROCESO DE ELABORACION.
- 2.- MINIMIZAR EL MANEJO Y EL TRANSPORTE DE MATERIALES.
- 3.- PERMITIR UN FACIL ACCESO A LAS OPERACIONES.
- 4.- FAVORECER UNA ALTA PRODUCCION.
- 5.- OBTENER UN BUEN APROVECHAMIENTO EN EL USO DE LAS AREAS CONSTRUIDAS.
- 6.- PERMITIR UN ALTO APROVECHAMIENTO DE LA MANO DE OBRA.
- 7.- OBTENER CAPACIDADES BALANCEADAS EN LOS DIVERSOS DEPARTAMENTOS.
- 8.- FACILITAR EL ACCESO A LA PLANTA.
- 9.- PERMITIR LA EXPANSION FUTURIA DE LAS AREAS DE PRODUCCION Y ALMACENAMIENTO.
- 10.- REDUCIR LOS PROBLEMAS DE ELIMINACION DE DESECHOS.

11.- DISMINUIR LOS RIESGOS INDUSTRIALES.

12.- PROPORCIONAR COMODIDAD OPERACIONAL A LOS EMPLEADOS.

PARA ELABORAR LOS PLANOS DE INSTALACION DE UNA PLANTA INDUSTRIAL ES NECESARIO HABER OBTENIDO PREVIAMENTE LOS DIAGRAMAS DE FLUJO DE MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS Y SERVICIOS, ASI COMO EL PLANO DE ARREGLO DE EQUIPO Y MAQUINARIA. ADEMAS ES NECESARIO DISPONER DE LA SIGUIENTE INFORMACION:

- 1.- EL NUMERO TOTAL DE EMPLEADOS QUE TENDRA LA PLANTA.
 - 2.- LA LISTA DE TODAS LAS OPERACIONES QUE SE EFECTUARAN.
 - 3.- LA CLASE, TAMAÑO Y NUMERO DE CADA DEPARTAMENTO DE PRODUCCION O SERVICIO QUE TENDRA LA PLANTA.
 - 4.- EL ESPACIO REQUERIDO PARA ALMACENAMIENTO DE INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS Y HERRAMIENTAS.
- 4.10 ESPECIFICACIONES DE LA OBRA CIVIL.

LA OBRA CIVIL SE ESPECIFICA DE TAL MANERA QUE SATISFAGA LOS REQUERIMIENTOS DE LA PLANTA INDUSTRIAL, CON BASE EN LOS PLANOS DE DISTRIBUCION DE LOS CORRIOS Y DE LA PLANTA. PARA LA OBTENCION DE LOS PRESUPUESTOS DE LA OBRA

CIVIL ES NECESARIO DISPONER DE TODAS LAS ESPECIFICACIONES BASICAS, ENTRE LAS QUE SE PUEDEN ENCONTRAR LAS SIGUIENTES:

- 1.- LA SUPERFICIE A CONSTRUIR.
- 2.- LAS DIMENSIONES DE LAS CONSTRUCCIONES.
- 3.- LAS RESISTENCIAS ESTRUCTURALES DE LAS CONSTRUCCIONES.
- 4.- EL TIPO Y APARIENCIA DE LOS EDIFICIOS.
- 5.- LOS MATERIALES DE CONSTRUCCION.
- 6.- LA LOCALIZACION Y EL TIPO DE LAS CIMENTACIONES.
- 7.- LOS ACABADOS DE LAS CONSTRUCCIONES.
- 8.- EL TIPO DE ILUMINACION.
- 9.- LA CLASE DE DRENAJE REQUERIDO.

CAPITULO V

ESTUDIO FINANCIERO

CAPITULO V
ESTUDIO FINANCIERO

5.1 INFORMACION REQUERIDA PARA EL ESTUDIO FINANCIERO.

PARA DETERMINAR EL POTENCIAL DE CONTRIBUCION DE BENEFICIOS DE UN PROYECTO A LA EMPRESA, SE REQUIERE REALIZAR UNA SERIE DE ESTIMACIONES CUANTITATIVAS RELACIONADAS CON LOS FLUJOS DE FONDOS Y LA DIMENSION DE TIEMPO EN QUE SE PRODUCEN. LAS ESTIMACIONES BASICAS EN LOS FLUJOS DE PROYECTOS SON:

- LA INVERSION INICIAL Y ADICIONAL NECESARIA PARA REALIZAR EL PROYECTO.
- LOS BENEFICIOS QUE GENERA Y LOS PERIODOS EN QUE SE PRODUCEN.
- LA VIDA ECONOMICA ESPERADA DEL PROYECTO.
- EL VALOR RESIDUAL DE LA INVERSION AL TERMINO DE LA VIDA ECONOMICA DEL PROYECTO.

5.2 DETERMINACION DE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS.

LAS INVERSIONES QUE REFLEJEN INCREMENTOS EN LAS VENTAS OCACIONARAN NECESIDADES EN LAS CUENTAS POR CORRAR, INVENTARIOS Y QUIZAS DE EFECTIVO; ESTAS NECESIDADES SERAN COMPENSADAS POR FUENTES EXPONTANEAS DE FINANCIAMIENTO, LA PARTE NO COMPENSADA DEBE CONSIDERARSE COMO UN DESEMBOLO DE EFECTIVO.

UNA CARACTERISTICA DEL CAPITAL DE TRABAJO ES QUE PRESENTE COMO DESEMBOLSO EN VARIOS PERIODOS DE TIEMPO HASTA - ALCANZAR SU PUNTO MAXIMO DE VENTAS. LOS FLUJOS DE LAS INVERSIONES INICIALES SON INFORMACION BASICA QUE SE PUEDE -- ESTIMAR CON MENOS INCERTIDUMBRE DEBIDO A QUE SE PRESENTAN AL INICIO DE LA VIDA ECONOMICA.

LA VIDA ECONOMICA DEL PROYECTO ES EL HORIZONTE DE -- TIEMPO QUE SE ADOPTA PARA SU EVALUACION. EL TERMINO VIDA -- ECONOMICA ES EL TIEMPO A TRAVES DEL CUAL LA INVERSION PERMANECE ECONOMICAMENTE SUPERIOR A LA INVERSION ALTERNATIVA; ES DECIR EL PERIODO DURANTE EL CUAL LA INVERSION NO SE --- VUELVE OBSOLETA.

5.3 ESTIMACION DE COSTOS Y PRESUPUESTOS DE OPERACION.

PARALELAMENTE EL PROYECTO OCASIONARA COSTOS Y GASTOS DE OPERACION INCREMENTALES, QUE INCLUYEN; MATERIAS PRIMAS, MANO DE OBRA, PRESENTACIONES SOCIALES, SUPERVISION, SEGUROS, MANTENIMIENTO, GASTOS DE ADMINISTRACION Y GASTOS DE VENTA; LOS GASTOS FINANCIEROS RELATIVOS Y LA DEFRECIACION SE PRESENTAN EN RUBROS SEPARADOS.

PARA MEDIR EL FLUJO DE FONDOS EXISTE UNA FORMA AL--- TERNA, PUES SEPARA EL FLUJO DE BENEFICIOS EN DOS PARTES:

- a) LA QUE PROVIENE DE LAS OPERACIONES .
- b) LA QUE ES CAUSADA POR EL ESCUDO FISCAL.

EL PODER DISPONER DEL ESCUDO FISCAL PERMITE RECONO---

CER LOS DIFERENTES EFECTOS Y BENEFICIOS FISCALES DE LOS --
METODOS DE DEPRECIACION.

5.4 METODOS DE EVALUACION DE INVERSIONES.

UNO DE LOS PROBLEMAS ES LA DETERMINACION DE LA RENTA--
BILIDAD DE LOS PROYECTOS DE INVERSION. AL DISPONER DE UNA
MEDIDA SE PODRA DECIDIR LOS QUE CONVIENE ACEPTAR Y LOS QUE
DEBEN RECHACARSE, Y ADEMAS SE LES PODRA ORDENAR DE MAYOR A
MENOR RENTABILIDAD, CON EL OBJETO DE DAR PRIORIDAD A LAS --
DE MAYOR RENTABILIDAD. LA JERARQUIZACION DE LAS OPORTUNI--
DADES DE INVERSION TIENE MUCHA IMPORTANCIA CUANDO LA EM---
PRESA DISPONE DE RECURSOS FINANCIEROS LIMITADOS E INSUFI--
CIENTES PARA REALIZAR LOS PROYECTOS QUE TIENEN UNA RENTA--
BILIDAD MAYOR A LA MINIMA ACEPTABLE.

NO OBSTANTE SE CONSIDERA OPORTUNO AGREGAR QUE LA ---
EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION PUEDE COMBINARSE CON
LA APLICACION DE LA TECNICA DEL ARBOL DE DECISION. YA --
QUE EN EL MUNDO DE LOS NEGOCIOS, A LOS INVERSIONISTAS Y --
FINANCIEROS LES GUSTA CONTAR CON LA MAYOR CERTEZA POSIBLE
CUANDO VAN A REALIZAR ALGUNA INVERSION. Y POR LO TANTO DE--
BEN TOMAR EN CUENTA SI UN PROYECTO ES MAS ARRIESGADO QUE --
OTRO, CUANDO ESCOGEN ENTRE VARIOS.

A CONTINUACION PRESENTAMOS LA TECNICA DEL ARBOL DE --
DECISION, QUE SI CONSIDERA EL FACTOR RIESGO EN LA EVALUA--
CION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION.

5.4.1 TECNICA DEL ARBOL DE DECISION.

LA TECNICA DEL ARBOL DE DECISION ES UNA HERRAMIENTA DE GRAN UTILIDAD PARA LA TOMA DE DECISIONES, YA QUE ES CAPAZ DE MOSTRAR A LOS DIRECTIVOS DE UNA EMPRESA EN FORMA -- MAS CLARA LAS ALTERNATIVAS, RIESGOS, OBJETIVOS, BENEFICIOS MONETARIOS Y NECESIDADES DE INFORMACION IMPLICADAS EN UN - PROYECTO DE INVERSION.

EL ARBOL DE DECISION ES RESULTADO DE TOMAR EXPLICITAMENTE EN CUENTA LAS OPCIONES SELECTIVAS FUTURAS, LOS RESULTADOS POSIBLES Y LAS DECISIONES QUE PUEDAN DERIVARSE DE UNA DECISION INICIAL O ACTUAL EN EL ESTUDIO. EL TERMINO "ARBOL DE DECISION", SE DERIVA DE LA APARIENCIA QUE OFRECE LA REPRESENTACION GRAFICA DE LAS POSIBLES ALTERNATIVAS DE DECISION, DE SUCESOS INCIERTOS Y DECISIONES FUTURAS, APLICADAS A LA EVALUACION DE OPORTUNIDADES DE INVERSION BAJO RIESGO O INCERTIDUMBRE.

CON BASE EN LO ANTERIORMENTE EXPUESTO, "ARBOL DE DECISION" SE DEFINE COMO:

UNA HERRAMIENTA UTIL Y OBJETIVA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION, QUE MUESTRA BAJO CONDICIONES DE RIESGO O INCERTIDUMBRE LAS FORMAS EN QUE SE PUEDE LLEGAR A LOS DIVERSOS RESULTADOS POSIBLES"

5.4.2 METODOLOGIA.

PARA PODER LLEGAR A LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE EL ---

ARBOL DE DECISION EN EL ANALISIS DE PROYECTO DE INVERSION,
ES NECESARIO SEGUIR LOS SIGUIENTES PASOS:

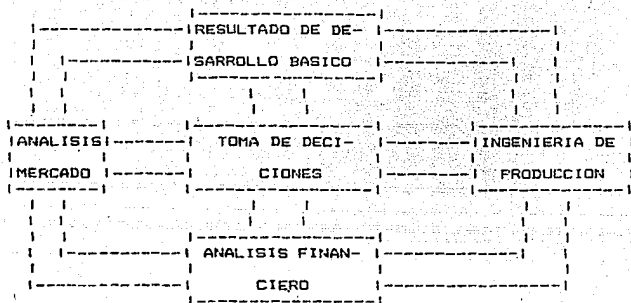
5.4.2.1 IDENTIFICACION DE LOS PROBLEMAS Y ALTERNATI-
VAS.

CONTAR OPORTUNAMENTE CON TODA LA INFORMACION POSIBLE
DE UN PROYECTO DE INVERSION DETERMINADO, ES CONTAR CON SUS
SOLUCIONES Y RESULTADOS POSIBLES, TENIENDO ENTONCES LA ---
OPORTUNIDAD DE DETERMINAR EN UN GRADO RAZONABLE QUE ALTER-
NATIVAS, QUE LIBERTAD DE ACCION Y CUALES INCERTIDUMBRES --
EXISTEN AHORA Y EN EL FUTURO.

EN EL ANALISIS DE INVERSION RESULTA DE VITAL IMPOR--
TANCIA LA INFORMACION PROVENIENTE ESENCIALMENTE DE: EI --
ANALISIS DE MERCADO, LA INVESTIGACION DE OPERACIONES. LOS
ANALISIS DE INGENIERIA Y EL ANALISIS FINANCIERO, LOS CUALES
DEBEN SER ELABORADOS POR VERDADEROS ESPECIALISTAS EN DICHS
ESTUDIOS.

SIN EMBARGO PARA QUE TODA LA INFORMACION PROVENTENTE
DE LAS DISTINTAS FUENTES SEA APROVECHADA EFICAZMENTE DEBE
COMBINARSE; ES DECIR, DEBE EXISTIR UNA INTERACCION ENTRE -
ELLAS CON EL OBJETO DE OBTENER UN CONJUNTO DE ALTERNATIVAS
DISPONIBLES Y SUS CONSECUENCIAS.

UNA FORMA DE PRESENTAR DICHA INTERACCION ENTRE LAS -
DIVERSAS FUENTES DE INFORMACION, ES LA QUE SE PRESENTA EN
EL CUADRO SIGUIENTE:



SIN EMBARGO HAY QUE TENER EN CUENTA QUE LA INTERAC--
 CION DE LA INFORMACION DEPENDERA DE LOS ELEMENTOS ESPECI--
 FICOS QUE REQUIERA EL PROYECTO.

5.4.2.2 FORMULACION DEL ARBOL DE DECISIONES.

CONSISTE EN LA FORMULACION DE LA ESTRUCTURA DE LAS -
 ALTERNATIVAS FACTIBLES DE UNA DECISION DE INVERSION.

5.4.2.3 OBTENCION DE LOS DATOS NECESARIOS.

UNA VEZ ESTABLECIDO O DETERMINADO EL PROBLEMA Y SUS
 POSIBLES ALTERNATIVAS, ASI COMO LA ESTRUCTURACION DEL AR--
 BOL DE DECISION, DEBERAN ESTIMARSE SUS PROBABILIDADES. LAS
 PROBABILIDADES PODRAN SER ESTIMADAS OBJETIVA O SUBJETIVA--
 MENTE.

OBJETIVAMENTE PODRA LLEVARSE A CABO DICHA ESTIMACION
 MEDIANTE LA INVESTIGACION, ES DECIR, A TRAVES DE UN ANALI-

SIS ESTADISTICO DE LA VARIACION DE LA DEMANDA O BIEN DE UN ANALISIS DE MERCADO. O DE UN ANALISIS FINANCIERO.

SUBJETIVAMENTE SE REALIZARIA APROVECHANDO LA INTUICION Y EXPERIENCIA DE ALGUN EJECUTIVO O ASESOR EXPERIMENTADO EN EL AREA.

HABIENDOSE DETERMINADO LAS PROBABILIDADES POSIBLES DE LOS SUCEOS INCIERTOS, EXISTE LA POSIBILIDAD DE DISMINUIR EL RIESGO Y LA INCERTIDUMBRE DE DICHAS PROBABILIDADES.

AL UTILIZARSE LA TECNICA DEL ARBOL DE DECISION PARA EL ANALISIS DE INVERSIONES, ES NECESARIO OBTENER LOS SIGUIENTES DATOS:

a) ESTIMACION DE FLUJO DE FONDOS, Y

b) ESTIMACION DE LA TASA DE DESCUENTO EQUIVALENTE AL COSTO DE CAPITAL QUE SERA APLICADA PARA TRANSFORMAR LOS FUTUROS FLUJOS DE EFECTIVO A SU VALOR PRESENTE PARA FINES DE COMPARACION DE ALTERNATIVAS.

LOS FLUJOS DE FONDOS SE ESTIMAN GENERALMENTE MEDIANTE LOS TIPOS DE ANALISIS DE MERCADO, OPERACIONES DE INGENIERIA Y FINANCIERAS, TOMANDO EN CUENTA UNA DE LAS ALTERNATIVAS POSIBLES.

5.4.2.4 EVALUACION DE ALTERNATIVAS.

LOS RESULTADOS OBTENIDOS DE LAS DIFERENTES ALTERNATIVAS DEBERAN SER COMPARADAS, CON EL OBJETO DE ESTABLECER

QUE ALTERNATIVAS SON LAS DESEABLES A LA LUZ DE LOS ESTAN--
DARES EMPLEADOS.

5.5 PRESUPUESTO DE INGRESOS.

OTRO ASPECTO IMPORTANTE DE LA PLANEACION FINANCIERA ES EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO, LA EMPRESA DETERMINA SUS --
NECESIDADES DE EFECTIVO. PRIMERO PRONOSTICA LAS VENTAS, --
LUEGO LOS ACTIVOS E INVENTARIOS QUE SE REQUIERAN PARA SA--
TISFACER LOS NIVELES PRONOSTICADOS DE VENTAS, POSTERIOR--
MENTE COLOCA SUS COMPRAS Y LOS PAGOS REALES POR ESTAS COM--
PRAS, TODO EN UNA ESCALA DE TIEMPO JUNTO CON LA PROGRAMA--
CION REAL DE SUS VENTAS Y COBRANZAS.

FINALMENTE ESTA INFORMACION ES RESUMIDA EN EL PRESU--
PUESTO DE EFECTIVO, QUE MUESTRA LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE
EFECTIVO PROYECTADAS DE LA EMPRESA A LO LARGO DE UN PERIODO
ESPECIFICO DE TIEMPO. LOS PRESUPUESTOS DE EFECTIVO PUEDEN
SER CONSTRUIDOS SOBRE UNA BASE MENSUAL, SEMANAL O DIARIA.

5.6 DETERMINACION DEL CAPITAL DE TRABAJO.

EL CAPITAL DE TRABAJO ES LA INVERSION DE UNA EMPRESA
EN ACTIVOS A CORTO PLAZO. EL CAPITAL DE TRABAJO SE DEFINE
COMO LOS ACTIVOS CIRCULANTES MENOS LOS PASIVOS CIRCULANTES,
ESTOS ULTIMOS INCLUYEN PRESTAMOS BANCARIOS, PAPEL COMER---
CIAL, SALARIOS E IMPUESTOS ACUMULADOS. (CAPITAL DE TRABAJO
NETO).

LA ADMINISTRACION EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO --
REQUIERE UNA COMPRESION DE LAS INTERRELACIONES ENTRE LOS

ACTIVOS CIRCULANTES Y LOS PASIVOS CIRCULANTES, Y ENTRE EL CAPITAL DE TRABAJO, EL CAPITAL Y LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO. LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO DETERMINA LA POSICION DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA.

5.7 DETERMINACION DE LA INVERSION DE INVENTARIOS.

LA ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS DE TODA CLASE ES -- BASICAMENTE UN PROBLEMA DE INVENTARIOS. PRIMERO SE DEBE -- DISPONER DE UN INVENTARIO FUNCIONAL PARA EQUILIBRAR LOS -- FLUJOS DE ENTRADA Y SALIDA DE LOS ARTICULOS; SEGUNDO, DIS- PONER TAMBIEN DE INVENTARIOS DE SEGURIDAD. LOS COSTOS ---- ADICIONALES DE MANTENER EL INVENTARIO DE SEGURIDAD DEBEN - SER BALANCEADO CONTRA LA REDUCCION EN LOS COSTOS DE FAL--- TANTES; TERCERO, SE DEBEN REQUERIR CANTIDADES ADICIONALES PARA SATISFACER LAS NECESIDADES FUTURAS DE CRECIMIENTO, -- ESTOS INVENTARIOS SE LLAMAN INVENTARIOS DE ANTICIPACION; - EL NIVEL REAL DEL INVENTARIO SERA IGUAL A LA SUMA DE LOS - INVENTARIOS FUNCIONALES, DE SEGURIDAD Y DE ANTICIPACION, - AUNQUE EL TAMARO DEL INVENTARIO VARIARA DE ESTA SUMA EXAC- TAMENTE ANTES Y DESPUES DE QUE SE HAYA RECIBIDO UN PEDIDO.

PARA LA PRODUCCION, O AL COMPRAR PLANTAS Y EQUIPO ES MAS - ECONOMICO COMPRAR CANTIDADES SUFICIENTES PARA SATISFACER - LAS NECESIDADES INMEDIATAS Y A CORTO PLAZO QUE COMPRAR PE- QUEÑAS CANTIDADES SOBRE UNA BASE DIARIA.

5.8 ESTIMACION DE COSTOS Y PRESUPUESTOS DE OPERACION.

5.8.1 GASTOS DE FABRICACION.

EL PRESUPUESTO DEL EJECUTIVO DE FABRICACION COMPRENDE SUBPRESUPUESTOS EN CUANTO A LO SIGUIENTE: PRODUCCION, INVENTARIOS, MATERIAL DIRECTO, MANO DE OBRA, COMPRAS, ETC.

EL PLAN DE DISTRIBUCION ESPECIFICA EL VOLUMEN DE CADA PRODUCTO POR SEGMENTOS DE TIEMPO DURANTE LA PLANIFICACION. LAS CANTIDADES EXIGIDAS POR EL PLAN DE DISTRIBUCION, YA AJUSTADAS PARA QUE ESTEN EN CONCORDANCIA CON LAS POLITICAS DE PRODUCCION E INVENTARIOS, DAN EL VOLUMEN DE ARTICULOS QUE HAN DE FABRICARSE POR PRODUCTO Y ESPACIOS INTERMEDIOS DE TIEMPO. ASI TENEMOS QUE EL PRESUPUESTO DE PRODUCCION SE OBTIENE DE: VOLUMEN DE VENTAS MAS VARIACIONES EN INVENTARIOS ES IGUAL A LAS NECESIDADES DE PRODUCCION.

SE DEBE PLANEAR UN EQUILIBRIO ENTRE VENTAS, INVENTARIOS Y PRODUCCION, DE NO LOGRARSE PUEDEN AFECTARSE ASPECTOS DEL PLAN DE UTILIDADES. DEBE HABER COORDINACION ENTRE LOS PLANES DE VENTAS, POLITICAS DE INVENTARIOS Y PRODUCCION.

EL PRESUPUESTO DE PRODUCCION ES UN ESTIMADO DE LA CANTIDADES DE ARTICULOS QUE HAY QUE FABRICAR DURANTE EL PERIODO DEL PRESUPUESTO. AL DESARROLLARLO SE TRAZAN LAS POLITICAS DE INVENTARIOS. A CONTINUACION DETERMINAR LA CANTIDAD DE CADA PRODUCTO Y POR ULTIMO PRORRATEAR LA PRODUCCION ENTRE LOS PERIODOS INTERMEDIOS. ADEMAS HAY OTROS PRESUPUESTOS RELATIVOS A LA FABRICACION; PRESUPUESTO DE MATERIALES, DE MANO DE OBRA Y EL GASTO DE FABRICACION.

EL PLAN DE PRODUCCION NO PRETENDE ESTABLECER LA CANTIDAD Y FECHAS PRECISAS DE LA PRODUCCION QUE OCURRIRAN --- DURANTE EL PERIODO DEL PRESUPUESTO. MAS BIEN REPRESENTA LA CONVERSION DEL VOLUMEN DE VENTAS PLANEADO EN EL VOLUMEN DE PRODUCCION COMO BASE PARA PLANIFICAR LOS ASPECTOS DE FABRICACION. LA PRODUCCION EN SITUACIONES DE FABRICACION ES; -- PARA ENTREGA DIRECTA, PARA ALMACENAR.

AL DESARROLLAR EL PLAN DE PRODUCCION SE TIENE EL --- PROBLEMA DE NIVELAR LAS VENTAS, INVENTARIOS Y PRODUCCION -- DE MANERA QUE LOS COSTOS TOTALES MAS BAJOS SEAN EL RESULTADO.

ALGUNAS CONSIDERACIONES INHERENTES SON:

- DETERMINAR LAS NECESIDADES TOTALES DE PRODUCCION EN EL PERIODO.
- DETERMINAR LAS POLITICAS DE INVENTARIOS.
- DETERMINAR LAS POLITICAS SOBRE CAPACIDAD DE LA FABRICA.
- DETERMINAR LA SUFICIENCIA DE LAS INSTALACIONES.
- DETERMINAR LA DISPONIBILIDAD DE LOS MATERIALES.
- DETERMINAR LA DURACION DE LA FABRICACION.
- DETERMINAR LUTES O TANDAS ECONOMICAS.
- DETERMINAR FECHAS DE PRODUCCION EN EL PERIODO.

EL DESARROLLO DEL PLAN ANUAL DE UTILIDADES EXIGE UN

ENFOQUE ESENCIALMENTE DISTINTO EN VISTA DE MAYORES DETALLES Y PRECISION. EN LA PLANIFICACION A LARGO PLAZO SOLO SE TOMARAN EN CUENTA LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES SIGNIFICATIVOS EN LOS INVENTARIOS Y EL PRESUPUESTO A CORTO PLAZO DEBE ESTAR EN ARMONIA CON LAS DIMENSIONES CRONOLÓGICAS UTILIZADAS EN EL PLAN DE UTILIDADES A CORTO PLAZO.

DENTRO DE LA EMPRESA CADA FUNCION TIENDE A GENERAR DEMANDAS DE INVENTARIO DIFERENTES Y A MENUDDO INCONGRUENTES.

COMPRAS.- COMPRAS ELEVADAS QUE MINIMIZEN COSTO POR UNIDAD.

FINANCIACION.- INVENTARIOS REDUCIDO MINIMIZAN LA NECESIDAD DE INVERSION Y DISMINUYEN LOS COSTOS DE MANTENER INVENTARIOS.

LOS PROPOSITOS DE LAS POLITICAS DE INVENTARIOS DEBEN SER: PLANIFICAR UN NIVEL OPTIMO DE INVERSION Y MANTENER LOS NIVELES OPTIMOS CERCA DE LO PLANEADO.

EL NIVEL DE INVENTARIOS ESTARA ENTRE DOS EXTREMOS: UN NIVEL EXCESIVO QUE CAUSA COSTOS DE OPERACION, RIESGOS E INVERSION INSOSTENTIBLE Y UN NIVEL INADECUADO QUE IMPIDE HACER FRENTE A LAS DEMANDAS DE VENTAS Y PRODUCCION.

LAS POLITICAS DE INVENTARIOS DEBEN INCLUIR: LA IMPRESION DE PATRONES DE INVENTARIOS, TALES COMO MINIMOS Y MAXIMOS O ROTACIONES, Y LA APLICACION DE TECNICAS Y METODOS QUE ASEGUEN SU CONCORDANCIA CON PATRONES SELECCIONADOS.

AL DETERMINAR POLITICAS DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS

TERMINADOS SE DEBEN CONSIDERAR LOS SIGUIENTES FACTORES:

-CANTIDAD NECESARIA PARA HACER FRENTE A LAS EXIGENCIAS DE VENTAS.

-CARACTER PERECEDERO DE LOS ARTICULOS.

-DURACION DEL PERIODO DE PRODUCCION.

-INSTALACIONES DE ALMACENAMIENTO.

-SUFICIENCIA DE CAPITAL PARA FINANCIAR EL COSTO DE PRODUCIR EL INVENTARIO CON ALGUNA ANTICIPACION A LAS VENTAS.

-COSTO DE MANTENER EL INVENTARIO.

-PROTECCION CONTRA ESCASES DE MATERIA PRIMA.

-PROTECCION CONTRA ESCASES DE MANO DE OBRA.

-PROTECCION CONTRA AUMENTO DE PRECIOS.

-RIESGO EN INVENTARIOS POR:

*BAJA DE PRECIOS.

*PERDIDAS ACCIDENTALES Y ROBOS.

*FALTA DE DEMANDA.

TIENE QUE HABER CAPACIDAD SUFICIENTE PARA PRODUCIR EL VOLUMEN TOTAL DE MERCANCIA PLANEADA Y PARA HACER FRENTE A LOS CARGOS, MAXIMAS PERDIDAS EN EL PRESUPUESTO DETALIADO DE PRODUCCION, EL CUAL TIENE QUE PLANEAR Y COORDINAR LA PRODUCCION DE LOS DEPARTAMENTOS INDIVIDUALES, PROCESOS Y --

MAQUINAS PARA EVITAR EL EMBOTELLAMIENTO Y LA CAPACITACION NO UTILIZADA.

LA CONFECCION DE PRESUPUESTO DE PRODUCCION ESTA DIRECTAMENTE RELACIONADA CON EL DE ADICIONES AL ACTIVO FIJO CON RESPECTO A: ADICIONES NECESARIAS A LA FABRICA, REPARACIONES Y ARREGLOS EXTRAORDINARIOS, Y EL RETIRO O VENTA DE LA CAPACIDAD EXEDENTE.

ES ESENCIAL UN SISTEMA DE CONTROL ADECUADO PARA QUE LA DIRECCION CONTROLE LOS COSTOS, CALIDAD Y CANTIDAD; ALGUNOS PROCEDIMIENTOS SON:

- CONTROL DE MATERIALES.
- ANALISIS DE PROCESOS DE ELABORACION.
- PREPARACION DE RUTAS DE PRODUCCION.
- PROGRAMACION DE LA PRODUCCION.
- DESPACHO DE LA PRODUCCION.
- VIGILANCIA CONTINUA.

ADEMAS DE LOS CONTROLES DIARIOS Y SEMANALES, DEL VOLUMEN DE PRODUCCION Y NIVELES DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS, DEBEN PRESENTARSE EN EL INFORME MENSUAL PARA COMPARAR CON LOS PLANES Y ESTANDARES.

5.8.2 PREPARACION DE LOS PRESUPUESTOS DE GASTOS DE OPERACION.

NO SE CONSIDERA QUE LOS COSTOS DE OPERACION SON PARTE DE LOS COSTOS DE LOS PRODUCTOS VENDIDOS; POR LO QUE PARA SABER LA UTILIDAD DE CADA PRODUCTO SE NECESITA HACER UN PRORRATED POR FUERA DE LA CONTABILIDAD, DICHAS ASIGNACIONES Y ANALISIS SON MAS SIGNIFICATIVAS SI SE CLASIFICAN EN FIJOS Y VARIABLES.

EL EJECUTIVO DE DISTRIBUCION TIENE LA RESPONSABILIDAD DE DESARROLLAR SU PRESUPUESTO, ASI PUES EL DIRECTOR DE PROMOCION SERIA EL RESPONSABLE DEL PLAN DE PROMOCION Y LOS SUPERVISORES DE VENTAS LO SERIAN DEL DESARROLLO DE SUS PLANES DE DISTRIBUCION ASI COMO DE SUS PRESUPUESTOS DE GASTOS DE VENTAS.

AL DESARROLLAR LOS PRESUPUESTOS POR CADA CENTRO DE RESPONSABILIDAD, SE TIENE QUE ACTUAR CON LAS DIRECTRICES GENERALES DE LA DIRECCION.

LOS PRESUPUESTOS DE GASTOS DE VENTAS APROBADOS, SE UTILIZAN PARA EVALUAR LOS EGRESOS DE EFECTIVO; COMO GUIA EN EL CONTROL DE LAS OBLIGACIONES Y PARA INFORMES MENSUALES DE RESULTADOS CONTRA LOS QUE SE COMPARAN LAS EROGACIONES REALES.

EL DESARROLLO DEL PLAN DE PROMOCION Y PUBLICIDAD PUEDEN VARIAR POR LO QUE HAY EROGACIONES QUE SE PLANIFICAN Y CONTROLAN MEJOR SOBRE LA BASE DE ASIGNACIONES DEFINIDAS PARA DETERMINADOS ESPACIOS DE TIEMPO, LOS COSTOS DE INVES-

TIGACION Y PUBLICIDAD SON DE TAL INDOLE QUE PODRIAN JUSTIFICARSE EROGACIONES ILIMITADAS. LAS CUALES SE CONTROLAN A TRAVES DE LA COMUNICACION CONTINUA DEL PROGRESO Y DE LAS EROGACIONES MISMAS.

ALGUNOS METODOS PARA DETERMINAR LAS ASIGNACIONES EN LA PROMOCION Y PUBLICIDAD SON:

- ASIGNACION ARBITRARIA.
- TODOS LOS FONDOS DISPONIBLES.
- PARIDAD CON LA COMPETENCIA.
- TANTO POR CIENTO DE LAS VENTAS.
- SUMA FIJA POR UNIDAD.
- UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR.
- RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION.
- TAREAS ESPECIFICAS.

5.8.2.1 GASTOS DE OPERACION.

A FIN DE COADYUVAR AL LOGRO DE LOS PATRONES DE RENTABILIDAD QUE SE HAN FIJADO COMO META, LOS PRESUPUESTOS PROPORCIONAN UN ANALISIS DETALLADO DE LOS INGRESOS Y DESEMBOLSOS RESPECTO DE LAS CATEGORIAS IMPORTANTES DE ACTIVIDADES QUE SE DESARROLLAN EN UNA EMPRESA. EL PROCESO PRESUPUESTAL INCLUYE LA FORMULACION DE UN PLAN QUE DETALLE LOS INGRESOS Y LA FORMA EN QUE SE GASTARAN LOS FONDOS EN MANO

DE OBRA, MATERIALES, BIENES DE CAPITAL, ETC. ASI COMO UNA SERIE DE REVISIONES PERIODICAS EN QUE SE COMPAREN LAS ---- CIFRAS PRESUPUESTADAS CONTRA LAS REALES.

5.8.3 PRESUPUESTOS DE GASTOS DE DEPARTAMENTOS DE SERVICIOS.

COMO PRIMER PASO EN LA ESTIMACION DE LOS GASTOS, ES NECESARIO PREPARAR PRESUPUESTOS PARA LOS DEPARTAMENTOS DE SERVICIOS, O SEA AQUELLOS QUE NO ESTAN DIRECTAMENTE RE---- LACIONADOS CON LA PRODUCCION O DISTRIBUCION DE LOS ARTICU-- LOS TERMINADOS, PERO QUE PROPORCIONAN SERVICIOS A LOS ---- DEPARTAMENTOS PRODUCTIVOS. LOS DEPARTAMENTOS DE SERVICIO -- PUEDEN DISTINGUIRSE ENTRE AQUELLOS QUE DAN SERVICIO A LA - PRODUCCION, O SEAN LOS QUE PROPORCIONAN INMEDIATAMENTE --- SERVICIO A LOS DEPARTAMENTOS PRODUCTIVOS Y LOS QUE PROPOR-- CIONAN SERVICIOS GENERALES. ENTRE LOS PRIMEROS PODEMOS --- MENCIONAR A LOS DE FUERZA, DE HERRAMIENTAS, DE INSPECCION, DE CONSERVACION, ETC.; ENTRE LOS SEGUNDOS A LOS DE PERSO-- NAL, ADMINISTRACION, COSTOS, ALMACEN GENERAL, ETC.

5.8.4 PRESUPUESTO DE GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION.

LOS GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION INCLUYEN ENTRE - OTROS CONCEPTOS, MANO DE OBRA Y MATERIALES INDIRECTOS, O - SEA EL TRABAJO Y MATERIALES UTILIZADOS POR LOS DEPARTAMEN-- TOS PRODUCTIVOS, PERO EL TRABAJO NO HA SIDO REALIZADO DI-- RECTAMENTE EN EL PRODUCTO Y LOS MATERIALES NO SON IDENTI-- FICABLES EN EL PRODUCTO TERMINADO.

5.9 PRESUPUESTO DE INVENTARIO.

CON LOS PRESUPUESTOS DESARROLLADOS TENEMOS LA INFORMACION NECESARIA PARA ESTIMAR EL COSTO DEL PRODUCTO TERMINADO Y EL COSTO DE LO VENDIDO, DATOS DE SINGULAR IMPORTANCIA EN EL DESARROLLO DE NUESTROS PLANES. AHORA ES NECESARIO CONOCER EL COSTO DE LOS INVENTARIOS AL PRINCIPIO Y AL FINAL DEL AÑO PRESUPUESTADO. ES GENERALMENTE RECONOCIDA LA DIVISION DE LOS INVENTARIOS EN:

- MATERIA PRIMA.
- PRODUCTOS EN PROCESO.
- PRODUCTOS TERMINADOS

AHORA BIEN LA INFORMACION CON LA CUAL PODEMOS REALIZAR EL ESTIMADO EN EL PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS, PERDIDAS Y GANANCIAS.

5.10 PRESUPUESTO DE UTILIDADES.

EL PRESUPUESTO ES UN PLAN ELABORADO A PARTIR DE GASTOS ESPECIFICOS PARA DETERMINADOS FINES. SE USA TANTO EN LA PLANIFICACION COMO EN EL CONTROL Y SU PROPOSITO GENERAL ES MEJORAR LAS OPERACIONES INTERNAS REDUCIENDO COSTOS Y ELEVANDO LA RENTABILIDAD. LAS CIFRAS PRESUPUESTADAS SE COMPARAN CON LOS RESULTADOS REALES.

EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO ES EL INSTRUMENTO PARA EFECTUAR PRONOSTICOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO; SI SE USAN

APROPIADAMENTE SON MUY PRECISOS Y PUEDEN SEÑALAR LOS FONDOS QUE NECESITAN, CUANDO SE NECESITAN Y CUANDO LAS CORRIENTES DE EFECTIVO SERAN SUFICIENTES PARA RETIRAR PRESTAMOS NECESARIOS.

DEBIDO A QUE LAS DECISIONES DIRECTIVAS SON FUTURISTAS, CADA DIRECCION DE EMPRESA SE ENFRENTA A LA CUESTION BASICA DE LA DIMENSION CRONOLOGICA O DE TIEMPO EN EL PLANTEAMIENTO Y ADOPCION DE LAS MISMAS. ESTA DIMENSION AUMENTA POR EL UNICO TIEMPO PARA LA CLASE DE DECISION QUE SE TOMA.

AL EXAMINAR LAS PERSPECTIVAS DE LA DIMENSION DE TIEMPO EN LA PLANIFICACION DIRECTIVA, HAY QUE HACER UNA CLARA DISTINCION ENTRE LAS CONSIDERACIONES HISTORICAS Y LAS FUTURAS, POR LO QUE LAS HISTORICAS SON BASE DE LAS FUTURAS.

LA DIRECCION TIENE UNA NECESIDAD CONTINUA DE HACER PLANES SOBRE PROYECTOS DE INVERSION ESPECIFICOS E IDENTIFICABLES, CADA UNO DE LOS CUALES TIENE UNA DIMENSION DE TIEMPO ESPECIFICO, PUES SUPONE COMPROMISOS DURANTE UN ESPACIO DE TIEMPO. LA PLANIFICACION PERIODICA REFLEJA LA NECESIDAD AMBIENTAL DE QUE LA DIRECCION PLANEE, EVALUE Y CONTROLE LAS OPERACIONES DENTRO DE LOS PERIODOS CORTOS E INTERMEDIOS UNIFORMES; TODO LO CUAL REPRESENTA UN FOCO CORTADO DE MODO TRANSVERSAL POR EL TIEMPO EN LA DETERMINACION DE LAS UTILIDADES Y RESULTADOS PERIODICOS.

EL CONCEPTO DE LA PLANIFICACION Y EL CONTROL COMPLETOS DE LAS UTILIDADES ABARCA UN ENFOQUE SISTEMATICO E INTEGRADO DEL PLANEAMIENTO A LARGO PLAZO. LA DIMENSION CRONOLOGICA DEBE AJUSTARSE A LAS NECESIDADES Y CARACTERISTI-

CAS DE CADA EMPRESA.

PARA AUMENTAR LA EFICIENCIA DE LA DIRECCION Y EN LAS OPERACIONES, LAS EMPRESAS DEBEN SER FRACCIONADAS EN UNIDADES SUBORDINADAS ORGANIZATIVAS, CON LO CUAL ASIGNAN AL DIRECTOR DE CADA SUB-UNIDAD RESPONSABILIDAD Y AUTORIDAD ESPECIFICAS RESPECTO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS DE ESA SUB-UNIDAD, ES A TRAVES DE ESTOS CENTROS DE RESPONSABILIDAD, COMO SE LLEVAN A CABO LOS PLANES, SE LOGRAN LOS FINES Y SE EJERCE EL CONTROL.

ASI PUES DENTRO DE LAS DIMENSIONES DE TIEMPO ESPECIFICADAS, LOS PLANES DE PROYECTOS, EL PLAN FORMAL DE UTILIDADES A LARGO Y A CORTO PLAZO SE ESTRUCTURAN, EN PRIMER LUGAR DE ACUERDO CON LAS FACULTADES Y RESPONSABILIDADES ORGANIZATIVAS, Y LUEGO POR LINEAS DE PRODUCTOS O SERVICIOS. EN CONCORDANCIA LA SUMA DE LOS DISTINTOS PLANES Y METAS DE LOS CENTROS DE RESPONSABILIDAD CONSTITUYEN LOS PLANES Y METAS DE LA EMPRESA EN CONJUNTO.

ASI TENEMOS QUE LOS PLANES COMPLETOS DE UTILIDADES SE DESARROLLAN DE ACUERDO AL SIGUIENTE PLAN GENERAL:

-LA DIRECCION ESPECIFICA METAS QUE SE COMUNICAN A LOS DIRECTORES DE LAS SUB-UNIDADES.

-EL DIRECTOR DE CADA SUB-UNIDAD AJUSTANDOSE A LAS DIRECTRICES GENERALES, DESARROLLA SU PROPIO SEGMENTO DE LOS PLANES DE UTILIDADES.

-EL DIRECTOR DE LA SUB-UNIDAD PRESENTA A LA DI--

RECCION SUS PLANES DE UTILIDADES PARA SU FVAMEN
CRITICO. EVALUACION Y RECTIFICACION.

-LOS PLANES APROBADOS SE CONSOLIDAN A LOS PLANES
COMPLETOS DE UTILIDADES DE LA COMPANIA.

DURANTE LA CONFECCION DEL PLAN DE UTILIDADES, EL USO
DE PROCEDIMIENTOS COMO RESUMENES DE INGRESOS, ANALISIS DE
LAS CORRIENTES DE EFECTIVO, EL PUNTO DE EQUILIBRIO, MODE--
LOS DE INVENTARIOS, ANALISIS DE COSTOS DIFERENCIALES Y DEL
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION, PROPORCIONAN INFORMACION --
CRITICA PERTINENTE PARA EVALUAR EL EFECTO DE ALTERNATIVAS
DIFERENTES.

LAS SELECCIONES TENTATIVAS HECHAS A LOS FINES DEL ---
PLAN DE UTILIDADES, TIENE QUE ESTAR DE ACUERDO CON EL OB--
JETO GENERAL DEL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION, EL CRECI--
MIENTO DE LA EMPRESA Y OTROS. LA DIRECCION DE APROBAR ----
TENTATIVAMENTE CURSOS DE ACCION DEFINIDOS EN RELACION CON
LA POLITICA DE FIJAR PRECIOS, PROGRAMAS DE PUBLICIDAD, ---
PLANES DE CAPITAL, FINANCIAMIENTO, PROGRAMAS DE INVESTIGA--
CION, DESARROLLO EXPANSION DE PRODUCTOS.

LA FORMULACION DEL PLAN DE UTILIDADES INCLUYE LA CONS--
TRUCCION, REVALUACION, DERRIBO Y RECONSTRUCCION DEL MISMO.

ALGUNAS DESVENTAJAS Y VENTAJAS DE LA PLANIFICACION Y
CONTROL DE UTILIDADES SON:

- EL PLAN DE UTILIDADES SE BASA EN ESTIMACIONES.
- SE TIENE QUE AJUSTAR A LOS CAMBIOS CONSTANTES.

-LA EJECUCION DEBE SER RESPALDADA CONTINUAMENTE
POR LOS RESPONSABLES.

-NO DESPLAZARA A LA ADMINISTRACION O DIRECCION.

SUS VENTAJAS SON:

- DESARROLLO DE UNA DIRECCION EXCELENTE EN SU APLICACION.
- DESARROLLO DE UN PLAN DE VENTAS REALISTA.
- DESARROLLO DE OBJETIVOS Y PATRONES REALISTAS.
- COMUNICACION ADECUADA DE ACTITUDES, POLITICAS Y PAUTAS.
- FLEXIBILIDAD EN LA APLICACION DEL SISTEMA.
- ACTUALIZACION DEL SISTEMA.

AL ESTABLECER CIMIENTOS PARA LA PLANIFICACION Y EL CONTROL DE UTILIDADES SE SIGUEN LOS SIGUIENTES PASOS:

- COMPROMETERSE LA DIRECCION AL LOGRO Y COMPRENDER LAS CONSECUENCIAS Y OPERACIONES.
- IDENTIFICAR Y EVALUAR A LA EMPRESA, ASI COMO EL MEDIO EN QUE OPERA.
- EVALUACION DE LA ESTRUCTURA Y RESPONSABILIDADES.
- EVALUACION DEL SISTEMA CONTABLE PARA QUE PROPOR-

CIONE DATOS HISTORICOS Y PARA VALUAR LOS RESULTADOS.

-HACER UNA DETERMINACION DE POLITICA CRONOLOGICA DE ACUERDO A LOS FINES DE LA PLANIFICACION Y CONTROL DE LOS BENEFICIOS.

-DESARROLLAR UN PROGRAMA DE FAMILIARIZACION PARA SABER TODO LO QUE TIENE CONSIGO LA PLANIFICACION Y CONTROL DE UTILIDADES.

5.11 PUNTO DE EQUILIBRIO, COSTOS TOTALES Y UNITARIOS.

EL ANALISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DESCANSA SOBRE UNA IDENTIFICACION VALIDA DE LA VARIABILIDAD DEL COSTO POR RAZON DEL VOLUMEN, O SEA COMPONENTES FIJOS Y VARIABLES.

EL ANALISIS DE LAS RELACIONES ENTRE COSTOS, VOLUMENES Y UTILIDADES, ES AQUEL NIVEL DE VOLUMENES A QUE LOS INGRESOS RECAUDADOS SON EXACTAMENTE IGUALES AL COSTO TOTAL; --- RELACIONADO DIRECTAMENTE CON EL EFECTO DE LAS UTILIDADES -- DE CAMBIOS EN LOS COSTOS FIJOS, VARIABLES, CANTIDAD DE UNIDADES DE VENTAS, CAMBIOS DE PRECIOS DE VENTA Y EN LA MEZCLA DE VENTAS.

EN CUANTO A LOS COSTOS FIJOS Y VARIABLES HAY TRES -- PLANTEAMIENTOS: UNO ES EN EL QUE LOS FIJOS ESTAN ENCIMA DE LOS VARIABLES O VICEVERSA; EL SEGUNDO MUESTRA LA RECUPERACION DE LOS COSTOS FIJOS A DIVERSOS VOLUMENES ANTES DE QUE HAYA UTILIDAD; EL TERCER PLAN ES MOSTRAR LOS COSTOS FIJOS Y VARIABLES EN UN ORDEN ESPECIFICO, YA SEA AL ESTADO DE --- PERDIDAS Y GANANCIAS O EN ALGUN OTRO.

PARA EL CALCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO BASADO EN --
LOS TOTALES DEL PRESUPUESTO TENEMOS:

$$\text{VPE} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS CORRESPONDIENTES}}}$$

Y EN CUANTO AL PRECIO POR UNIDAD Y LOS COSTOS PRESUPUES---
TADOS TENEMOS:

$$\text{VPE} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{PRECIO DE RECUPERACION UNITARIO}} \quad (\text{PRECIO DE VENTA})$$

PARA PODER REALMENTE SEPARAR LAS VARIACIONES DE PRE-
CIOS DE LAS DEFICIENCIAS, ES CONVENIENTE CLASIFICAR A LOS
ELEMENTOS DEL COSTO EN ATENCION A SU RELACION CON EL VOLU-
MEN DE PRODUCCION.

ARI TENEMOS COSTOS DE VOLUMEN O MARGINALES. CUANDO -
CADA UNIDAD ADICIONAL REQUIERE UNA EROGACION ADICIONAL; Y
EN COSTOS DE ESTRUCTURA O DE CAPACIDAD , CUANDO LAS ERO---
GACIONES SE REALIZAN PARA DOTAR A LAS EMPRESAS DE UNA ES--
TRUCTURA O CAPACIDAD INDEPENDIENTEMENTE PARA QUE LA UTILICE.

LOS COSTOS DE VOLUMEN QUEDAN ANALIZADOS EN MATERIA -
PRIMA, TRABAJO MANUAL, MECANICO Y SEVICIOS COMPRADOS A ---
TERCEROS; Y EN LOS GASTOS DE FABRICACION QUEDARIAN EN LOS
COSTOS DE ESTRUCTURA.

5.12 CONTRIBUCION MARGINAL.

EL PUNTO DE EQUILIBRIO ES EL NIVEL DE PRODUCCION EN

EL QUE SON EXACTAMENTE IGUALES LOS BENEFICIOS POR VENTAS A LA SUMA DE LOS COSTOS FIJOS Y LOS VARIABLES.

NO ES UNA TECNICA PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD DE UNA INVERSION SINO QUE SOLO ES UNA IMPORTANTE REFERENCIA QUE DEBE TENERSE EN CUENTA, ADEMAS DE QUE SE TIENEN LAS SIGUIENTES DESVENTAJAS:

-PARA UN CALCULO NO SE CONSIDERAN LA INVERSION INICIAL QUE DA ORIGEN A LOS BENEFICIOS CALCULADOS, POR LO QUE ES UNA HERRAMIENTA DE EVALUACION ECONOMICA.

-ES DIFICIL DELIMITAR CON EXACTITUD SI CIERTOS COSTOS SE CLASIFICAN COMO FIJOS O COMO VARIABLES.

SIN EMBARGO LA UTILIDAD GENERAL QUE SE LE DA ES QUE PUEDE CALCULAR OPERACIONES PARA NO INCURRIR EN PERDIDAS, SIN QUE ESTO SIGNIFIQUE QUE AUNQUE HAYA GANANCIAS ESTAS SEAN INSUFICIENTES PARA HACER RENTABLE EL PROYECTO. TAMBIEN PUEDE SERVIR EN EL CASO DE UNA EMPRESA QUE ELABORA UNA GRAN CANTIDAD DE PRODUCTOS Y QUE SE PUEDE FABRICAR OTROS SIN INVERSION ADICIONAL, COMO ES EL CASO DE LAS COMPAÑIAS EDITORAS.

EL PUNTO DE EQUILIBRIO SE PUEDE CALCULAR DE LA SIGUIENTE FORMA:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO (VOLUMEN DE VENTAS)} = \frac{\text{COSTOS FIJOS TOTALES CF}}{\text{COSTOS VARIABLES CV}} \text{ VOLUMEN TOTAL DE VENTAS}$$

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{CF}}{\text{CV} - \text{PXD}}$$

LOS INGRESOS ESTAN CALCULADOS COMO EL PRODUCTO DEL VOLUMEN VENDIDO POR UN PRECIO INGRESOS = P+Q

5.13 ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS.

ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.

LA FORMA MAS COMPLETA DE REALIZAR UNA PROYECCION FINANCIERA CONSISTE EN LLEVAR A CABO TODO UN PROCESO DE DESARROLLO DE UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS O PROFORMA.

CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS LA EMPRESA PODRA EVALUAR SUS NIVELES FUTUROS DE INVENTARIOS, CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y DEMAS SALDOS DE LAS PARTIDAS DE LA COMPANIA.

EN PRIMER TERMINO SE DEBE DE ELABORAR UN ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA EL CUAL SE BASARA EN PROYECTOS DE VENTAS Y EL PLAN DE PRODUCCION, PARA CONSEGUIR LUEGO A LA FORMULACION DE UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO Y CONCLUIR INTEGRANDO TODA LA INFORMACION PREVIAMENTE OBTENIDA DENTRO DE UN BALANCE GENERAL PROFORMA.

DESARROLLOS DE ESTADOS PROFORMA.

PROYECCION DE VENTAS	PLAN DE PRODUCCION	BALNCE GENERAL ANTERIOR	ESTADO DE RE- SULTADOS PRO- FORMA	BALANCE GENE- RAL PROFORMA
			PRESUPUESTO DE EFECTIVO	
			OTROS PRESUPES- TOS QUE SIRVEN DE APOYO	
			PRESUPUESTO DE CAPITAL	

CON BASE EN LAS VENTAS PROYECTADAS, PROCEDEREMOS A -
DETERMINAR EL PLAN DE PRODUCCION NECESARIO PARA EL PERIODO
DE SEIS MESES.

AL ELABORAR UN ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA ES EL -
COSTO DE VENTAS O SEA EL COSTO ESPECIFICAMENTE ASOCIADO --
CON LAS UNIDADES VENDIDAS EL QUE MAS INTERESA CONSIDERANDU
EL TIEMPO CORRESPONDIENTE.

UNA VEZ QUE HAYAMOS DETERMINADO LOS INGRESOS TOTALES,
EL COSTO DE VENTAS Y UTILIDADES BRUTAS. PROCEREMOS A RES--
TAR LAS PARTIDAS DE OTRO GASTO PARA PODER ASI CALCULAR LA
CIFRA DE UTILIDAD META, RESTAMOS LOS GASTOS GENERALES Y DE
ADMINISTRACION.

SI COMBINAMOS LA INFORMACION CONCERNIENTE A UTILIDAD
BRUTA QUE APARECE EN NUESTRAS SUPOSICIONES RESPECTO A PAR-
TIDAS DE OTROS GASTOS. PODEMOS LLEGAR A FORMULAR EL ESTADO

DE RESULTADOS PROFORMA.

5.14 BALANCE GENERAL PROFORMA.

DESPUES DE QUE SE HAYA ELABORADO UN ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA Y UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO, SE CONSIDERA RELATIVAMENTE SENCILLO INTEGRAR TODAS ESTAS PARTIDAS EN UN BALANCE GENERAL PROFORMA, PUESTO QUE EL BALANCE GENERAL -- REPRESENTA LOS CAMBIOS ACUMULATIVOS EN LA EMPRESA A TRAVES DEL TIEMPO; SERA NECESARIO QUE EXAMINEMOS EN PRIMER TERMINO EL BALANCE GENERAL DEL PERIODO ANTERIOR PARA LUEGO ANALIZAR LOS CAMBIOS HABIDOS EN LAS PARTIDAS Y OBTENER LOS SALDOS.

5.15 ANALISIS DEL ESTADO PROFORMA.

EL PROCESO DE ELABORACION DE PROYECCIONES FINANCIERAS PERMITE AL ADMINISTRADOR FINANCIERO PROVEER LOS ACCONTECIMIENTOS ANTES DE QUE OCURRAN, COMO PARTICULARMENTE, LA NECESIDAD DE RECABAR FONDOS FUERA DE LA EMPRESA. UNA CONSIDERACION DE IMPORTANCIA ES QUE EL CRECIMIENTO POR SI SOLO REQUIERE DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO ADICIONALES DADO QUE LAS UTILIDADES FRECUENTEMENTE NO SON SUFICIENTES PARA PODER FINANCIAR LOS INCREMENTOS HABIDOS EN CUENTA POR COBRAR, -- INVENTARIOS Y DEMAS CUENTAS DE ACTIVO.

POR LO REGULAR LAS PROYECCIONES FINANCIERAS ABARCAN UN PERIODO DE SEIS MESES A UN AÑO POR LO REGULAR.

5.16 POSICION FINANCIERA.

EL ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO MUESTRA EL IM-

PACTO DE LOS ACONTECIMIENTOS FUTUROS SOBRE EL INGRESO NETO DE LA EMPRESA. LA COMPARACION DE LOS INGRESOS FUTUROS CON LOS ANTERIORES INDICA LAS DIFICULTADES QUE SE ENCONTRARAN PARA MANTENERLOS O SUPERARLOS. UN PRONOSTICO QUE INDIQUE UN BAJO INGRESO NETO DEBE HACER QUE LA ADMINISTRACION AUMENTE LOS ESFUERZOS DE VENTA Y DISMINUYA LOS COSTOS.

LOS PRESTAMISTAS SE INTERESAN EN EL BALANCE GENERAL PROYECTADO A FIN DE INVESTIGAR CUAL SERA LA POSICION FINANCIERA DE LA EMPRESA A FUTURO. LA TECNICA PRESUPUESTAL TRATA DE PROYECCIONES A MENOR PLAZO, PERO SE BASA EN LOS MISMOS TIPOS FUNDAMENTALES DE RELACIONES ESTABLES ENTRE EL VOLUMEN DE VENTAS Y LOS REQUERIMIENTOS ASOCIADOS DE ACTIVOS. ES LA CULMINACION LOGICA DEL SISTEMA PRESUPUESTAL GENERAL INICIAL, EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO Y EL ESTADO DE RESULTADOS.

5.17 TASA INTERNA DE RENDIMIENTO.

DEBIDO A LAS DEBILIDADES Y LIMITACIONES DEL PERIODO DE RECUPERACION Y DE LA RENTABILIDAD CUNTABLE, SE CONSIDERA QUE LOS METODOS DE EVALUACION QUE UTILIZAN LA ACTUALIZACION O DESCUENTO DE LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO. PROPORCIONAN BASES MAS OBJETIVAS PARA LA SELECCION Y HIERARQUIZACION DE PROYECTOS DE INVERSION. ESTOS METODOS TOMAN EN CUENTA TANTO LA MAGNITUD COMO EL TIEMPO EN QUE SE PRODUCE CADA UNO DE LOS FLUJOS RELACIONADOS CON EL PROYECTO, YA SEA QUE ESTOS REPRESENTEN INVERSIONES O RESULTADOS DE OPERACION.

LA RENTABILIDAD INTERNA REAL PARA UN PROYECTO DE INVERSIÓN ES LA TASA DE DESCUENTO, QUE HACE QUE EL VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE ENTRADA (POSITIVOS) SEA IGUAL AL VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE INVERSIÓN (NEGATIVOS). EN UNA FORMA ALTERNA PODEMOS DECIR QUE LA "RIR" (RENTABILIDAD INTERNA REAL) ES LA TASA QUE DESCUENTA TODOS LOS FLUJOS ASOCIADOS CON UN PROYECTO A UN VALOR DE EXACTAMENTE CERO.

UNA VEZ QUE SE HA CALCULADO LA RENTABILIDAD O TASA DE RETORNO DEL PROYECTO, SE NECESITA CONOCER EL PUNTO DE CORTE O RENTABILIDAD MÍNIMA ACEPTADA PARA LAS INVERSIONES DE LA EMPRESA, PARA ASÍ PODER DECIDIR SI CONVIENE LLEVAR A CABO LA INVERSIÓN.

LA EMPRESA DEBERÁ REALIZAR AQUELLOS PROYECTOS DE INVERSIÓN CUYA RENTABILIDAD INTERNA SEA SUPERIOR AL PUNTO DE CORTE ESTABLECIDO POR LA EMPRESA Y DEBERÁ RECHAZAR AQUELLOS CUYA RENTABILIDAD SEA INFERIOR. CUANDO EXISTAN VARIAS INVERSIONES EFECTUABLES Y LIMITACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y TÉCNICOS, SE DARÁ PRIORIDAD A LOS PROYECTOS CUYA TASA DE RENTABILIDAD SEA MAYOR, Y QUE IRA DESCENDIENDO EN EL ORDEN DE RENTABILIDAD, HASTA AGOTAR EL SUPUESTO DE CAPITAL (RECURSOS FINANCIEROS Y TÉCNICOS).

5.18 CÁLCULO DE LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA

LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA, ES EL INDICADOR UTILIZADO EN ANÁLISIS FINANCIEROS PARA COMPARAR LOS COSTOS CON LOS BENEFICIOS DE UN PROYECTO.

LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA, ES LA QUE SE RE-

FIERE A LA RENTABILIDAD DE TODOS LOS RECURSOS ECONOMICOS -
QUE INTERVIENEN EN UN PROYECTO, Y DE HECHO REPRESENTA LA -
VIABILIDAD FINANCIERA DEL PROYECTO.

LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA HA DEMOSTRADO, EN
LA PRACTICA, SER UN INDICADOR FINANCIERO OBJETIVO Y VALIDO-
SO, SIN EMBARGO ES CONVENIENTE HACER LAS SIGUIENTES RE-
FLEXIONES EN RELACION CON LA UTILIDAD DEL CALCULO DE ESTE
INDICADOR.

EFFECTIVAMENTE, CON SER LA TASA DE RENTABILIDAD FINAN-
CIERA UN ELEMENTO DE ANALISIS SUMAMENTE UTIL; SU IMPORTAN-
CIA RADICA NO TANTO EN ENCONTRAR SU VALOR, SINO EN TODA LA
METODOLOGIA DE IDENTIFICACION Y CUANTIFICACION DE COSTOS Y
BENEFICIOS QUE SE HACE NECESARIO PARA LLEGAR A UNA ADECUADA
ESTIMACION DE LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA, Y ES ESTE
PROCEDIMIENTO EL QUE JUSTIFICA AMPLIAMENTE EL TIEMPO Y EL
ESFUERZO DEDICADOS AL CALCULO DE ESTE INDICADOR.

EN OTRAS PALABRAS, AL CALCULAR LA TASA DE RENTABILIDAD
FINANCIERA, NO SE BUSCA TANTO OBTENER EL VALOR DE ESTE IN-
DICADOR SINO DE COMO DESARROLLAR UNA METODOLOGIA ADECUADA
DE IDENTIFICACION Y CUANTIFICACION DE COSTOS Y BENEFICIOS,
LO CUAL EN ULTIMA INSTANCIA ES EL OBJETIVO DE ESTA EVALUA-
CION DE PROYECTOS.

UNA VEZ PRECISADO EL OBJETIVO FINAL DE LA TASA DE ---
RENTABILIDAD FINANCIERA ES CONVENIENTE TAMBIEN HACER HIN--
CAPIE EN LAS LIMITACIONES Y EN EL USO QUE DEBE DARSE A ---
DICHO INDICADOR.

LA DEFINICION DEL INDICADOR DA PRECISAMENTE LAS LIMITACIONES DE LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA: SIRVE, EXCLUSIVAMENTE, PARA LO QUE SE HA INDICADO, ES DECIR, PARA COMPARAR COSTOS CON BENEFICIOS. SIN EMBARGO, EN LA MEDIDA EN QUE SE BUSQUE UTILIZAR DICHO INDICADOR PARA OTROS FINES QUE EL MENCIONADO, DEJARA DE TENER SIGNIFICADO SU EMPLEO E INCLUSO PUEDE CONVERTIRSE EN UN ELEMENTO INDESEABLE DE CONFUSION.

EL PROCEDIMIENTO DE CALCULO DE LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA, EN ESENCIA, CONSISTE EN LO SIGUIENTE:

- 1.- IDENTIFICACION ADECUADA DEL PROYECTO.
- 2.- IDENTIFICACION DE LOS BENEFICIOS QUE SE ESPERAN CON EL PROYECTO.
- 3.- IDENTIFICACION DE LOS COSTOS DE INVERSION Y OPERACION DEL PROYECTO.
- 4.- CUANTIFICACION DE LOS BENEFICIOS ATRIBUIBLES AL PROYECTO.
- 5.- CUANTIFICACION DE LOS COSTOS DEL PROYECTO: INVERSION Y OPERACION.
- 6.- PARA LA CUANTIFICACION PUEDEN SUGERIRSE DOS CAMINOS:
 - a) CON UN PROYECTO QUE DE ORIGEN A UNA NUEVA EMPRESA, SE IDENTIFICAN Y DETECTAN LOS COSTOS Y

UTILIDADES DE LA EMPRESA.

b) CON UN PROYECTO QUE SE REALICE EN UNA EMPRESA YA ESTABLECIDA SE RESTAN A LOS COSTOS Y BENEFICIOS CON EL PROYECTO, LOS COSTOS Y BENEFICIOS SIN EL PROYECTO, OBTENIENDOSE CON ESA DIFERENCIA LOS VALORES IMPUTABLES A LOS COSTOS Y BENEFICIOS DEL PROYECTO.

7.- CON LA CUANTIFICACION DE COSTOS Y BENEFICIOS SE CONSTRUYE EL LLAMADO FLUJO DE EFECTIVO DEL PROYECTO, RESTANDO AÑO CON AÑO LOS COSTOS DE LOS BENEFICIOS; CUANDO LOS COSTOS SUPEREN A LOS BENEFICIOS EL FLUJO DE EFECTIVO SERA NEGATIVO.

8.- POR MEDIO DE TANTEOS SE ACTUALIZA EL FLUJO DE EFECTIVO (BENEFICIOS-COSTOS) HASTA LLEGAR A UN VALOR ACTUAL NETO DE CERO, LO CUAL QUIERE DECIR QUE EL VALOR ACTUALIZADO DE LOS COSTOS ES IGUAL AL DE LOS BENEFICIOS; EN ESE MOMENTO, EL FACTOR DE ACTUALIZACION USADO SERA IGUAL A LA TASA DE RENTABILIDAD FINANCIERA.

5.19 RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION.

ESTE METODO REQUIERE DE RELACIONAR EL INGRESO MEDIO ANUAL CON EL EFECTIVO DE LA INVERSION.

$$\text{RENDIMIENTO MEDIO} = \frac{\text{INGRESO ANUAL EN EFECTIVO}}{\text{S/ LA INVERSION}} = \frac{\text{DESEMBOLSO NETO POR LA INVERSION}}{\text{DESEMBOLSO NETO POR LA INVERSION}}$$

UN DEFECTO ES DE QUE EL USUARIO QUIERA COMPARAR EL RESULTADO CON OTRAS TASAS DE INTERES QUE NO SON COMPARABLES DEBIDO AL VALOR DEL DINERO POR RAZON DEL TIEMPO Y A LOS FACTORES DE PROMEDIACION. PUESTO QUE SE BASA EN PROMEDIOS, SE DA POR SUPUESTO QUE LAS UTILIDADES SON CONSTANES DURANTE LA VIDA DEL PROYECTO.

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION MEDIA.

$$\text{RENDIMIENTO MEDIO /S LA INVERSION MEDIA} = \frac{\text{INGRESO ANUAL EN EFECTIVO}}{\text{DESEMBOLSO NETO DE INVERSION/2}}$$

EL SALDO DE LA INVERSION MEDIA DISMINUIRA PERIODICAMENTE AL CARGAR LA DEPRECIACION. CADA INGRESO ANUAL DE EFECTIVO RECOBRARA UNA PARTE PROPORCIONAL DE LA INVERSION ORIGINAL. EL METODO EXAGERA LA VERDADERA TASA DE RENDIMIENTO; SU PRINCIPAL DEBILIDAD ES LA DE NO ADVERTIR EL VALOR DEL DINERO CON RELACION AL TIEMPO; DANDO EL MISMO VALOR A UN INGRESO DEL PRIMER AÑO QUE A UN INGRESO DEL ULTIMO AÑO.

5.20 PERIODO DE RECUPERACION.

EL PERIODO O PLAZO DE RECUPERACION DE UNA INVERSION, ES EL TIEMPO EN QUE TARDA EN RECUPERARSE LA INVERSION INICIAL. CUANDO LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO SON IGUALES EN CADA PERIODO, EL PERIODO DE RECUPERACION SE PUEDE DETERMINAR

MINAR:

PERIODO DE INVERSION INICIAL
RECUPERACION = -----
FLUJO NETO DE EFECTIVO O RETORNO ANUAL

CUANDO LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO NO SON IGUALES, EL PERIODO DE RECUPERACION SE CALCULA ACUMULANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO HASTA SUMAR EL DESEMBOLSO INICIAL. CUANDO ADEMAS HAY FLUJOS NEGATIVOS, EL PERIODO SE DETERMINA POR EL TIEMPO EN QUE TARDA EN RECUPERARSE O AMORTIZARSE LA SUMA TOTAL DE ESOS FLUJOS NEGATIVOS.

SEGUN ESTE METODO LAS MEJORES INVERSIONES SON AQUELLAS QUE TIENEN UN PLAZO DE RECUPERACION MAS CORTO, Y MAS QUE PARA DETERMINAR LA EFICIENCIA Y RENTABILIDAD DE UNA INVERSION, DICHO METODO ESTA INSPIRADO EN UNA POLITICA DE LIQUIDEZ ACENTUADA.

EN CUANTO A LIMITACIONES QUE TIENE, POR LO QUE RESPECTO A SU USO EN LA ELECCION DE UN PROYECTO NO TOMA EN CUENTA LA CRONOLOGIA DE LOS DISTINTOS FLUJOS DE CAJA, LOS CONSIDERA PERCIBIDOS EN UN MISMO PERIODO; OTRA ES QUE NO CONSIDERA LOS FLUJOS OBTENIDOS DESPUES DEL PLAZO DE RECUPERACION, Y POR ULTIMO NO HAY SUSTENTACION TEORICA DEL ESTABLECIMIENTO DE UN PUNTO DE CORTE, POR LO QUE ES MUY DIFICIL RELACIONARLO CON UN CRITERIO DE MAXIMIZACION DE UTILIDADES.

5.21 VALOR ACTUAL NETO.

ES OTRO METODO QUE TOMA EN CUENTA LOS FLUJOS DE

EFFECTIVO EN FUNCION DEL TIEMPO. CONSISTE EN ENCONTRAR LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR ACTUALIZADO DE LOS FLUJOS DE BENEFICIO Y EL VALOR ACTUALIZADO DE INVERSIONES Y OTROS EGRESOS DE EFECTIVO. LA TASA QUE UTILIZA PARA DESCONTAR LOS FLUJOS ES LA RENTABILIDAD MINIMA ACEPTABLE POR DEBAJO DE LA CUAL LOS PROYECTOS DE INVERSION NO DEBEN DE LLEVARSE A CABO. SI EL VALOR ACTUAL NETO DE UN PROYECTO ES POSITIVO, LA INVERSION DEBE REALIZARSE, Y SI ES NEGATIVO DEBE RECHAZARSE. LAS INVERSIONES CON "VAN" (VALOR ACTUAL NETO) POSITIVO AUMENTA LA RENTABILIDAD ARRIBA DE LA MINIMA ACEPTABLE.

EN EL "VAN" SE NOS PROPORCIONAN LOS FLUJOS DEL PROYECTO Y LA TASA DE RENTABILIDAD MINIMA ACEPTABLE. ENTONCES DETERMINAMOS EL VALOR NETO DEL PROYECTO; SU ACEPTABILIDAD DEPENDERA SI ES IGUAL O MAYOR QUE CERO. EL "VAN" DE LOS PROYECTOS VARIARA EN FUNCION DE LAS TASAS DE DESCIENTO UTILIDADES, DE ACUERDO A LA ACEPTABILIDAD MINIMA DE RENTABILIDAD QUE QUIERA LA EMPRESA. A MEDIDA QUE LA TASA DE DESCUENTO ES MAYOR, LOS FLUJOS DE LOS PRIMEROS AROS SON MAS IMPORTANTES; A MEDIDA QUE ES MENOR LA IMPORTANCIA DE LOS FLUJOS EN FUNCION DEL TIEMPO DISMINUYE Y COBRAN MAS IMPORTANCIA AQUELLOS PROYECTOS QUE TIENEN FLUJOS POSITIVOS ABSOLUTOS MAYORES.

5.22 COBERTURA DE LA DEUDA.

LA MEDICION DEL COSTO EFECTIVO DEL FINANCIAMIENTO POR DEUDA, TOMA COMO PUNTO DE PARTIDA EL HECHO DE QUE LAS

OBLIGACIONES DEBEN REINTEGRARSE EN UNA FECHA FUTURA ESPECIFICA Y QUE LA SUMA RECIBIDA ORIGINALMENTE POR LA EMPRESA - DIFIERA DE LA CANTIDAD DE REINTEGRARSE AL PRESTATARIO A LA FECHA DE VENCIMIENTO. LOS PRINCIPALES TIPOS DE COSTOS ASOCIADOS CON LA OBTENCION DE RECURSOS POR MEDIO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS SE CLASIFICAN:

- PAGOS PERIODICOS AL PORTADOR DEL CONTRATO, EN FORMA DE INTERESES.
- CUALQUIER PAGO QUE SE EFECTUA AL ACREEDOR AL REDIMIR LA OBLIGACION QUE EXCEDA LA SUMA ORIGINALMENTE RECIBIDA POR LA EMPRESA DEUDORA. EL DESCUENTO SE PRESENTA CUANDO LA OBLIGACION SE COLOCA A UN VALOR INFERIOR A LA SUMA PAGADERA.
- LOS COSTOS CORRESPONDIENTES A LA FORMULACION DEL CONTRATO, PAGADOS POR LA EMPRESA DEUDORA.
- LOS COSTOS RELACIONADOS POR DISTRIBUIR LA EMISION Y AFRONTAR LOS RIESGOS, EN CASO DE UNA EMISION PUBLICA.

5.23 RIESGO DEL PROYECTO.

CUANDO SE TIENE CERTEZA DEL RESULTADO QUE PRODUCIRA UNA ACCION SE TRABAJA CON INFORMACION TAN COMPLETA QUE NO EXISTEN DUDAS SOBRE LOS SUCESOS DEL FUTURO; ESTAS DECISIONES SE LES DETERMINA COMO BAJO CERTEZA O DETERMINISTICAS, EN UNA DECISION DE ESTE TIPO EL QUE DECIDE PREVIE UN SOLO

ACONTECIMIENTO FUTURO.

LAS DECISIONES DETERMINISTICAS SE TOMAN BAJO CERTIDUMBRE SUBJETIVA, PUESTO QUE OTROS PODRIAN TOMAR LA MISMA SITUACION COMO UNA INCERTIDUMBRE E INCLUIR VARIOS RESULTADOS POSIBLES.

CUANDO TODOS LOS RESULTADOS POSIBLES SE CONOCEN JUNTO CON SU PROBABILIDAD DE OCURRENCIA, SE CONOCE EL RIESGO, SE LE DENOMINA DECISION BAJO RIESGO.

LOS CONOCIMIENTOS FUNDAMENTALES SOBRE EL RIESGO SON: MEDICION Y PREDICCION. SE PREDICE LA OCURRENCIA DE UN SUCESO Y ESTA SE MIDE CON PROBABILIDADES. LA PROBABILIDAD DE OCURRENCIA PUEDE SER DEDUCIDA ANALITICAMENTE O INFERIDA A PARTIR DE DATOS OBTENIDOS DE EXPERIENCIAS PASADAS.

CUANDO LOS DATOS POSIBLES SON PARCIALMENTE CONOCIDOS PERO NO ASI SU PROBABILIDAD DE OCURRENCIA, LAS DECISIONES SE TOMAN BAJO INCERTIDUMBRE. MIENTRAS QUE EL RIESGO PUEDE ESTIMARSE CON CERTEZA PERMITIENDO EL PLANTEAMIENTO ANTICIPADO, LA INCERTIDUMBRE TIENE COMO CARACTERISTICA PRINCIPAL EL SUBJETIVISMO, POR LO QUE SOLO SE TOMAN ACCIONES QUE CONCIERNEN A LOS SUCESOS PREVISTOS.

LA COMBINACION DE LOS INGRESOS CON LOS COSTOS VARIABLES Y FIJOS DA POR RESULTADO LOS RETORNOS DEL PROYECTO. SI TANTO LOS INGRESOS COMO LOS COSTOS SON VARIABLES ALEATORIAS, SE PUEDE VISUALIZAR TODA UNA SERIE DE RESULTADOS POSIBLES PARA LOS RETORNOS CORRESPONDIENTES DE CADA AÑO. ESTO ES, SE PUEDE CONSTRUIR UNA DISTRIBUCION DE FRECUENCIAS PARA EL RETORNO DE CADA AÑO. ES NATURAL ESPERAR QUE LAS --

DISTRIBUCIONES DE CADA AÑO EN LOS PRIMEROS TENDRAN MENOR -
VARIACION QUE LAS DE LOS ULTIMOS. ES DECIR, LOS RETORNOS -
PRONOSTICADOS SE VUELVEN CADA VEZ MAS INCIERTOS, A MEDIDA
QUE AUMENTA EL TIEMPO. POR LO QUE UNA VEZ ESTABLECIDA LA -
DISTRIBUCION DE FRECUENCIAS PARA CADA AÑO, SE ESTA EN PO-
SICION DE MEDIR EL RIESGO DEL PROYECTO, MEDIANTE UNA DE --
LAS DOS SIGUIENTES ALTERNATIVAS:

- a) UTILIZAR EL COEFICIENTE DE VARIACION DE LA ---
DISTRIBUCION DEL "VAN" COMO MEDIDA DE RIESGO.
- b) UTILIZAR LA PROBABILIDAD DE OBTENER UN "VAN" -
IGUAL O MENOR A CERO COMO MEDIDA DE RIESGO.

CAPITULO VI
ESTUDIO SOCIO ECONOMICO

C A P I T U L O VI
ESTUDIO SOCIO-ECONOMICO

4.1 IMPACTO SOCIAL Y ECONOMICO DEL PROYECTO EN LA
COMUNIDAD:

ANALISIS COSTO-BENEFICIO.

ANTECEDENTES:

EL ANALISIS COSTO-BENEFICIO (A C B) ES UNA FORMA DE VALORAR LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE ADOPTAR UNA DECISION ENTRE DIFERENTES ALTERNATIVAS. GENERALMENTE ESTE TIPO DE SITUACIONES SE REFIEREN A PROYECTOS DE INVERSION. EL A C B TRATA DE RESOLVER EL PROBLEMA DE LA ASIGNACION DE RECURSOS ESCASOS ENTRE DIVERSOS USOS, DE MODO QUE LA SOCIEDAD PUEDA OBTENER EL MAXIMO RENDIMIENTO DE LA INVERSION DE DICHS RECURSOS. ES DECIR, QUE PARA TOMAR LA DECISION FINAL SOBRE UNA INVESTIGACION DETERMINADA, ES NECESARIO PREGUNTARSE SI LA SUMA DE LAS GANANCIAS INDIVIDUALES DE TODOS LOS AGENTES INVOLUCRADOS DIRECTA E INDIRECTAMENTE, ES MAYOR QUE LA SUMA DE TODOS LOS GASTOS REALIZADOS. ESTE ARGUMENTO, QUE A PRIMERA VISTA PARECE DE FACIL APLICACION. CONSTITUYE EN REALIDAD UNA FUERTE CORRIENTE DEL PENSAMIENTO ECONOMICO Y ADMINISTRATIVO SOBRE LA EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION.

LOS ANTECEDENTES DEL USO DEL A C B PROVIENEN DE LOS PAISES DE CARREOLANDOS A PARTIR DE LA DECADA DE LOS TREINTA. EN LOS ESTADOS UNIDOS, SE APLICO EN EL DESARROLLO DE LOS RECURSOS HIDROELECTRICOS. EL USO DE UN METODO CALIFICATIVO Y SE HA EXTENDIDO HACIA OTROS CAMPOS. POSTERIORMENTE LLEGO AL REINO UNIDO, DONDE SE HA USADO ESPECIALMENTE EN EL SECTOR

DE LOS TRANSPORTES. ASI COMO PARA EL ANALISIS DE OTROS ---
PROYECTOS. ASIMISMO, TANTO PARA EL SECTOR COMUNICACIONES -
COMO PARA LAS INVESTIGACIONES DE RECURSOS HIDRAULICOS. EL
ANALISIS COSTO BENEFICIO TIENE UNA EXPRESION MUY PRECISA -
EN FRANCIA Y SE CONSIDERA QUE LA URSS COMIENZA AHORA A ---
ORIENTARSE EN ESTA DIRECCION.

PRIMORDIAL SE CONSIDERA QUE LA APLICACION DEL A C B,
YA QUE ADEMAS DE LAS RAZONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE EN
ESTOS PAISES, LOS MECANISMOS DE PRECIOS DE LOS MERCADOS --
FUNCIONAN DE MANERA TAL, QUE EL PROYECTO DETERMINADO, NO --
PRESENTA MEDIDAS REALES DE LOS BENEFICIOS Y COSTOS SOCIA--
LES. GENERALMENTE, LOS PRECIOS DE LOS FACTORES DE LA PRO--
DUCCION PRESENTAN DIVERGENCIAS ENTRE SUS VALORES SOCIALES
Y LOS DE MERCADO. DEBIDO A TAN DISTORSIONES Y RESTRICCIO--
NES RESPECTO A LOS MODELOS DE LA COMPETENCIA PERFECTA Y --
LIBRE COMERCIO, DE CUYO ANALISIS SURGEN LOS VALORES SOCIA--
LES O DE EQUILIBRIO.

ENTRE LAS RAZONES QUE DETERMINAN DICHAS DIVERGENCIAS
ENTRE LOS VALORES DE MERCADO Y LOS SOCIALES, SE MENCIONAN
A CONTINUACION ALGUNAS DE LAS MAS RELEVANTES:

- 1.- SOBREVVALUACION DE LA MONEDA NACIONAL.
- 2.- SALARIOS PROTEGIDOS Y SIN EMPLEOS.
- 3.- DISTORSIONES EN EL MERCADO DE CAPITAL.
- 4.- PROTECCION DEL EXTERIOR, Y ESTRUCTURAS MONOPO--
LICAS Y EN SUS PERIODOS DE FIEBRE.

EXISTEN, POR CIERTO, OTRAS RAZONES Y ARGUMENTOS ECONOMICOS PARA FUNDAMENTAR LA DIVERGENCIA DE LOS PRECIOS DE MERCADO, RESPECTO A LOS VALORES SOCIALES TALES COMO LAS ECONOMIAS O DESECONOMIAS EXTERNAS, LA FALTA DE INFORMACION EN LOS MERCADOS, LA ESCASEZ DE AHORRO INTERNO, Y OTROS MENOS RELEVANTES PARA ESTE ANALISIS.

LA APLICACION DEL CRITERIO DEL OPTIMO DE "PARETO" EN LA CONCEPTUALIZACION DE LA ASIGNACION DE RECURSOS, CONLLEVA AL CONOCIDO PROBLEMA DE LA INDETERMINACION DE LA MAXIMIZACION DEL BIENESTAR, DEBIDO A LA AUSENCIA DE UNA "FUNCION SOCIAL DE BIENESTAR". ESTA FUNCION SERIA UN INDICE ORDINAL DE LA SOCIEDAD Y ESTARIA DETERMINADA POR LOS NIVELES DE UTILIDAD DE TODOS LOS INDIVIDUOS QUE LO CONFORMAN. SIN EMPARGO, ESTA FUNCION NO ES UNICA YA QUE SU FORMA Y CARACTERISTICAS DEPENDEN DE LOS JUICIOS DE VALOR DE CADA UNA DE LAS PERSONAS. EN EL SENTIDO DE QUE CADA QUIEN DEFINE EL BIENESTAR EN SUS PROPIOS TERMINOS, LO CUAL IMPLICA QUE PUEDE RESULTAR CASI IMPOSIBLE LLEGAR A UN ACUERDO SOBRE LA FORMA ACEPTABLE DE DICHA FUNCION.

EXISTEN VARIOS TRATAMIENTOS TEORICOS SOBRE LAS FORMAS DE SOLUCIONAR EL PROBLEMA, AUNQUE EN CUALQUIER CASO, LA SOLUCION SIEMPRE DEPENDE DE LOS JUICIOS DE VALOR DE LOS FORMULADORES, YA QUE REQUERIAN SUS PROPIOS JUICIOS SOBRE EL EFECTO DE LA UTILIDAD DE CADA INDIVIDUO SOBRE EL BIENESTAR SOCIAL. EL CASO EXTREMO PARA UNA SOLUCION ES LA OPCION DICTATORIAL, EN LA QUE UNA AUTORIDAD SUPREMA DETERMINA LA FUNCION SOCIAL DE BIENESTAR.

UNA DE LAS VIAS DE SOLUCION A LA AUSENCIA DE DICHA FUNCION, LE OFRECE EL PROCESO DE PLANEACION NACIONAL, EL CUAL ESTABLECE, DE MANERA MAS O MENOS EXPLICITA EL INTERES ECONOMICO DE LA SOCIEDAD. POR ELLO, UNO DE LOS PROPOSITOS DE LA EVALUACION ECONOMICA ES EL DE LIGAR LA SELECCION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION CON LA PLANEACION. BAJO EL SUPUESTO DE QUE DICHO PROCESO ESTABLECE PARA EL PAIS, EN UN PERIODO DETERMINADO, UN SISTEMA COHERENTE DE OBJETIVOS GENERALES DE POLITICA ECONOMICA, QUE REPRESENTAN O SUSTENTUYEN, A LA FUNCION SOCIAL DE BIENESTAR.

6.2 INDICADORES PARA LA EVALUACION SOCIAL-ECONOMICA DE UN PROYECTO EN LA COMUNIDAD.

CON RELACION A LOS PAISES EN DESARROLLO, SE CONSIDERA QUE LA APLICACION DEL A C B ES PRINCIPAL. YA QUE, ADENAS DE LAS RAZONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE. EN ESTOS PAISES, LOS MECANISMOS DE PRECIOS DE LOS MERCADOS FUNCIONAN DE MANERA TAL QUE LOS COSTOS Y BENEFICIOS QUE SE CALCULAN PARA UN PROYECTO DETERMINADO, NO REPRESENTAN MEDIDAS REALES DE LOS BENEFICIOS Y COSTOS SOCIALES. GENERALMENTE, LOS PRECIOS DE LOS FACTORES DE LA PRODUCCION PRESENTAN DIVERGENCIAS ENTRE SUS VALORES SOCIALES Y LOS DE MERCADO, DEBIDO A LAS DISTORSIONES Y RESTRICCIONES RESPECTO A LOS MODELOS DE COMPETENCIA PERFECTA Y LIBRE COMERCIO. DE CUIDO ANALISIS SURGEN LOS VALORES SOCIALES O DE EQUILIBRIO.

6.3 GENERACION DEL EMPLEO- OCUPACION.

EN ESTE APARTADO, SE BOSQUEJAN LOS METODOS PARA CALCULAR EL COSTO DE OPORTUNIDAD DE LA MANO DE OBRA, COMO BASE DEL PRECIO DE CUENTA. SE DA MAYOR ATENCION A LA MANO DE OBRA NO CALIFICADA, YA QUE GENERALMENTE SUS SALARIOS DE MERCADO SON MENOS REPRESENTATIVOS DE SU COSTO PARA LA ECONOMIA.

EL ANALISIS CONTIENE DOS NIVELES DE CALCULO: CUANDO SE ESTIMAN LOS PRECIOS DE CUENTA PARA PROYECTOS ESPECIFICOS Y CUANDO SE CALCULA EL VALOR ECONOMICO GLOBAL DE LA MANO DE OBRA, PARA ESTUDIOS NACIONALES DE PRECIOS DE CUENTA.

EXISTEN DOS COMPONENTES DEL COSTO DE LA MANO DE OBRA:

- a) LA QUE PIERDE LA ECONOMIA, A PRECIOS DE CUENTA, CUANDO UN TRABAJADOR DEJA UNA ACTIVIDAD PRODUCTIVA PARA INTEGRARSE A OTRA.
- b) LA COMPENSACION POR EL CAMBIO EN EL NIVEL DE ESFUERZO QUE SUFRE EL TRABAJADOR CUANDO CAMBIA O ACEPTA UN EMPLEO.

6.3.1 PRECIO DE LA MANO DE OBRA NO CALIFICADA.

GENERALMENTE EXISTEN DOS TIPOS DE SALARIOS: LOS "PROTEGIDOS" POR LAS LEYES Y REGLAMENTOS (OBREROS BAJO CONTRATO) Y LOS NO PROTEGIDOS, BAJO LOS QUE SE ENCUENTRAN UN GRAN NUMERO DE TRABAJADORES TANTO URBANOS COMO RURALES.

1.- MANO DE OERA RURAL NO CALIFICADA:

EN LA REGION CIRCUNDANTE, EL PRECIO DE CUENTA SE DERIVA --
DE LA FORMA EN QUE SE MODIFICA LA PRODUCCION AGRICOLA Y --
EL DESEMPLEO.

COMO EL EMPLEO EN EL MEDIO RURAL ES ESENCIAL, SE ---
PUEDEN HACER LAS DOS SIGUIENTES SUPOSICIONES:

a) EN TIEMPO DE COSECHA EL COSTO ECONOMICO SERA LO -
QUE DEJARIA DE PRODUCIR, VALUANDO A PRECIOS DE ---
CUENTA.

b) EN TIEMPOS DE DESEMPLEO EL COSTO SERA EL SALARIO
DE SUBSISTENCIA O DE RESERVA.

EL SALARIO SE CONVIERTE A PRECIOS DE CUENTA MEDIANTE
LA APLICACION DE LA RAZON DEL PRECIO DE CUENTA SECTORIAL -
CORRESPONDIENTE A LA PRODUCCION AGRICOLA LOCAL. OTRA POSI-
BILIDAD, CUANDO SE DISPONE DE DATOS FIDELIGNOS SOBRE SALA-
RIOS ES CALCULAR EL COSTO DEL CONSUMO BASICO A PRECIOS DE
MERCADO EN LA REGION, ESTO EQUIVALDRIA AL SALARIO DE RE---
SERVA. POR ULTIMO, SI SE CONSIDERA QUE EL NUEVO EMPLEO ---
PLANTEA MAYORES EXIGENCIAS SE DEBE INCLUIR LA DESUTILIDAD
DEL ESFUERZO EN EL CALCULO.

2.- MANO DE OERA URBANA NO CALIFICADA:

ES DIFICIL DE EVALUAR EL COSTO ECONOMICO, PORQUE ---
SE DEBE TOMAR EN CUENTA EL FENOMENO DE MIGRACION RURAL ---
A LA CIUDAD, ESTO IMPLICA DOS TIPOS DE COSTO-ECONOMICOS:

a) LA EXPECTATIVA DE ENCONTRAR UN TRABAJO EN LA CIUDAD HACE QUE POR CADA EMPLEO MIGRE MAS DE UNA PERSONA, SACRIFICANDO ASI PRODUCCION AGRICOLA.

b) LA DIFERENCIA DE INGRESOS ENTRE EL CAMPO Y LA CIUDAD.

ASI, EL PRECIO DE CUENTA DE MANO DE OBRA. SERIA IGUAL AL PRECIO DE CUENTA DE LA MANO DE OBRA RURAL, AJUSTADO POR EL NUMERO DE MIGRANTES POR CADA NUEVO EMPLEO CREADO EN EL SECTOR URBANO.

CUANDO LA MIGRACION RURAL NO ES UN FACTOR IMPORTANTE, EL PRECIO DE CUENTA DE LA MANO DE OBRA URBANA NO CALIFICADA, ES EL VALOR ECONOMICO DE LAS ACTIVIDADES SACRIFICADAS DENTRO DE LA PROPIA CIUDAD.

6.3.2 PRECIO DE LA MANO DE OBRA CALIFICADA:

POR LO GENERAL, SE PARTE DE LA BASE DE LOS MERCADOS DE TRABAJO DE LA MANO DE OBRA CALIFICADA Y DE LOS PROFESIONALES QUE FUNCIONAN "EFICIENTEMENTE" POR LO QUE SUS SALARIOS SON EQUIVALENTES AL COSTO ECONOMICO REAL, EN CUANTO A LA CANTIDAD DEL ESFUERZO, SE SUPONE TAMBIEN QUE NO HAY DIFERENCIA IMPORTANTE ENTRE DISTINTOS EMPLEOS.

EL PRECIO DE CUENTA SE DEFINIRIA DE TIENE COMO EL SALARIO DE MERCADO DE UN PROBLEMA PONDERADO DE LAS RAZONES DE PRECIO DE CUENTA SECTORIALES PARA ACTIVIDADES QUE FAVOREZCAN EL EMPLEO DE MANO DE OBRA CALIFICADA, CUANDO NO SE

DISPONE DE DATOS SOBRE LAS RAZONES DE PRECIOS DE CUENTA Y LOS SALARIOS PAGADOS POR SECTOR, UN METODO ALTERNATIVO --- CONSISTE EN EMPLEAR UN FACTOR DE CONVERSION ESTANDAR. ESTE FACTOR ES UNA MEDIDA DEL VALOR DE DIVISAS DE TODOS LOS --- GASTOS INTERNOS. PARA EL CASO DE MANO DE OBRA EXTRANJERA, GENERALMENTE EL SALARIO TIENE DOS VIAS DE GASTO: UNA, LAS REMESAS AL EXTRANJERO, QUE TIENEN UNA RAZON DE PRECIO DE - CUENTA IGUAL A LA UNA Y A LA OTRA LO GASTADO INTERNAMENTE QUE SE CONVIERTE EN DIVISAS A TRAVES DEL FACTOR DE CONVER- SION DEL CONSUMO.

6.4 MANO DE OBRA Y ESTUDIOS NACIONALES DE PRECIOS

A NIVEL NACIONAL, LOS ESTUDIOS DE PRECIOS SIRVEN PA- RA CALCULAR OTROS PRECIOS SECTORIALES Y REGIONALES. PARA - QUE ESTOS PRECIOS SEAN UTILES A LOS ANALISIS DE PROYECTOS DE OBRAS DIVIDIR POR LO MENOS ENTRE LA MANO DE OBRA CALIFI- FICADA Y NO CALIFICADA, ASI COMO POR REGIONES O CIUDADES - IMPORTANTES, DISTINGUIENDO DE LAS ZONAS RURALES. SOBRE ES- TA DIVISION EL ANALISTA PUEDE OPTAR POR EL INDICADOR MAS -- CONVENIENTE PARA EL PROYECTO.

UNA DESVENTAJA AL RESPECTO ES QUE DEBEN TOMAR EN --- CUENTA LAS FECHAS DE LAS ESTIMACIONES PARA QUE LOS RESUL- TADOS SEAN HOMOGENEOS, COMO LA UNIDAD DE CUENTA SE EXPRESA EN DIVISAS EL INDICE DE PRECIOS DEBERA SER EL PROMEDIO --- Ponderando de los precios de las importaciones y las expor- taciones.

LOS PRECIOS DE LA MANO DE OBRA, CALCULADOS A NIVEL -

NACIONAL, SE NECESITAN PARA DETERMINAR RAZONES SECTORIALES Y FACTORES DE CONVERSION GENERALES PARA BIENES Y SERVICIOS. HAY QUE RECORDAR QUE EL METODO DE INSUMO-PRODUCTOS DA RAZONES DE PRECIOS SECTORIALES Y NO DE PRODUCTO. TAMBIEN SE PUEDEN CALCULAR RAZONES GLOBALES DE PRECIOS DE ALGUN TIPO DE MANO DE OBRA, UTILES PARA PROYECTOS QUE NO REQUIERAN UNA GRAN PRECISION EN LOS CALCULOS O CUANDO NO HAY MAS ALTERNATIVAS.

6.5 PRODUCTIVIDAD:

DENTRO DE LA AMPLIA GAMA DE EFECTOS QUE TIENEN LOS PROYECTOS SOBRE LA ECONOMIA, SE PUEDEN MENCIONAR VARIOS TIPOS COMO: LOS DIRECTOS DEL PROYECTO, COMO EL VALOR AGREGADO PRODUCIDO, Y LOS INDIRECTOS COMO EL VALOR AGREGADO QUE SE PRODUCE A CAUSA DEL AUMENTO EN LA DEMANDA EN UN INSUMO DEL PROYECTO ORIGINAL. LOS TANGIBLES COMO EL EFECTO A LARGO PLAZO DE LA CONTAMINACION, ETC., DE MANERA QUE LA PREGUNTA ADECUADA EN ESTE APARTADO ES: CUALES BENEFICIOS Y CUALES COSTOS SON PERTINENTES PARA SU VALORACION, COMO NO EXISTE UNA SOLA DETERMINACION TIPO RECETA PARA TODOS LOS PROYECTOS. DENTRO DEL A C B, SE PROPONEN LOS SIGUIENTES PRINCIPIOS PARA GUIAR LA SELECCION.

EN LA DEFINICION DEL PROYECTO CUANDO HAYA RELACIONES IMPORTANTES ENTRE PROYECTOS. YA SEA DEL LADO DE LA OFERTA O DE LA DEMANDA. DEBEN TOMARSE EN CUENTA TODOS LOS COSTOS Y BENEFICIOS PRODUCIDOS POR ESA RELACION. EN MUCHOS CASOS, EL ALCANCE Y LA NATURALEZA DE LOS PROYECTOS SE ENCUENTRA

BIEN DEFINIDA, SIN EMBARGO EN OCASIONES ES NECESARIO CON--
SIDERAR TODAS POSIBILIDADES DE INTERRELACIONES ENTRE PRO--
YECTOS RELACIONADOS O COMPLEMENTARIOS. POR EJEMPLO, SI UNA
ENTIDAD ESTUDIA UN PROYECTO DE CONSTRUCCION DE UNA PRESA --
"RIO ARRIBA ", DEBERA TOMAR EN CUENTA LAS REPERCUSSIONES EN
LAS ACTIVIDADES ECONOMICAS "RIO ABAJO". QUE SERAN DIRECTA--
MENTE AFECTADAS.

EFFECTOS EXTERNOS.

SE DEBEN ELIMINAR LOS COSTOS BENEFICIOS QUE SIGNIFICAN ---
TRANSFERENCIA O DISTRIBUCION YA QUE LO QUE NOS INTERESA ES
EL VALOR DEL INCREMENTO DE LA PRODUCCION DE LA INVERSION Y
NO TANTO EL INCREMENTO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS EXISTENTES
EN LA ECONOMIA. EN OTRAS PALABRAS. LA VALORACION DE COSTOS
BENEFICIOS DEBE TOMAR EN CUENTA LOS EFECTOS EXTERNOS DE --
LOS PROYECTOS CUANDO MODIFICAN LAS POSIBILIDADES DE PRODUCCION
FISICA DE OTROS PRODUCTORES O LAS SATISFACCIONES QUE
PUEDAN OBTENER LOS CONSUMIDORES, PERO NO SE DEBEN TOMAR EN
CUENTA LOS EFECTOS LATERALES SI SOLO AFECTAN LOS PRECIOS --
DE PRODUCTOS O FACTORES.

BENEFICIOS SECUNDARIOS.

CUANDO LA PRODUCCION DEL PROYECTO TIENE VALOR EN EL
MERCADO. ESTE VALOR MAS LOS EXCEDENTES DE LOS CONSUMIDORES
PODRA TOMARSE COMO LA MEDIDA DEL BENEFICIO DERIVADO DEL --
PROYECTO. PERO EN LOS CASOS EN QUE LA PRODUCCION NO TIENE
UN PRECIO EN EL MERCADO ES NECESARIO IMPUTAR UN VALOR A --

DICHA PRODUCCION. EN EL CASO DEL AGUA, GENERALMENTE SE ---
OBTIENE UN VALOR CALCULANDO LO QUE VALE EL AGUA PARA LOS -
AGRICULTORES, COMO EL EXCESO DE VALOR DE INCREMENTO DE ---
LA PRODUCCION QUE PERMITE, SOBRE EL COSTO DEL AUMENTO DE -
TODOS LOS INSUMOS DE LOS AGRICULTORES. AQUI TAMBIEN SE ---
PLANTEA LA CUESTION RESPECTO A QUE SI ES PERTINENTE VALO-
RAR LOS BENEFICIOS DE LA PRODUCCION PRIMARIA DEL PROYECTO
DE RIEGO, DIGAMOS TRIGO O ES NECESARIO VALORAR LOS BENEFI-
CIOS DE LA PRODUCCION SECUNDARIOS DE HARINA Y FINALMENTE -
DE PAN.

LA RESPUESTA ES QUE SI SE DAN EN EL RESTO DE LA ECONOMIA -
LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA UNA ASIGNACION OPTIMA DE -
LOS RECURSOS, LA ESTIMACION DE LOS BENEFICIOS OBTENIDA CON
EL USO DEL PRECIO DEL TRIGO Y DE LOS INSUMOS NECESARIOS --
PARA PRODUCIRLO, ES UNA MEDIDA ADECUADA. POR EL CONTRARIO,
SE DEBEN VALORAR TAMBIEN E INCLUIR EN LOS BENEFICIOS DE: -
PROYECTO, LOS BENEFICIOS SECUNDARIOS DEL PROYECTO EN LA --
FASE DE HARINA Y DE PAN, SOLO SI LOS PRECIOS DE MERCADO NO
REFLEJAN LOS COSTOS Y LOS BENEFICIOS A SUS VALORES ECONO---
MICOS.

LA VIDA DE LOS PROYECTOS. OBTIVAMENTE, LA VALORACION
DE LOS COSTOS Y BENEFICIOS A TRAVES DEL TIEMPO, DEPENDERAN
EN CUANTO A LA DURACION DEL FLUJO, DE LA DECISION A VECES
SUBJETIVA SOBRE LA DETERMINACION DE LA VIDA UTIL DEL PRO--
YECTO. LO CUAL ESTA EN FUNCION DE VARIABLES COMO: LOS CAM-
BIOS TECNOLOGICOS, LOS CAMBIOS EN LA DEMANDA, EL SURGI---
MIENTO DE PRODUCCION SUSTITUTA, ETC.. EN ESTE CASO ES IN---

PORTANTE EL ANALISIS DE SENSIBILIDAD. EN EL QUE LA TASA DE DESCUENTO JUEGA UN PAPEL MUY IMPORTANTE.

6.6 DISTRIBUCION DEL INGRESO

EN SU ORIGEN, EL A C B COMO EXTENSION DE LA ECONOMIA DEL BIENESTAR NO CENTRABA UN INTERES DEFINIDO POR LA DISTRIBUCION DEL INGRESO, YA QUE LA EFICIENCIA ECONOMICA ESTA DEFINIDA POR EL CRECIMIENTO. INDEPENDIENTE EN CIERTA FORMA, DE LA DISTRIBUCION DEL PROPIO PRODUCTO. SE AFIRMA QUE EL ENFOQUE DEBE SER SECUENCIAL, PRIMERO MAXIMIZAR EL PRODUCTO TOTAL Y LUEGO DISTRIBUIRLO CON EQUIDAD. EN OTRAS PALABRAS, PRIMERO LOGRAR UNA ASIGNACION EFICIENTE DE LOS RECURSOS Y LUEGO ASEGURAR UNA DISTRIBUCION JUSTA.

SEGUN ESTE ENFOQUE, LA EVALUACION DE PROYECTOS BAJO EL A C B, DEBE REALIZARSE DE ACUERDO CON EL CRITERIO DE HICKS KALDOR, QUE CONTRARIAMENTE A PARETO, SOSTIENE QUE LOS PROYECTOS DEBEN REALIZARSE SI LOS GANADORES PUEDEN SER BENEFICIADOS DE ALGUNA MANERA A LOS PERDEDORES, MIENTRAS QUE PARA PARETO SOLO HAY UNA MEJORA REAL EN EL BIENESTAR SOCIAL SI CADA PERSONA ES COLOCADA EN LA MEJOR POSICION POSIBLE, TAL COMO ELLA MISMA PERCEBE SU PROPIO BIENESTAR. SIN QUE IMPEDIRE LA POSICION DE OTRAS PERSONAS TAL COMO ESTAS PERCIEN SU BIENESTAR. ES DECIR, UN INTERCAMBIO VOLUNTARIO ENTRE DOS PERSONAS QUE NO AFECTE A OTRA PERSONA, APROXIMA LA ECONOMIA AL OPTIMO DE PARETO PORQUE MEJORA LA SITUACION DE UNO DE LOS INDIVIDUOS O DE AMBOS, EN TERMINOS DE SUS PREFERENCIAS, SIN EMPEORAR LA SITUACION DE NADIE.

EL CRITERIO DE HICK KALDOR, QUE ES MAS FLEXIBLE, PERMITE SEPARAR LOS DOS FENOMENOS ECONOMICOS, EL DE LA EFICIENCIA Y EL DE LA EQUIDAD, AUNQUE REALMENTE EL INTERES DE LOS PROYECTOS DE INVERSION ESTE EN LOGRAR AVANCES EN AMBOS SENTIDOS EN FORMA CONJUNTA.

EN LA PRACTICA, LA DISTRIBUCION DEL INGRESO DEPENDE DE VARIOS FACTORES ECONOMICOS Y POLITICOS POR LO QUE AL MENOS A NIVEL TEORICO, NO ES POSIBLE PRETENDER QUE LA SECUENCIA MENCIONADA SE CUMPLA. SIN EMBARGO, SIENDO VALIDO EL CRITERIO, EN PRINCIPIO EL A C B PROPONE EL ANALISIS POR SEPARADO DE LA EFICIENCIA Y DE LA DISTRIBUCION DE INGRESOS, DEJANDO A CADA REALIDAD ECONOMICA SUS FORMAS DE COMPENSACION ENTRE LOS SECTORES INVOLUCRADOS POR LOS PROYECTOS DE INVERSION.

A ESTE RESPECTO, SE HAN DESARROLLADO ENFOQUES DE DISTRIBUCION COMO EL DE MARGLIN, EN EL QUE PROPONE LA MAXIMIZACION DEL CONSUMO TOTAL, SUJETO A ALGUN CONSUMO PARA UN GRUPO DE REGION POBRE, O BIEN; EL CONSUMO DE LOS POBRES PUEDE MAXIMIZARSE SUJETO A ALGUN CONSUMO TOTAL MINIMO.

IMPACTO REGIONAL

DE ACUERDO CON LA EXPOSICION DEL ANTERIOR, EN ESTE APARTADO SE PRESENTA UN ANALISIS SOBRE EL TRATAMIENTO QUE LOS TEORICOS DEL A C B HAN DADO A LOS PUNTOS CRITICOS FUNDAMENTALES DE LA EVALUACION DE PROYECTOS. CONSTITUYENDO ASI, SU PRINCIPAL BASE CONCEPTUAL.

LA UTILIZACION DE LOS OBJETIVOS DE INTERES NACIONAL.

SE MENCIONO QUE PARA CONSEGUIR EL EQUILIBRIO GENERAL DE LA ECONOMIA EN CONDICIONES DE UN OPTIMO PARETO, SE REQUIERE DE LA DEFINICION FINAL DE UNA FUNCION SOCIAL DEL BIENESTAR, QUE PERMITIRA COINCIDIR LOS INTERESES DE LOS CONSUMIDORES Y LOS PRODUCTORES. ASI MISMO, SE DESTACO EL PROBLEMA TEORICO QUE SURGE POR LA AUSENCIA DE TAL FUNCION SOCIAL QUE PUDIERA UTILIZARSE DE MANERA SISTEMATICA Y DE ACEPTACION GENERAL. UNA DE LAS FORMAS DE RESOLVER ESTA INSUFICIENCIA SE LLEVA A CABO EN LOS PAISES DE ECONOMIA MIXTA COMO MEXICO, A TRAVES DE SUS PROCESOS DE PLANEACION, EN LOS CUALES SE FIJAN LOS OBJETIVOS GENERALES PARA SU DESARROLLO ECONOMICO, EN UN PLAZO DETERMINADO. EN CIERTA FORMA, TAL CONJUNTO DE OBJETIVOS REPRESENTA LO QUE PARA LA SOCIEDAD SIGNIFICA EL BIENESTAR, YA QUE AHI SE ESPECIFICAN LOS ASPECTOS ECONOMICOS QUE MAS VALDRAN DENTRO DE LOS CUALES SE DARA ASIGNACION DE LOS RECURSOS DE INVERSION.

POR OTRA PARTE, DICHO SISTEMA DE ECONOMIA MIXTA, SE REFLEJA EN EL PROCESO DE PLANEACION EN QUE LOS POSTULADOS Y LA DIRECCION EN EL USO DE LOS RECURSOS ES DE CUMPLIMIENTOS OBLIGATORIOS, SOLO PARA LAS ACCIONES DEL SECTOR PUBLICO Y DE CUMPLIMIENTO OPCIONAL O INDUCIDO PARA EL SECTOR PRIVADO. ESTA OTRA CARACTERISTICA DE LA PLANEACION EN ESTOS PAISES CONDUCE A UN ANALISIS IGUALMENTE GRADUAL EN LA EVALUACION DE LOS PROYECTOS, DETERMINANDOSE DOS TIPOS DIFERENTES DE INTERES, POR UN LADO, EL SECTOR PUBLICO TRATA --

DIRECTAMENTE DE ALCANZAR OBJETIVOS QUE SE HA PROPUESTO ---
MIENTRAS QUE PARA EL SECTOR PRIVADO NO SIEMPRE ES COINCI--
DENTE CON TALES OBJETIVOS, SIN EMBARGO EN EL CONTEXTO DEL
ANALISIS COSTO-BENEFICIO, EL CONCEPTO DE EVALUACION ES ---
IGUALMENTE APLICABLE A CUALQUIERA DE LOS DOS TIPOS DE ----
INVERSION.

EN ESTE CONTEXTO, EL PROCESO DE ESTABLECIMIENTO DE -
TALES OBJETIVOS ES UNA CONDICION INDISPENSABLE PARA GUIAR
LA ASIGNACION DE LOS RECURSOS DE INVERSION DENTRO DE LA --
ECONOMIA. ESTE PROCESO FORMA PARTE DE LA PLANEACION DEL --
PAIS, CON LO CUAL SE SIENTAN LAS BASES PARA REALIZAR LA --
VINCULACION ENTRE LAS ACCIONES CONCRETAS DE INVERSION Y LA
POLITICA ECONOMICA A NIVEL NACIONAL.

SIN EMBARGO, EN OCASIONES, ES DIFICIL ESTABLECER UNA
RELACION DIRECTA ENTRE PLANES NACIONALES Y PROYECTOS, POR
LO QUE ES NECESARIO REALIZAR TRABAJOS SIMILARES DE PLANEA-
CION A NIVEL SECTORIAL Y REGIONAL, CON EL FIN DE QUE LA ---
ENTIDAD FORMULADORA Y EVALUADORA DEL PROYECTO, Y AUN EL ---
PROPIO ANALISTA PUEDA DEFINIR CORRECTAMENTE LOS OBJETIVOS
QUE SE PERSIGUEN CON LA INVERSION. DE AQUI SE DESPRENDE LA
AFIRMACION DE QUE LOS PLANES REQUEREN PROYECTOS, Y LOS --
PROYECTOS, PLANES.

ASI LA SECUENCIA DE LAS EVALUACIONES DE PROYECTOS, --
DENTRO DEL CONTEXTO DEL A C B C S DE INDICE IMPERATIVA SE
PARTE DE LOS OBJETIVOS Y METAS ENUNCIADAS POR EL PLAN NA--
CIONAL, LOS CUALES A SU VEZ SON TRADUCIDOS A OBJETIVOS MAS
CONCRETOS DE NIVEL SECTORIAL Y REGIONAL; EN ELLOS SE BASA

LA PROPIA EVALUACION DE PROYECTOS PARA CALCULAR LA RENTA--
BILIDAD ESPERADA POR LA SOCIEDAD EN SU CONJUNTO; EL SI---
GUENTE PASO GENERAL, ES EL CONTROL Y EVALUACION DE RESUL-
TADOS, QUE PERMITE VERIFICAR LA COHERENCIA Y EL GRADO DE -
CONGRUENCIA ENTRE LOS PROYECTOS Y EL PLAN. ESTE PROCESO --
PERMITE, ADEMAS RETROALIMENTAR EL PROPIO PROCESO DE PLANEA
CION, EN SUS ETAFAS MAS GENERALES.

POR OTRA PARTE, TAMBIEN ES RECOMENDABLE, DENTRO DEL
MARCO DE NECESIDADES PARA LA APLICACION DEL A C B , QUE --
UNA DEPENDENCIA PUBLICA ESPECIALIZADA MANEJE O SUPERVISE -
EL PROCESO "PLAN-PROYECTOS-PLAN", CON EL FIN DE GARANTIZAR
LA CONGRUENCIA INTERNA, DE ACUERDO CON EL TIPO, TAMAÑO Y --
CARACTERISTICAS ESPECIFICAS DE CADA PROYECTO. ASIMISMO, --
DICHA INSTANCIA ADMINISTRATIVA, PODRIA SER LA ENCARGADA --
DEL CALCULO Y PUBLICACION DE LOS "PARAMETROS NACIONALES" --
PARA SU UTILIZACION UNIFORME, POR OTRA PARTE DE LOS FORMU-
LADORES Y EVALUADORES DE PROYECTOS, ASI COMO LA ENTIDAD --
RESPONSABLE EN GENERAR, DE LA APLICACION COHERENTE DEL ---
A C B, A TRAVES DE LA ADMINISTRACION PUBLICA.

6.7 INDICADORES DE RENDIMIENTO.

DENTRO DEL MARCO TEORICO DEL A C B , EL RENDIMIENTO
DE LA INVERSION VIENE DEFINIDO POR EL INCREMENTO O DISMI--
NUCION DEL BIENESTAR QUE SE DERIVARIA DEL USO DE LOS RECUR-
SOS EN ALGUNA ACTIVIDAD ESPECIFICA. A SU VEZ ESTE INCRE---
MENTO ES MEDIDO A TRAVES DEL EXCESO O DEFECTO DE LOS BENE-
FICIOS ESPERADOS DEL PROYECTO, EN COMPARACION CON LOS COS-

TOS ESTIMADOS. TAL DIFERENCIA, TRADUCIDA A VALORES DE CONSUMO, ES LO QUE REPRESENTARIA EL RENDIMIENTO DE LA INVERSION, YA QUE EN ESTE CONTEXTO, EL BIENESTAR ECONOMICO SE REPRESENTA POR EL INCREMENTO EN EL CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS.

ASI, EL PROCEDIMIENTO INICIAL ES EL DE CALCULAR LAS CORRIENTES DE BENEFICIOS Y DE LOS COSTOS DEL PROYECTO A TRAVES DEL HORIZONTE DEL TIEMPO RESPECTIVO, SIN EMBARGO, ESTA CUANTIFICACION, QUE DE POR SI PRESENTA TAMBIEN CIERTA DIFICULTAD, COMO SE VERA EN EL APARTADO SIGUIENTE, NOS PERMITIRIA REALIZAR UNA COMPARACION ENTRE COSTOS Y BENEFICIOS PARA CADA AÑO O CADA PERIODO RESPECTIVAMENTE, PERO NO ENTRE UN PERIODO Y OTRO DIFERENTES, QUE ES LO QUE INTERESA PARA PODER TOMAR UNA DECISION EN EL PRESENTE.

A.B BALANZA DE PAGO.

LA EJECUCION Y PUESTA EN MARCHA DE UN PROYECTO O DE UN CONJUNTO DE PROYECTOS LIGADOS ENTRE SI, TRAEN COMO CONSECUENCIA LA APARICION DE LA PROPAGACION DE EFECTOS EN EL APARTADO PRODUCTIVO NACIONAL. TALES COMO EN: LA BALANZA COMERCIAL LA BALANZA DE PAGO, EL EMPLEO, LOS PRECIOS, LA DISTRIBUCION DE INGRESOS ENTRE LOS DIVERSOS AGENTES NACIONALES Y REGIONALES DEL PAIS. LOS RENDIMIENTOS SOCIALES, LOS SISTEMAS DE PRODUCCION. LAS ESTRUCTURAS DE CAMBIO MONETARIO, ETC.

UNO DE LOS ASPECTOS MAS IMPORTANTES QUE DEBEN CONSIDERAR LOS RESPONSABLES DE LA EVALUACION DE UN PROYECTO

EN LA OFICINA CENTRAL DE PLANEACION, O EN LA DEPENDENCIA -
SECTORIAL O REGIONAL INVOLUCRADA, ESTA RELACIONADO PRECI--
SAMENTE CON LA NATURALEZA DE LOS EFECTOS QUE SE DEBEN DE -
TOMAR EN CUENTA, ASI COMO AL ANALISIS ES NECESARIO PARA --
QUE LA OFICINA CENTRAL LOS BOSQUEJE, A PARTIR DE LOS OB---
JETIVOS DE POLITICAS ECONOMICAS Y SOCIALES, ASI COMO DE --
LAS RESTRICCIONES ESPECIFICAS A QUE SE REFIERAN.

EN ESTE CONTEXTO, EL METODO QUE ESTUDIA LOS EFECTOS
DE LOS PROYECTOS CON RESPECTO A LOS OBJETIVOS Y PRIORIDA--
DES DE DESARROLLO DE LA ECONOMIA. ASI COMO A LAS RESTRIC--
CIONES IMPUESTAS, SE BASA EN TRES TIPOS DE "ESQUEMAS" DE -
ANALISIS QUE A SU VEZ ESTAN RELACIONADAS CON LAS TRES ----
GRANDES CLASES DE FLUJOS QUE PRODUCE LA EJECUCION DE PRO--
YECTOS.

- a) LOS LIGADOS AL CONSUMO DE BIENES INTERMEDIOS ----
(INSUMOS)
- b) LOS QUE INVOLUCRAN LA DISTRIBUCION DEL VALOR AGRE--
GADO ENTRE LOS DIVERSOS AGENTES.
- c) LOS RELACIONADOS CON LA UTILIZACION DE LOS INGRE--
SOS INCREMENTADOS DE DICHS AGENTES.

A PARTIR DEL ANALISIS DE ESTAS TRES CLASES DE FLUJOS
SE PRESENTAN ESQUEMATICAMENTE LAS BASES CONCEPTUALES DEL -
METODO.

6.9 LOS PROYECTOS DE INVERSION COMO PROMOTORES DE --
DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO EN LAS REGIONES DEL --
PAIS.

EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS.

BANCO MUNDIAL:

COMO INSTITUCION DE DESARROLLO, EL BANCO MUNDIAL ES--
TA INTERESADO EN AYUDAR A SUS PAISES MIEMBROS EN LA OBTEN--
CION DE UN CRECIMIENTO ECONOMICO SOSTENIDO CON UNA AMPLIA
DISTRIBUCION DE LOS BENEFICIOS DE ESE CRECIMIENTO. SU FUN--
CION ES SERVIR DE INTERMEDIARIO PARA LA TRANSFERENCIA DE --
RECURSOS FINANCIEROS DESDE LOS PAISES MAS DESARROLLADOS A
LOS MENOS DESARROLLADOS. LAS FORMAS COMO ESTA TRANSFIEREN--
CIA OCURRE Y LAS NORMAS QUE LA RIGEN, ESTAN CONCERNIDAS PARA
PROMOVER LA UTILIZACION EFICAZ DE CAPITAL PARA DESARROLLO
ECONOMICO Y SOCIAL, ASI COMO TAMBIEN PARA MANTENER EL ACCE--
SO DEL BANCO A LAS FUENTES DE CAPITAL.

CON TODO, LA TRANSFERENCIA DE MONEDA EXTRANJERA EN --
APOYO DE INVERSIONES SOLO ES EFICAZ. EN EL CUMPLIMIENTO DE
OBJETIVOS DE DESARROLLO MAS ANFI IOS, CUANDO HAY ESFUERZOS
GENUINOS DE PARTE DE LOS PAISES PRESTATARIOS PARA AUMENTAR
LA INVERSION PRODUCTIVA, PROMOVER EL AHORRO INTERNO, AUMENTAR
LAS OPORTUNIDADES DE EMPLEO, DIVERSIFICAR LAS ACTIVIDA--
DES ECONOMICAS, EQUILIBRAR LAS CUENTAS EXTERNAS Y, EN LA --
QUE SE INSISTE ULTIMAMENTE, PROMOVER LA DISTRIBUCION MAS
EQUITATIVA DE INGRESOS Y CONTROLAR EL CRECIMIENTO DE LA --
POBLACION. TALES ESFUERZOS SE PUEDEN REFLECTAR EN LA CON--

FORMACION DE INSTITUCIONES Y EN LOS MEJORAMIENTOS DE POLITICAS RELACIONADAS CON LOS SECTORES EN LOS QUE EL BANCO -- DECIDE OTORGAR CREDITOS O EN MEJORAMIENTOS DE POLITICAS MACROECONOMICAS, CUYA EJECUCION Y VIGILANCIA A MENUDO SE PUEDEN REFORZAR AL NIVEL DE PROYECTOR.

NUESTRO PAIS PARA PODER HACER FRENTE A SUS ACTIVIDADES ECONOMICAS, REQUIERE DE ESTOS EMPRESTITOS CON BANCOS INTERNACIONALES.

AHORA BIEN, ES A TRAVES DEL GASTO PUBLICO QUE EL ESTADO MEXICANO FINANCIA SUS ACTIVIDADES. POR ELLO, EL GASTO PUBLICO ES UN INSTRUMENTO FUNDAMENTAL DE LA POLITICA ECONOMICA QUE PERMITE PROMOVER EL CRECIMIENTO DEL PAIS, ASI COMO DE LOS SECTORES Y RAMAS ECONOMICAS, PERSIGUIENDO LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

- 1.- PROMOVER EL CRECIMIENTO Y DESARROLLO ECONOMICO SOCIAL MEDIANTE EL GASTO EN INFRAESTRUCTURA, EDUCACIONAL, SALUD Y SERVICIO EN GENERAL.
- 2.- FINANCIAR LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR PUBLICO, TANTO DEL GOBIERNO FEDERAL COMO DE LOS ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS Y EMPRESAS ESTATALES. MEDIANTE EL GASTO CORRIENTE, ES DECIR, EJECUTANDO LOS PROGRAMAS GUBERNAMENTALES.
- 3.- REALIZAR INVERSIONES PUBLICAS QUE PERMITAN INCREMENTAR LA PRODUCCION Y PRODUCTIVIDAD DE LOS BIENES QUE PRODUCE EL ESTADO, Y AUMENTAR Y MEJORAR LOS SERVICIOS PUBLICOS.

4.- APOYAR LAS ACTIVIDADES ECONOMICAS Y SOCIALES QUE SE CONSIDEREN PRIORITARIAS PARA EL DESARROLLO DEL PAIS Y QUE EL SECTOR PRIVADO NO ATIENDE POR SU BAJA RENTABILIDAD.

5.- CONTRIBUIR A LA DISTRIBUCION DEL INGRESO EN FORMA REGIONAL POR RAMAS ECONOMICAS Y POR INDIVIDUOS, DE TAL SUERTE QUE MAYOR NUMERO DE MEXICANOS DISFRUTEN DE LOS BENEFICIOS QUE OTORGA EL CRECIMIENTO Y DESARROLLO DEL PAIS.

6.- COADYUVAR A LA ESTABILIDAD ECONOMICA DEL PAIS, MEDIANTE UNA ADMINISTRACION ADECUADA DE LOS RECURSOS, ASI COMO DE UNA EFICIENTE ASIGNACION DE ESTOS EN FUNCION DE LAS PRIORIDADES DEL PAIS.

7.- AUMENTAR EL NIVEL DE EMPLEO O CONTRIBUIR A QUE NO DISMINUYA, MEDIANTE LA CREACION DE FUENTES DE EMPLEO EN EL SECTOR PUBLICO QUE PERMITAN A SU VEZ INCREMENTAR EL INGRESO Y EL AHORRO INTERNO.

8.- DISMINUIR LA DEUDA PUBLICA, TANTO EXTERNA COMO INTERNA, Y EN SINTESIS PROMOVER EL BIENESTAR GENERAL DE LA POBLACION.

3.10 EJEMPLOS DE COMO LOS PROYECTOS DE INVERSION PROMUEVEN EL DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO EN LAS REGIONES DEL PAIS.

LOS PROYECTOS TAMBIEN PUEDEN ESTAR CONECTADOS PARA

HACER UNA CONTRIBUCION DIRECTA AL AHORRO PUBLICO. AL PRESTAR PARA LOS FERROCARRILES DE UN PAIS. POR EJEMPLO. EL BANCO PUEDE EXIGIR POLITICAS DE RECUPERACION EN TARIFAS Y COSTOS PARA QUE CONTRIBUYAN A HACER FINANCIERAMENTE VIABLE EL FERROCARRIL, PARA GENERAR RECURSOS PARA FINANCIAR INVERSIONES SECTORIALES Y PARA UTILIZAR ECONOMICAMENTE LOS RECURSOS A SU DISPOSICION. EN TAL PROCESO, TAL VEZ SEA POSIBLE REDUCIR ACENTUADAMENTE LOS SUBSIDIOS DEL ESTADO A LOS SERVICIOS FERROVIARIOS APORTANDO ASI UNA CONTRIBUCION SUBSTANCIAL AL CRECIMIENTO DEL AHORRO PUBLICO.

EL FINANCIAMIENTO DEL BANCO A LOS PROYECTOS TAMBIEN PUEDE EMPLEAR PARA RESPALDAR LA ESTRATEGIA DE UN PAIS PARA CORREGIR Desequilibrios EN PRIORIDADES DE INVERSION. EN AÑOS RECIENTES, SE HA INSISTIDO MUCHO EN DIRIGIR LOS RECURSOS DE INVERSION HACIA LA PRODUCCION DE PRODUCTOS PRIMARIOS AGRICOLAS Y DE BIENES INDUSTRIALES. HA HABIDO UNA CONCIENCIA CRECIENTE DE QUE LA INVERSION DIRECTA EN PROYECTOS PRODUCTIVOS, JUNTO CON LA AYUDA EN LA SOLUCION DE PROBLEMAS DE POLITICAS CON ELLAS RELACIONADAS, PUEDE SER ALGO NECESARIO PARA SUPERAR LOS ESTRAÑAMIENTOS EN LA RELACION DEL POTENCIAL PRODUCTIVO DE UN PAIS Y EN PARTICULAR PARA ESTIMULAR LA PRODUCCION DE EXPORTACIONES Y DE SUSTITUCIONES DE IMPORTACIONES.

A MENUDO UN Desequilibrio SECTORIAL SOLO PUEDE SUPERARSE MEDIANTE LA CREACION DE INCENTIVOS ADECUADOS A LA INVERSION PRIVADA QUE SE NECESITA PARA SUPLEMENTAR LA INVERSION DIRECTA DEL GOBIERNO Y LA ASISTENCIA TECNICA POR

EJEMPLO. UN PROYECTO CONCEBIDO PARA AUMENTAR LOS RENDIMIENTOS Y LA PRODUCCION DE PRODUCTOS AGRICOLAS, TAL VEZ SOLO PUEDE TENER EXITO SI LOS AGRICULTORES QUE SON LOS BENEFICIARIOS EN PRIMER LUGAR, RECIBEN MEJORES PRECIOS POR SUS COSECHAS COMO ESTIMULO PARA INVERTIR SU PROPIO TIEMPO Y SUS PROPIOS RECURSOS. DE ACUERDO CON ELLO, LA DECISION DE UN GOBIERNO DE AUMENTAR LOS PRECIOS AL PRODUCTOR SERIA CONDICION PREVIA PARA UN PRESTAMO DEL BANCO EN ESTE CASO.

LOS PRESTAMOS DEL BANCO PARA PROYECTOS SE UTILIZAN PARA APOYAR EL DESEO DE UN PAIS DE SER MAS EFICIENTE A LA INVERSION EN PROYECTOS QUE FOMENTEN EL EMPLEO Y BENEFICIEN A LOS GRUPOS DE BAJOS INGRESOS AUMENTANDO SU PRODUCTIVIDAD. EL EMPLEO Y LA DISTRIBUCION DE INGRESOS ESTAN INFLUIDOS POR UNA GAMA DE POLITICAS, ASI COMO TAMBIEN POR LA COMPOSICION DE LAS INVERSIONES Y LA CONCEPCION DE LOS PROYECTOS INDIVIDUALES.

UNA ESTRATEGIA PARA MAXIMIZAR EL EMPLEO Y MEJORAR LA DISTRIBUCION DE POLITICA OFICIAL MINIMIZANDO LA NECESIDAD DE DIFICILES COMPROMISOS ENTRE OBJETIVOS Y HACIENDO RESALTAR LOS ASPECTOS COMPLEMENTARIOS. POR EJEMPLO, EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS QUE FOMENTE LA PRODUCCION AGRICOLA YA SEA PARA EL CONSUMO INTERNO O PARA LA EXPORTACION, ES TAMBIEN UN MODO DE ELEVAR LOS INGRESOS RURALES SI LOS BENEFICIARIOS SON AGRICULTORES DE BAJOS INGRESOS EN UNA REGION ATRASADA.

HASTA CIERTO PUNTO, LA METODOLOGIA DE EVALUACION DE PROYECTOS QUE CORRIJE SISTEMATICAMENTE LOS PRECIOS DE

MERCADO ASIGNANDO PESOS (BASADOS EN LAS PRIORIDADES ECONOMICAS FUNDAMENTALES DEL PAIS), A LOS BENEFICIOS Y COSTOS DE UN PROYECTO, PUEDE CONTRIBUIR AL LOGRO DE OBJETIVOS DE EMPLEO Y DE DISTRIBUCION DE INGRESOS. EL EFECTO MAS SIGNIFICATIVO PUEDE OBTENERSE A MENUDO, NO EN LA ETAPA DE EVALUACION, SINO EN LA ETAPA MAS TEMPRANA DE PREPARACION DEL PROYECTO. LOS PROYECTOS SE PUEDEN SELECCIONAR Y DISEÑAR POR EJEMPLO DE MODO QUE SEAN INTENSIVOS EN EL EMPLEO DE MANO DE OBRA EN SECTORES DONDE TAL ELECCION SEA LO APROPIADO, TALES COMO LOS FINANCIADOS POR PRESTAMOS DE UNA INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO QUE PUEDAN ESTIMULAR LA PEQUEÑA EMPRESA, O EN UN CAMPO COMO LA EDUCACION EN DONDE SE PUEDEN PLANTEAR PROYECTOS QUE EMPLEEN MANO DE OBRA Y MATERIALES LOCALES.

EN EL CAMPO DEL DESARROLLO INTEGRADO RURAL Y URBANO, EL BANCO HA ESTIMULADO EFICIENTEMENTE PROYECTOS QUE SON IMPORTANTES TANTO EN CUANTO AL CRECIMIENTO COMO EN CUANTO A LA DISTRIBUCION EQUITATIVA. AL ACENTUAR EL ENFOQUE INTEGRADO DEL DESARROLLO DEL AREA, EL BANCO PUEDE CONTRIBUIR SUSTANCIALMENTE AL RENDIMIENTO DE LA INVERSION QUE UN PAIS ASIGNA A TALES FINES. ESTO PUEDE HACERSE CON UN PROYECTO O UNA SERIE DE PROYECTOS EN UNA AREA URBANA EN LA QUE, POR EJEMPLO, EL BANCO FINANCIA UN PROGRAMA DE LOTES Y SERVICIOS PUBLICOS Y ADIESTRAMIENTO, ASI COMO DE LA INFRAESTRUCTURA ECONOMICA BASICA NECESARIA PARA EL CRECIMIENTO DE LA PRODUCCION Y EL EMPLEO.

A VECES ES UTIL EVALUAR UN PROYECTO MEDIANTE OTROS -

CRITERIOS QUE SE PUEDAN HABER EMPLEADO EN LA EVALUACION --
PREVIA ORIGINAL. POR EJEMPLO, EL EFECTO DEL PROYECTO SOBRE
LA DISTRIBUCION DE INGRESOS O DE EMPLEOS EN UNA REGION. LA
MEJORA DE VIAS HA ESTIMULADO A VECES LA MIGRACION DE TRABA-
JADORES CALIFICADOS FUERA DE LA REGION, Y LA PENETRACION --
EN ELLA DE BIENES DE CONSUMO MANUFACTURADOS, SIN ESTIMULO
NI AUMENTO DE LA PRODUCCION LOCAL.

6.11 PLANEACION DE UN PROYECTO Y CICLO DE ADMINISTRACION.

LA PLANEACION DE UN PROYECTO ASI COMO EL CICLO DE --
ADMINISTRACION CONSISTE EN:

- IDENTIFICACION Y DEFINICION DEL PROYECTO.
- FORMULACION, PREPARACION Y ANALISIS DE VIABILIDAD DEL PROYECTO.
- DISEÑO DEL PROYECTO.
- EVALUACION PREVIA DEL PROYECTO.
- SELECCION, NEGOCIACION Y APROBACION DEL PROYECTO.
- ACTIVACION Y ORGANIZACION DEL PROYECTO.
- EJECUCION Y FUNCIONAMIENTO DEL PROYECTO.
- SUPERVISION, VIGILANCIA Y CONTROL DEL PROYECTO.
- TERMINACION DEL PROYECTO.

-DIVULGACION DEL PROYECTO Y TRANSICION A LA ADMINISTRACION NORMAL.

-EVALUACION DEL PROYECTO.

-ANALISIS Y ACCION DE SEGUIMIENTOS.

FORMAS EN LAS CUALES UN PROYECTO DE INVERSION PROMUEVE EL DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO DE UN PAIS, SE CONVIERTEN COMO SIGUIEN:

-AUMENTO EN LA INVERSION PRODUCTIVA.

-PROMOCION DEL AHORRO INTERNO.

-AUMENTO DE LAS OPORTUNIDADES DE EMPLEO.

-DIVERSIFICACION DE LAS ACTIVIDADES ECONOMICAS.

-EQUILIBRIO DE LAS CUENTAS EXTERNAS.

-PROMOVER LA DISTRIBUCION MAS EQUITATIVA DE LOS INGRESOS.

-CONTROLAR EL CRECIMIENTO DE LA POBLACION.

SE HA DESCUBIERTO QUE UNA RESTRICCIÓN IMPORTANTE PARA EJECUTAR PROYECTOS Y PROGRAMAS, Y PARA HACERLOS FUNCIONAR DESPUES DE TERMINADO, NO ES LA FALTA DE RECURSOS FINANCIEROS, SINO DE CAPACIDAD ADMINISTRATIVA.

CAPITULO VII

PLAN FINANCIERO

C A P I T U L O V I I

PLAN FINANCIERO

7.1 PRESUPUESTO DE CAPITAL

EN LA MAYORIA DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES LA PRINCIPAL INVERSION SE REALIZA EN ACTIVO FIJO, PUESTO QUE, SON ESTOS LOS QUE DAN LA BASE A LA CAPACIDAD PRODUCTIVA Y AL HABLAR DE ADMINISTRACION DE INVERSIONES LA ATENCION PRINCIPAL SE ENCUENTRAN EN LAS INVERSIONES DE CAPITAL. POR ADQUIRIR, ACTUALIZAR O REEMPLAZAR.

SIENDO LAS INVERSIONES TANGIBLES DE GRAN IMPORTANCIA DEBIDO A SU MONTO Y A SU TIEMPO; DECIDIR REALIZARLAS ES UNA DE LAS ACTIVIDADES MAS IMPORTANTES EN LA ADMINISTRACION FINANCIERA, PUESTO QUE, DE UNA ADECUADA PLANEACION DEPENDERA EL EXITO O FRACASO DE LA ORGANIZACION.

AL HABLAR DE PLANEACION EN INVERSIONES A LARGO PLAZO SE CONSIDERA COMO SINONIMO AL PRESUPUESTO DE CAPITAL, SIENDO ESTE UN PLAN FORMAL PARA LA OBTENCION E INVERSION DE FONDOS EN PROYECTOS A LARGO PLAZO, ES DECIR, UNA PROGRAMACION DE LAS INVERSIONES PLANEADAS DE LA EMPRESA POR LO GENERAL BASADA EN PRONOSTICOS Y PRESUPUESTO DE VENTAS FUTURAS, COSTOS, REQUERIMIENTOS DE PRODUCCION Y DISPONIBILIDAD DE NUMERARIO.

EL PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTA INTEGRADO POR TRES CONSIDERACIONES QUE SON:

- a) EL TAMAÑO OPTIMO DE LA EMPRESA.

b) DETERMINAR EN QUE SE VA A INVERTIR.

c) DETERMINAR LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO.

EL EXITO DE LAS ACTIVIDADES SE BASARA EN UNA ADECUADA PLANEACION, POR LO QUE ES INDISPENSABLE APLICAR METODOS DE ANALISIS Y EVALUACION A LOS PROYECTOS EN INVERSIONES PERMANENTES TANGIBLES, DISMINUYENDO ASI LA PROBABILIDAD DE RIESGO E INCERTIDUMBRE.

SE ESTUDIARAN DOS CATEGORIAS:

1.- SIN CONSIDERAR EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

2.- CONSIDERANDO EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

METODOS QUE NO CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

SON AQUELLOS QUE NO TOMAN EN CUENTA LA PERDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DEL NUMERARIO POR EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, EN LA DECADA DE LOS SESENTAS FUERON LOS MAS UTILIZADOS POR LA MAYORIA DE LOS EMPRESARIOS, PUESTO QUE RESULTABAN SENCILLOS DE CALCULAR Y CUBRIAN LAS NECESIDADES INMEDIATAS A FIN DE PODER TOMAR LA DECISION DE ACEPTACION O RECHAZO DE LA INVERSION.

7.1.1 TASA DE RENDIMIENTO CONTABLE.

LA TASA DE RENDIMIENTO CONTABLE O TASA PROMEDIO DE RENTABILIDAD ES UNO DE LOS METODOS MAS GENERALIZADOS Y

TIENE COMO FIN MEDIR EL RENDIMIENTO DE LA INVERSION QUE SE REALIZARA, LA TASA SE DETERMINA A PARTIR DE LAS UTILIDADES DESPUES DE IMPUESTOS. UNA VEZ QUE SE DETERMINA LA TASA SE ESTA EN CONDICIONES DE COMPARARLA CON LA TASA MINIMA REQUERIDA POR LA EMPRESA EN BASE A LAS UTILIDADES DESPUES DE IMPUESTOS, SURGIENDO ASI LA POSIBILIDAD DE DETERMINAR SI SE ACEPTA O SE RECHAZA EL PROYECTO DE INVERSION.

7.1.2 PERIODO DE RECUPERACION.

EL METODO DE PERIODO DE RECUPERACION, CONOCIDO TAMBIEN COMO METODO DE REEMBOLSO TIENE COMO OBJETIVO CONOCER EL TIEMPO (AÑOS, MESES, DIAS) EN QUE LA INVERSION GENERARA FONDOS SUFICIENTES PARA IGUALAR LA EROGACION CAUSADA POR DICHA INVERSION. ESTE METODO ES CONSIDERADO LA SEGUNDA BARRERA DE SELECCION, PUESTO QUE TOMA EN CUENTA LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y NO LAS UTILIDADES CONTABLES, ES DECIR, SE REFLEJA LA LIQUIDEZ DEL PROYECTO.

METODO QUE SI CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

LOS METODOS SIGUIENTES, SI CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO, UTILIZANDO LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DEL PROYECTO.

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LOS METODOS SIGUIENTES NO CONSIDERAN EL PODER ADQUISITIVO DEL DINERO (ENFOQUE ECONOMICO) SINO UNICAMENTE EL VALOR CRECIENTE QUE VA ADQUIRIENDO EL NUMERARIO A TRAVES DEL TIEMPO EN BASE A SU REINVER-

SION (ENFOQUE FINANCIERO) QUEDANDO LA RESPONSABILIDAD A --
CARGO DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO DE CONSIDERAR LOS EFEC-
TOS DE LA INFLACION PARA EFECTUAR EL ESTADO DE RESULTADOS
Y EL FLUJO DE EFECTIVO DEL PROYECTO.

7.1.3 VALOR PRESENTE NETO.

ES LA CANTIDAD MAXIMA QUE LA EMPRESA ESTARIA DISPUES-
TA A DESEMBOLSAR EN UN PROYECTO. EL FIN DE ESTE METODO ES
TRAER A VALOR PRESENTE LOS RESULTADOS POR LOS FLUJOS NETOS
DE EFECTIVO QUE GENERA UNA INVERSION A UNA TASA DE DES-
CIENTO QUE ASIGNE LA EMPRESA.

7.1.4 TASA INTERNA DE RENDIMIENTO.

EL METODO DE EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION CO-
NOCIDO COMO TASA INTERNA DE RENDIMIENTO, TASA DE RENDIMIE-
NTO DESCONTADO O METODO DEL INVERSIONISTA, TIENE COMO FIN -
ENCONTRAR LA TASA DE DESCUENTO (TASA DE INTERES), QUE AL -
SER APLICADA A LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO QUE GENERA EL
PROYECTO DURANTE SU VIDA UTIL IGUALAN A LA INVERSION, ES -
DECIR, QUE LOS FLUJOS YA DESCONTADOS MENOS LA INVERSION --
SEAN IGUAL A CERO.

7.2 ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO.

PARA DETERMINAR EL GRADO DE ENDEUDAMIENTO EN QUE SE
PUEDE INCURRIR EN LA REALIZACION DE UN PROYECTO, ES NECESA-
RIO ESTIMAR LAS UTILIDADES ANUALES, CON BASE EN PRONOSTI--
COS DE VENTAS Y A TRAVES DE LA ELABORACION DE PRESUPUESTOS

DE INGRESOS Y DE EGRESOS ESTIMADOS. EL NIVEL DE UTILIDAD -
PREVISTA, ADICIONADO AL MONTO DE RESERVAS DE DEPRECIACION
Y DE AMORTIZACION PRESENTAN LA MAXIMA CAPACIDAD DE PAGO --
QUE TENDRA LA EMPRESA PROYECTADA HACIA EL FUTURO, PARA ---
HACER FRENTE A SUS COMPROMISOS FINANCIEROS.

EXISTEN DIVERSAS FORMAS PARA CONOCER LA CAPACIDAD DE
ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ENTRE LAS QUE DESTACAN:

- 1.- INDICADOR DEL CAPITAL DE TRABAJO.
- 2.- FUNTO DE EQUILIBRIO.
- 3.- ANALISIS DE POLITICA FINANCIERA.
- 4.- LIQUIDEZ DE LA EMPRESA.

DENTRO DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO, TENEMOS
LAS FUENTES PROPIAS DE LA ENTIDAD, QUE SON:

- APORTACIONES DE CAPITAL.
- REINVERSION DE UTILIDADES.
- EMISION DE ACCIONES.
- EMISIONES DE OBLIGACIONES.
- ARRENDAMIENTO FINANCIERO.
- FINANCIAMIENTO VIA PROVEEDORES.
- VIA ACREEDORES DIVERSOS.

POR OTRO LADO TENEMOS OTRA FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA REALIZACION DE UN PROYECTO DE INVERSION, -- SON LOS CONOCIDOS PRESTAMOS. ESTOS PUEDEN SER DE DISTINTAS FORMAS Y VARIAR DE ACUERDO A SU MONTO, CONDICIONES Y PLAZOS, PARA ELLO EXISTEN TRES GRANDES DIVISIONES QUE SON:

- PRESTAMOS A CORTO PLAZO. (MENORES DE UN AÑO)
- PRESTAMOS A MEDIANO PLAZO. (VARIAN DE 1 A 5 AÑOS)
- PRESTAMOS A LARGO PLAZO. (SE CONSIDERAN MAYORES DE 5 AÑOS)

ADEMAS EXISTEN OTRAS CARACTERISTICAS EN LOS PRESTAMOS QUE DEPENDERAN DE SU ORIGEN Y APLICACIONES TALES COMO:

- PRESTAMOS HIPOTECARIOS.
- PRESTAMOS PRENDARIOS.
- PRESTAMOS PERSONALES.
- PRESTAMOS REFACCIONARIOS.
- LINEAS DE CREDITO.
- FACTORING.

AHORA VAMOS A ADENTRARNDOS A LO QUE SON LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PROPIOS. TAL COMO YA LO HABIAMOS MENCIONADO TENEMOS LOS SIGUIENTES:

- AFORTACIONES DE CAPITAL.

LA APORTACION DEL CAPITAL POR PARTE DE LOS INTERESADOS DEL PROYECTO ES UNA DE LAS FUENTES INTERNAS DE LAS MAS COMUNES PARA OBTENER RECURSOS. ESTAS OPERACIONES SE HACEN EN UN PRINCIPIO PARA PODER LLEVAR A CABO EL PROYECTO Y POSTERIORMENTE PARA PODER OBTENER LOS FONDOS QUE NECESITA DURANTE SU FUNCIONAMIENTO.

-REINVERSION DE UTILIDADES.

LA REINVERSION DE UTILIDADES, Y POR LO TANTO LA RESERVA CONSTITUYE INTERNAMENTE OTRA DE LAS FUENTES QUE EMPLEAN LAS EMPRESAS PARA FINANCIARSE O PARA LLEVAR ACABO UN PROYECTO DE INVERSION. ESTA FORMA DE OPERACION DE RECURSOS SE LE CONOCE COMO AUTOFINANCIAMIENTO.

DEBIDO A QUE LAS UTILIDADES QUE SE GENERAN EN UN EJERCICIO SE CANALIZAN HACIA EL PAGO DE DIVIDENDOS O HACIA LA REINVERSION, LA POLITICA QUE SE LLEGUE A TOMAR SOBRE UNO DE ELLOS AFECTA AUTOMATICAMENTE AL OTRO. ES POR ESTO, QUE SURGE LA NECESIDAD DE ACLARECER LOS INTERESES DE LOS ACCIONISTAS Y LAS NECESIDADES DE LA EMPRESA EN PROYECTO, PARA ASI TOMAR UNA BUENA DECISION, EN CUANTO A ESTA FORMA DE FINANCIAMIENTO.

-EMISION DE ACCIONES.

ESTE RECURSO. PROPORCIONA UNA CANTIDAD FIJA DE CAPITAL PERMANENTE Y DEFINITIVO, QUE NO TIENE UN PLAZO FIJO DE DEVOLUCION, Y ES POR LO TANTO UN EXCELENTE MEDIO DE FINANCIAMIENTO PARA FUTUROS PROYECTOS.

PARA LLEVAR ACABO ESTA FUENTE DE FINANCIAMIENTO, ---
DEBERAN DE DETERMINARSE PRINCIPALMENTE EL MONTO DEL CAPI---
TAL QUE SE VA A NECESITAR Y LUEGO SE PROCEDERA A SELECCIO-
NAR EL TIPO DE ACCIONES QUE DEBEN EMITIRSE. LA LEY GENERAL
DE SOCIEDADES MERCANTILES HACE MENCION EN EL ARTICULO 112,
QUE EN EL CONTRATO SOCIAL, PODRA ESTIPULARSE QUE EL CAPI---
TAL SE DIVIDE EN VARIAS CLASES DE ACCIONES CON DERECHOS --
ESPECIALES.

LAS ACCIONES PUEDEN SER: ORDINARIAS O COMUNES Y PRE-
FERENTES. CADA UNA DE ESTAS CLASES PUEDEN CLASIFICARSE ---
DESDE DISTINTOS PUNTOS DE VISTA:

-POR LA FORMA DE TRANSMITIRSE, SE DIVIDEN EN:

- 1.- NOMINATIVAS Y
- 2.- AL PORTADOR.

- DE ACUERDO A SU VALOR:

- 1.- CON VALOR NOMINAL Y
- 2.- SIN VALOR NOMINAL.

-ATENDIENDO A SU FORMA, O COMO SE LIQUIDAN:

- 1.- LIBERADAS Y
- 2.- PAGADERAS.

- POR LA FORMA DE TRANSFERIRSE:

- 1.- NEGOCIABLE ILIMITADAMENTE Y
- 2.- NEGOCIABLE CON LIMITACION.

ANTES DE HACER LA SELECCION DE ACCIONES QUE SE DEBA

EMITIR, SE DEBEN DE CONSIDERAR TRES ELEMENTOS MUY IMPORTANTES: LOS DERECHOS DE CONTROL QUE OTORGAN, LA PRODUCTIVIDAD QUE OFRECEN Y LOS RIESGOS QUE TRAEN COMO CONSECUENCIA.

-EMISION DE OBLIGACIONES.

ES OTRA FUENTE DE FINANCIAMIENTO COMUN. LAS OBLIGACIONES SON TITULOS DE CREDITO, EMITIDO POR LAS SOCIEDADES EMISORAS QUE PRESENTAN LA PARTICIPACION INDIVIDUAL DE SUS TENEDORES EN CREDITO COLECTIVO CONSTITUIDO. LAS OBLIGACIONES DE ACUERDO CON LA GARANTIA QUE SE OFREZCA PUEDEN SER:

- * COMUNES, CUANDO ESTAN GARANTIZADAS EN EL ACTIVO SOCIAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.
- * HIPOTECARIAS, CUANDO ESTAN GARANTIZADAS CON UNA HIPOTECA SOBRE BIENES DETERMINADOS, QUE PERTENECEN A LA EMISORA O A TERCEROS QUE ESTAN DE ACUERDO EN CONSTITUIR LOS BIENES EN HIPOTECA.
- * PRENDARIOS, CUANDO ESTAN GARANTIZADOS CON ALGUNA PRENDA CONSTITUIDA SOBRE TITULOS VALOR.

ESTE MEDIO DE FINANCIAMIENTO TIENE LA VENTAJA DE TENER UN INTERES MAS BAJO QUE LOS CREDITOS BANCARIOS, AUN CUANDO LA EMISION REQUIERA NUMEROSOS TRAMITES QUE RESULTEN COMPLICADOS Y COSTOSOS A LA EMPRESA EMISORA. POR OTRO LADO, LA EMISION DE OBLIGACIONES TIENE ADEMAS LAS SIGUIENTES VENTAJAS: PARA EFECTOS DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA, LOS INTERESES COBRADOS SON DEDUCIBLES, SON MAS BAJOS QUE LOS DIVI-

DENDOS Y LAS TRANSACCIONES EN BOLSAS DE VALORES, SON MAS -
NUMEROSOS EN VALORES DE RENTA FIJA (OBLIGACIONES) QUE EN -
LOS DE RENTA VARIABLE (ACCIONES).

-EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO, DEBIDO A SU NATURALEZA
DE OPERACION, SE CONSIDERA BASICAMENTE COMO UNA FUENTE DE
FINANCIAMIENTO. ESTE TIPO DE FINANCIAMIENTO SE LLEVA ACABO
MEDIANTE LA CELEBRACION DE UN CONTRATO, EN VIRTUD DEL CUAL
UNA PERSONA (EMPRESA ARRENDADORA), SE OBLIGA A CONCEDER A
OTRA (EMPRESA ARRENDATARIA), EL USO O GOCE DE UN ACTIVO --
FIJO POR TIEMPO DETERMINADO, MEDIANTE EL PAGO DE UNA RENTA,
CON LA MODALIDAD, QUE AL TERMINO DEL CONTRATO EL ARRENDATA-
RIO PODRA HACER USO DE UNA OPCION DE COMPRA, DE CONTINUAR
ARRENDANDO EL BIEN, O DE DAR POR CONCLUIDO EL CONTRATO. EN
LA MAYORIA DE LOS CASOS SU ACEPTACION O RECHAZO RESULTA DE
LA COMPARACION DE LOS BENEFICIOS FRENTE A OTRAS ALTERNATI-
VAS DE FINANCIAMIENTO.

-FINANCIAMIENTO VIA PROVEEDORES.

ES LA FUENTE MAS COMUN DE FINANCIAMIENTO A CORTO ---
PLAZO Y QUE ACTUALMENTE SE HA EXTENDIDO GRADUALMENTE EN --
LAS EMPRESAS.

EL CREDITO QUE SE OBTIENE DE LOS PROVEEDORES ES UNO
DE LOS RECURSOS QUE SE GENERA POR LAS OPERACIONES NORMALES
DE LA EMPRESA, ES DECIR QUE CUANDO SE ADQUIERE EL CREDITO
SE OBTIENEN LOS BIENES Y/O SERVICIOS SIN ENTREGAR FONDOS -

DE LA EMPRESA EN EL MOMENTO EN QUE SE CELEBRA LA OPERACION, COMPROMETIENDOSE A PAGAR EL IMPORTE EN UNA FECHA POSTERIOR.

EL FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE CREDITO OBTENIDO DE - LOS PROVEEDORES SE DETERMINARA EN FUNCION DE LA POSICION - CREDITICIA QUE TENGA LA EMPRESA, ASI COMO EL RAMO A QUE SE DEDIQUE, LA EPOCA DEL AÑO.

POR OTRO LADO SE TIENE LA VENTAJA DE LOS DESCUENTOS QUE OTORGEN LOS PROVEEDORES POR PAGO DE RIGURDOSO CONTADO O PROMPTO PAGO, LOS CUALES PUEDEN LLEGAR HASTA UNA TASA SUPERIOR A LA QUE EXISTE EN CUALQUIER OTRO TIPO DE CREDITO A - CORTO PLAZO. EL APROVECHAR ESTA DIFERENCIA DE TASAS REDU-- CIRA LOS COSTOS, LOS CUALES SE REFLEJAN EN UNA UTILIDAD DE TIPO FINANCIERO.

-FINANCIAMIENTO VIA ACREEDORES.

ESTE TIPO DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO LO OTORGAN PERSONAS O ENTIDADES ECONOMICAS. LOS PRESTAMOS OTORGADOS - POR DICHAS PERSONAS, POR LO GENERAL, SE DOCUMENTAN CON --- TITULOS DE CREDITO DENOMINADOS PAGARES O LETRAS DE CAMBIO CON EL FIN DE QUE EL ACREDITANTE PUEDA NEGOCIAR LOS TITU-- LOS DANDOLE FLEXIBILIDAD A LA OPERACION.

DENTRO DE ESTE GRUPO SE PUEDEN CLASIFICAR LOS PRES-- TAMOS PARTICULARES QUE PROVIENEN DE PRESTAMISTAS PRIVADOS. Y A LOS CUALES LAS EMPRESAS RECURREN CUANDO NO PUEDEN EN-- CONTRAR CREDITO EN NINGUNA OTRA PARTE. POR LO REGULAR ESTE METODO SE CONSIDERA COMO EL ULTIMO RECURSO PARA OBTENER -- FONDOS, DEBIDO A QUE LAS PERSONAS QUE LOS OTORGAN EXIGEN -

ABSOLUTA GARANTIA Y PRINCIPALMENTE FIJAN INTERESES MUCHO -
MAS ELEVADOS QUE LOS NORMALES.

7.3 FUENTES DE FINANCIAMIENTO.

-PROVEEDORES.

ESTA FUENTE ES LA MAS COMUN Y LA QUE MAS FRECUENTE--
MENTE SE UTILIZA. SE GENERA MEDIANTE LA ADQUISICION O COM-
PRA DE BIENES Y SERVICIOS QUE LA EMPRESA UTILIZA EN SU ---
OPERACION A CORTO Y LARGO PLAZO. LA MAGNITUD DE ESTE FINAN-
CIAMIENTO GENERALMENTE CRECE O DISMINUYE EN LA MEDIDA EN -
QUE CRECE O DISMINUYE LA OFERTA DEBIDA A EXCESOS DE PRODUC-
CION O MERCADOS COMPETITIVOS.

-BANCA.

LA EMPRESA DEPENDE DE LA BANCA PARA DISFRUTAR DE UNA
AMPLIA GAMA DE SERVICIOS, COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO --
PARA LOS NEGOCIOS, LO QUE REPRESENTA LA FUENTE DE CREDITO
DOMINANTE QUE SE NEGOCIA A CORTO PLAZO. PARA LAS EMPRESAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS, LOS PRESTAMOS BANCARIOS REPRESENTAN -
LA FUENTE MAS IMPORTANTE DE CREDITO A CORTO, MEDIANO Y ---
LARGO PLAZO, NO ASI PARA LAS EMPRESAS MAYORES, QUE CON ---
FRECUENCIA OBTIENEN FINANCIAMIENTO MEDIANTE LA EMISION DE
OBLIGACIONES, COLOCACION DE ACCIONES EN LA BOLSA, ETC.

LA BANCA DE MEXICO ESTA ESTABLECIDA DE CONFORMIDAD -
CON LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE CREDITO Y ORGANIZA-
CIONES AUXILIARES, COMO SIGUE:

1.- INSTITUCIONES DE CREDITO PRIVADAS:

- a) BANCOS DE DEPOSITO.
- b) BANCOS DE DEPOSITO DE AHORRO.
- c) SOCIEDADES FINANCIERAS.
- d) SOCIEDADES DE CREDITO HIPOTECARIO.
- e) BANCOS DE CAPITALIZACION.
- f) BANCOS FIDUCIARIOS.

2.- ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CREDITO:

- a) ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO.
- b) BOLSAS DE VALORES.
- c) UNIONES DE CREDITO.

3.- INSTITUCIONES Y ORGANIZACIONES AUXILIARES NACIONALES, CON PARTICIPACION DEL GOBIERNO FEDERAL O EJERCIDO CONTROL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

LOS PRINCIPALES SON:

- a) BANCO DE MEXICO, S.A. (BANCO CENTRAL)
- b) BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.A.
- c) NACIONAL FINANCIERA, S.A.
- d) BANCO NACIONAL HIPOTECARIO URBANO Y DE OBRAS PUBLICAS S.A.

INSTITUCIONES DE CREDITO PRIVADAS.

LA BANCA EXTRANJERA PUEDE TENER SUCURSALES O AGENCIAS, PERO UNICAMENTE PODRA OPERAR EN EL EJERCICIO DE LA BANCA DE DEPOSITO, A CONTINUACION SE EXAMINA LA ACTIVIDAD DE LAS INSTITUCIONES PRIVADAS DE CREDITO, EN LAS QUE FAR---

TICIPA LA EMPRESA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FINANCIAMIENTO.

LA BANCA DE DEPOSITO ESTA AUTORIZADA PARA REALIZAR LAS SIGUIENTES OPERACIONES:

- a) EFECTUAR DESCUENTOS, OTORGAR PRESTAMOS Y CREDITOS REEMBOLSABLES EN PLAZO NO MAYOR DE 180 DIAS Y RENOVABLES POR UNA O POR MAS VECES, HASTA UN MAXIMO DE 360 DIAS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE OTORGAMIENTO.
- b) OTORGAR PRESTAMOS Y CREDITOS PARA LA EXPORTACION DE ARTICULOS MANUFACTURADOS A PLAZO SUPERIOR A LOS 180 DIAS SIN EXCEDER DE TRES AÑOS.
- c) OTORGAR PRESTAMOS Y CREDITOS PARA LA ADQUISICION DE BIENES DE CONSUMO DURADERO, QUE PUEDEN SER A PLAZO SUPERIOR A 180 DIAS.
- d) OTORGAR PRESTAMOS Y CREDITOS DE HABILITACION O AVIO, REEMBOLSABLES EN PLAZO QUE NO EXCEDA DE DOS AÑOS.
- e) OTORGAR PRESTAMOS REFACCIONARIOS A UN PLAZO NO MAYOR DE 15 AÑOS Y CON UNA GARANTIA DE MENOS DEL 75%.

PARA LA BANCA DE DEPOSITO DE AHORRO LA LEY NO SEÑALA EXPRESAMENTE QUE OPERACIONES PUEDE REALIZAR, PERO SE DEDUCEN DE LAS REGLAS QUE LA LEY DA RESPECTO A LA COBERTURA DE

LOS DEPOSITOS DE AHORRO Y DE LAS EMISIONES DE BONOS Y ESTAMPILLAS. PUEDE OPERAR AL IGUAL QUE LOS BANCOS DE DEPOSITO, CON LA MODIFICACION DE QUE LOS PRESTAMOS DE HABILITACION O AVIDO SE PUEDEN CONCEDER HASTA POR TRES AÑOS.

LAS SOCIEDADES FINANCIERAS ESTAN AUTORIZADAS PARA REALIZAR, LAS SIGUIENTES OPERACIONES:

- a) SUSCRIPCION O COLOCACION DE OBLIGACIONES EMITIDAS POR TERCEROS, PRESTANDO O NO SU GARANTIA POR AMORTIZACION E INTERESES.
- b) CONCESION DE PRESTAMOS CON GARANTIA DE DOCUMENTOS QUE TENGAN SU ORIGEN EN OPERACIONES DE COMRAVENTA DE MERCANCIAS EN ABONOS.
- c) CONCESION DE PRESTAMOS DE HABILITACION O AVIDO PARA EL FOMENTO DE LA INDUSTRIA, AGRICULTURA O GANADERIA, CON UN PLAZO DE VENCIMIENTO NO MAYOR DE TRES AÑOS Y CON EL IMPORTE QUE NO EXCEDA DEL 70% DE LA GARANTIA.
- d) OTORGAR PRESTAMOS Y CREDITOS PARA LA ADQUISICION DE BIENES DE CONSUMO DURADERO.
- e) CONCESION DE PRESTAMOS REFACCIONARIOS PARA EL FOMENTO, DE LA INDUSTRIA, AGRICULTURA O GANADERIA, CON UN PLAZO DE VENCIMIENTO NO MAYOR DE 15 AÑOS Y UN IMPORTE QUE NO EXCEDA DEL 75% DE LA GARANTIA.
- f) OTORGAMIENTO DE CREDITOS A LA INDUSTRIA, AGRICUL-

TURA Y GANADERIA, CON GARANTIA HIPOTECARIA O FIDUCIARIA, LOS CUALES NO EXCEDERAN DEL 50% DEL VALOR DE LA GARANTIA, CON UN PLAZO DE VENCIMIENTO QUE - NO EXCEDA DE CINCO AÑOS PARA PRESTAMOS DESTINADOS A LA AGRICULTURA Y GANADERIA Y DE 15 AÑOS, PARA - LA INDUSTRIA.

g) CONCESION DE PRESTAMOS Y OTORGAMIENTO DE CREDITOS SIMPLES O DE CUENTA CORRIENTE O SIN GARANTIA REAL, PARA SER DESTINADOS A LA PRODUCCION O DISTRIBU--- CION. EL PLAZO DE LOS PRESTAMOS SIN GARANTIA REAL NO EXCEDERA DE UN AÑO Y EL CREDITO EN CUENTA CO--- RRIENTE SERA EXIGIBLE EN UN PLAZO NO MAYOR QUE 90 DIAS. LOS PRESTAMOS Y CREDITOS CON PRENDA DE VA--- LORES O MERCANCIAS NO EXCEDERAN DEL 70% DEL VALOR DE LA GARANTIA.

h) SUSCRIPCION Y CONTRATACION DE EMPRESTITOS PUBLICOS Y OTORGAMIENTO DE CREDITOS PARA LA CONSTITUCION - DE OBRAS Y MEJORAS DE SERVICIOS PUBLICOS CON UN - PLAZO DE VENCIMIENTO, NO MAYOR DE 30 AÑOS, CON -- GARANTIA HIPOTECARIA SOBRE BIENES INMUEBLES Y EN SU CASO CON RENTAS, PRODUCTOS, TASAS, PARTICIPA--- CIONES O APROVECHAMIENTOS DE CUALQUIER CLASE.

LAS SOCIEDADES DE CREDITO HIPOTECARIO ESTAN AUTORIZA--- DAS PARA OTORGAR PRESTAMOS O CREDITOS CON GARANTIA HIPOTE--- CARIA, CUYO IMPORTE NO PODRA SER MAYOR QUE EL 50% DEL VALOR

DE LOS INMUEBLES CUANDO SE TRATE DE CONSTRUCCIONES ESPECIALIZADAS, Y PODRA REDUCIRSE HASTA EL 30% CUANDO SE TRATE DE CONSTRUCCIONES ESPECIALIZADAS QUE NO SEAN SUSCEPTIBLES DE FACIL TRANSFORMACION O QUE SUS CARACTERISTICAS TENGAN UN MERCADO REDUCIDO DEL 70% DEL VALOR DE LOS INMUEBLES CUANDO LOS CREDITOS SE DESTINEN A LA CONSTRUCCION, ADQUISICION O MEJORAS DE HABITACIONES DE TIPO MEDIO; DEL 80% DEL VALOR DE LOS INMUEBLES CUANDO SE OTORGUEN PARA CONSTRUCCION, ADQUISICIONES O MEJORAS DE VIVIENDAS DE INTERES SOCIAL Y EN EL CASO DE PRESTAMOS PARA OBRAS DE SERVICIOS PUBLICOS EN LOS QUE NO SEA POSIBLE CONCEDER HIPOTECA, EL IMPORTE DEL CREDITO NO PODRA EXCEDER DE 20 VECES EL IMPORTE NETO ANUAL DE LAS RENTAS, DERECHOS, PRODUCTOS, PARTICIPACIONES O APROVECHAMIENTOS DE CUALQUIER CLASE.

LOS BANCOS DE CAPITALIZACION ESTAN AUTORIZADOS A --- REALIZAR OPERACIONES PARA EL OTORGAMIENTO DE:

- a) DESCUENTOS, PRESTAMOS Y CREDITOS DE CUALQUIER CLASE A UN PLAZO SUPERIOR A 60 DIAS Y NO MAYOR DE 180 DIAS. LOS CREDITOS O PRESTAMOS CON PRENDA DE TITULOS O VALORES NO PODRAN EXCEDER DEL 70% DEL VALOR DE LA PRENDA.
- b) PRESTAMOS DE HABILITACION Y AVIO DESTINADOS AL --- FOMENTO DE LA INDUSTRIA, DE LA AGRICULTURA O DE LA GANADERIA A UN PLAZO NO MAYOR DE TRES AÑOS; SU IMPORTE NO EXCEDERA DEL 75% DEL VALOR DE LA GARANTIA.

c) PRESTAMOS REFACCIONARIOS DESTINADOS TAMBIEN AL FOMENTO DE LA INDUSTRIA, DE LA AGRICULTURA O DE LA GARANTIA A UN PLAZO NO MAYOR QUE LOS 10 AÑOS, --- CUYO IMPORTE NO EXCEDERA DEL 75% DEL VALOR DE LA GARANTIA.

LOS BANCOS FIDUCIARIOS NO TIENEN COMO MISION PREFONDERANTE REALIZAR OPERACIONES ACTIVAS, QUE SON LAS QUE NOS INTERESAN DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL FINANCIAMIENTO DE -- LA EMPRESA.

TAMPOCO TIENE COMO OBJETIVO REALIZAR OPERACIONES --- PASIVAS, SU MISION ES REALIZAR OPERACIONES INTERMEDIAS, -- INDIFERENTES, NEUTRAS O ACCESORIAS DONDE EL BANCO NO SE -- COLOCA EN CALIDAD DE ACREEDOR O DEUDOR, SINO REALIZA ----- OPERACIONES DE SERVICIOS COMO TRANSFERENCIAS, GIROS, COMISIONES, COBROS, CARTAS DE CREDITO, CAJAS DE SEGURIDAD, --- FIDEICOMISOS, AVALUOS, ETC.

ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CREDITO.

LAS ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CREDITO DESEMPEÑAN FUNCIONES DIVERSAS, COMO SIGUE:

a) LOS ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO TIENEN POR -- OBJETO EL ALMACENAMIENTO, GUARDA Y CONSERVACION DE BIENES O MERCANCIAS Y LA EXPEDICION DE CERTIFICADOS DE DEPOSITO Y BONOS DE PRENDA PRINCIPALMENTE, NO REALIZANDO NINGUNA OPERACION PASIVA, QUE SON -- LAS QUE NOS INTERESAN DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL

FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS.

- b) LAS BOLSAS DE VALORES ESTAN DEDICADAS A LA CON---
TRATACION Y NEGOCIACION DE LOS VALORES Y EFECTOS
PUBLICOS, LOS TITULOS DE CREDITO Y LOS VALORES O
EFECTOS MERCANTILES EMITIDOS POR PARTICULARES O -
POR INSTITUCIONES DE CREDITO, SOCIEDADES O EMPRE-
SAS LEGALMENTE CONSTITUIDAS Y LOS METALES PRECIO-
SOS AMONEDADOS O EN PASTA. DESDE EL PUNTO DE VIS-
TA DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA, CONSTITUYEN
UNA BASE FUNDAMENTAL DEL MERCADO DE CAPITALES, --
INTERVINIENDO EN LA COLOCACION DE LA EMISION DE --
ACCIONES Y OBLIGACIONES ENTRE EL PUBLICO AHORRA-
DOR. EL EMPRESARIO ENCUENTRA EN LAS BOLSAS DE VA-
LORES, UN MEDIO VALIOSO Y DE FACIL ACCESO PARA LA
CAPTACION DE RECURSOS PERMANENTES CONSIDERABLES,
QUE QUIZA NO OBTENDRIAN EN LA FORMA DE PRESTAMOS.
- c) LAS UNIONES DE CREDITO SON ORGANIZACIONES AUXILIA-
RES ESPECIALIZADAS EN EL RAMO AGRICOLA, GANADERO,
INDUSTRIAL O COMERCIAL, CUYOS SOCIOS SON PERSONAS
FISICAS O MORALES DEDICADAS A ALGUNO DE DICHS --
RANOS.
- SU OBJETIVO, DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL FINAN---
CIAMIENTO ES PRESTAR A SUS SOCIOS LOS SIGUIENTES
SERVICIOS:

-FACILITARLES EL USO DEL CREDITO.

-OTORGAR GARANTIAS Y AVAL EN LOS CREDITOS QUE CONTRATEN CON OTRAS PERSONAS O INSTITUCIONES.

-EFECTUAR OPERACIONES DE DESCUENTO, PRESTAMO Y CREDITO DE TODA CLASE, REEMBOLSABLES A UN PLAZO NO SUPERIOR A CINCO AÑOS CON EXCEPCION DE LOS CREDITOS REFACCIONARIOS, CUYO PLAZO PODRA SER HASTA DE DIEZ AÑOS.

LAS INSTITUCIONES NACIONALES DE CREDITO SON REGIDAS POR LEYES ESPECIALES SUPLETORIAS A LA LEY GENERAL DE ----- INSTITUCIONES DE CREDITO Y ORGANIZACIONES AUXILIARES, CONSTITUIDAS CON LA INTERVENCION DEL GOBIERNO FEDERAL; SE PUEDE CONCRETAR A CUALQUIERA DE LOS SIGUIENTES TRES ACTOS:

- 1.- PODRA SUSCRIBIR LA MAYORIA DEL CAPITAL.
- 2.- RESERVARSE EL DERECHO DE NOMBRAR A LA MAYORIA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.
- 3.- RESERVARSE EL DERECHO DE APROBAR O VETAR LAS RESOLUCIONES DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS O DEL - CONSEJO DE ADMINISTRACION.

CON EXCEPCION DEL BANCO DE MEXICO, S.A., QUE ACTUA - COMO BANCA CENTRAL, LAS DEMAS INSTITUCIONES NACIONALES DE CREDITO OPERAN EN EL BANCO DENTRO DEL MARCO DE LA LEY PARA DAR APOYO CREDITICIO DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO A LOS SECTORES O CAMPOS DE LA ECONOMIA NACIONAL, PARA LO --- CUAL FUERON CREADAS.

7.4 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.

UNA VEZ ELABORADOS LOS PRESUPUESTOS, SE PROCEDE A LA FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA, LOS QUE -- MOSTRARAN FINALMENTE LA SITUACION FUTURA EN LA QUE SE EN-- CUENTRA LA EMPRESA, DE ACUERDO AL DESARROLLO OPERATIVO QUE SE PLANEA REALIZAR.

DEL ANALISIS A LAS CIFRAS QUE APARECEN EN ESTOS ESTADOS DEPENDERA, EN GRAN FORMA, LA EJECUCION DEL PROYECTO.

DENTRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE NORMALMENTE SE PRESENTAN EN ESTE TIPO DE ESTUDIOS SON EL BALANCE GENERAL, EL ESTADO DE RESULTADOS Y EL PRESUPUESTO DE CAJA.

FLUJO DE CAJA.

ESTE ES UNO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA QUE NECESARIAMENTE DEBEN ELABORARSE PARA TODO TIPO DE PROYECTOS YA QUE SU IMPORTANCIA RADICA EN QUE POR MEDIO DE EL SE --- PUEDE DEMOSTRAR LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA FUTURA EMPRE-- SA, SUS NECESIDADES DE CREDITO, CANTIDADES QUE PODRA ABONAR A LOS CREDITOS QUE SE CONTEMPLAN, FECHAS EN QUE PUEDEN EM-- PEZAR LA AMORTIZACION DE LA DEUDA, ETC. CON SUS DATOS SAL-- DRAN TAMBIEN ALGUNOS SALDOS QUE SE UTILIZARAN AL FORMULAR LOS BALANCES PERIODICOS DE LA EMPRESA, TALES COMO: CAJA Y BANCOS, CREDITOS CONCEDIDOS, CAPITAL SOCIAL, ACREEDORES -- DIVERSOS (UTILIDADES A TRABAJADORES, IMPUESTOS, ETC.).

LOS CONCEPTOS QUE SE MANEJAN EN ESTOS ESTADOS FINAN-- CIEROS, SON LOS SIGUIENTES:

a) SALDOS INICIALES:

ES IGUAL AL SALDO FINAL DEL PERIODO ANTERIOR, QUE A SU VEZ RESULTA DE LA DIFERENCIA ENTRE LOS RENGLONES "C" TOTAL DISPONIBLE MENOS "D" TOTAL DE SALIDAS. LOGICAMENTE, NO EXISTEN SALDOS INICIALES DEL PRIMER PERIODO, PUES NO EXISTEN ANTECEDENTES.

ENTRADAS.

CORRESPONDE A LOS INGRESOS POR CONCEPTO DE:
APORTACIONES DE SOCIOS:

SE ANOTARA EL MONTO QUE LOS SOCIOS APORTEN EN EL PERIODO DE QUE SE TRATE (MENSUAL O ANUAL), TOMANDO EN CONSIDERACION EL CRONOGRAMA DE INVERSION.

SE ANOTARAN LAS CANTIDADES QUE POR ESTOS CONCEPTOS HAYAN SIDO PROGRAMADAS PARA CUBRIR LAS NECESIDADES DE INVERSION EN EL PERIODO DE QUE SE TRATE.

INGRESOS PROPIOS:

CORRESPONDE ESTE DATO AL IMPORTE DE LAS VENTAS DE SERVICIOS QUE TENGAN LUGAR DURANTE EL PERIODO QUE SE ANALICE.

b) TOTAL DE ENTRADAS:

SERA LA SUMA DE LOS CONCEPTOS SEÑALADOS ANTERIORMENTE, SIN CONSIDERAR EL SALDO INICIAL.

c) TOTAL DISPONIBLE:

ES LA SUMA DE LOS RENGLONES "A" SALDO INICIAL MAS "B" TOTAL DE ENTRADAS.

SALIDAS.

SE ANOTARAN LAS SALIDAS DE EFECTIVOS POR LOS SIGUIENTES CONCEPTOS:

-INVERSION:

FIJA

DIFERIDA

IMPREVISTOS

CAPITAL DE TRABAJO

INTERESES

LAS CANTIDADES QUE SE ANOTAN SERAN TOMADAS DE LOS --
CRONOGRAMAS DE INVERSION Y SE AJUSTARAN A LAS NECESIDADES
QUE EXISTAN PROGRAMADAS PARA EL PERIODO DE QUE SE TRAE.

-COMPRA DE INSUMOS Y SERVICIOS.

LOS MONTOS POR ESTOS CONCEPTOS SERAN TOMADOS DE LOS
PRESUPUESTOS DE COMPRAS DE INSUMOS Y SERVICIOS QUE PREVIAMENTE
SE HAYAN CALCULADO SEGUN LAS NECESIDADES DE LA PRESTACION
DEL SERVICIO EN UN PERIODO DETERMINADO.

-MANDO DE OBRA.

ABARCARA LOS PAGOS QUE SE HAGAN EN EL PERIODO POR EL
CONCEPTO DE SALARIOS Y PRESTACIONES A TRABAJADORES, DATOS
QUE SE TOMARAN DEL PRESUPUESTO DE MANDO DE OBRA PREVIAMENTE
CALCULADO.

-GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA.

DEL PRESUPUESTO YA ELABORADO POR ESTE CONCEPTO SE --
TOMARAN LOS DATOS QUE SE ANOTARAN POR EL PERIODO DE QUE SE
TRATE.

ES IMPORTANTE HACER NOTAR QUE SERA EL TOTAL DE GAS--
TOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS SIN DEPRECIACIONES Y AMORTI-
ZACIONES PUES ESTAS NO SON SALIDAS REALES DE EFECTIVO SINO
UNICAMENTE MOVIMIENTOS EN LIBROS.

-GASTOS FINANCIEROS.

TAMBIEN ESTOS DATOS SE TOMARAN DEL PRESUPUESTO HECHO
CON ANTERIORIDAD Y CORRESPONDEN A PAGOS DE INTERESES SOBRE
CREDITOS CONCEDIDOS. ESTOS INTERESES CORRESPONDEN CUANDO -
ENTRE LA EMPRESA EN PERIODO DE OPERACION.

-ACREEDORES DIVERSOS.

-AMORTIZACION CREDITO REFACCIONARIO.

DE ACUERDO CON LA PROGRAMACION QUE DEBERA EXISTIR --
REFERENTE A LA DEUDA SERAN LAS CANTIDADES QUE SE ANOTARAN
EN EL PERIODO RESPECTIVO.

-LIQUIDACION DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

ESTE DATO SE CALCULA TOMANDO EN CUENTA LA POSIBLE --
UTILIDAD PROYECTADA POR PERIODO.

-PARTICIPACION DE UTILIDADES A TRABAJADORES.

SE ANOTARA EN ESTE RENGLON Y EN EL PERIODO EN QUE --
TENGA LUGAR SU LIQUIDACION EL IMPORTE DEL PAGO DE LAS UTI-
LIDADES QUE CORRESPONDEN A LOS TRABAJADORES. RESULTA DE --
CALCULAR EL 9% SOBRE LAS UTILIDADES NETAS ANTES DE IMPUESTO.

d) TOTAL DE SALIDAS:

CORRESPONDE A LA SUMA DE LAS CANTIDADES ENROGADAS POR
LOS SIETE CONCEPTOS LISTADOS ARRIBA.

e) FLUJO NETO DEL PERIODO:

ES LA DIFERENCIA ENTRE LOS RENGLONES "B" TOTAL DE --
ENTRADAS MENOS "D" TOTAL DE SALIDAS.

EL RESULTADO DE ESTA RESTA PUEDE SER POSITIVO O NEGA-
TIVO; CUANDO SEA NEGATIVO SE INDICARA CON EL SIGNO (-).

f) SALDO FINAL:

ES EL RESULTADO DE RESTAR LOS RENGLONES "C" TOTAL --
DISPONIBLE Y "D" TOTAL DE SALIDAS. EL RESULTADO DE ESTA --
RESTA DEBE SER SIEMPRE POSITIVO. POR ESTE ULTIMO REQUISITO
DEBERAN ESTUDIARSE BIEN LOS REQUERIMIENTOS DE APORTACION -
DE SOCIOS Y LAS NECESIDADES DE CREDITO PARA CADA PERIODO.

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA.

ESTE ESTADO NOS SERVIRA PARA CALCULAR LA UTILIDAD O
PERDIDA EN LA OPERACION DE LA EMPRESA, ESTA FORMADO POR --
LOS SIGUIENTES RENGLONES:

-INGRESOS NETOS.

CORRESPONDERA ANOTAR AQUI LOS INGRESOS ESPERADOS POR
PERIODO (MENSUAL O ANUAL) QUE SE TOMARAN DEL PRESUPUESTO -
DE INGRESOS POR VENTAS.

-COSTOS DEL SERVICIO.

SE ANOTARAN LOS TOTALES POR PERIODO DE LA MANO DE --
OBRA DIRECTA Y DE LOS GASTOS INDIRECTOS.

-UTILIDAD BRUTA.

SE OBTENDRA POR DIFERENCIA DE LOS RENGLONES INGRESOS NETOS MENOS COSTO DEL SERVICIO.

--GASTOS DE OPERACION.

CORRESPONDE AL TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y - VENTAS MAS GASTOS FINANCIEROS, QUE SE DETALLARAN EN RENGLONES POR SEPARADO, TOMANDOSE DE LOS CUADROS DE PRESUPUESTO DE CADA UNO DE ELLOS.

-UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS.

SEGA LA DIFERENCIA ENTRE LA UTILIDAD BRUTA MENOS EL TOTAL DE GASTOS DE OPERACION.

-IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES.

CORRESPONDERA ANOTAR EN ESTE RENGLON EL 40% SOBRE -- LA CANTIDAD QUE APAREZCA EN EL RENGLON LLAMADO UTILIDAD -- ANTES DEL IMPUESTO.

-UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS.

CORRESPONDERA A LA DIFERENCIA DE UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO, MENOS IMPUESTO SOBRE UTILIDAD.

BALANCE PROFORMA.

EN ESTE INFORME SE ENCUENTRA RESUMIDA LA SITUACION - FINANCIERA DEL PROYECTO. LOS DATOS REQUERIDOS PARA SU LLENADO TIENEN SU ORIGEN EN LOS DIFERENTES PRESUPUESTOS ELABORADOS PREVIAMENTE, CONSIDERANDOSE LAS CIFRAS FINALES DE LOS PERIODOS QUE NO INTERESAN. ANALIZANDO CONCEPTOS TENEMOS:

-BALDO DE CAJA.

SE TOMARA LA CANTIDAD QUE APARECE EN EL FLUJO DE CAJA EN EL RENGLON "BALDO FINAL".

-INVENTARIOS FINALES.

SE TOMAN LOS BALDOS QUE POR PERIODO APARECEN BAJO EL MISMO RUBRO EN EL ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTA.

-ACTIVOS FIJOS.

SE TOMAN LOS BALDOS DE LOS DIFERENTES CONCEPTOS QUE LO FORMAN, CUANDO SE REALIZA TOTALMENTE EN EL PERIODO QUE SE ANALICE, O DEL FLUJO DE CAJA DE LOS BALDOS FINALES DE CADA PERIODO.

-ACTIVO DIFERIDO.

LO CONSTITUYEN LOS GASTOS DE ORGANIZACION, GASTOS PREOPERATIVOS, DE INSTALACION, ETC., TOMANDO LAS CANTIDADES FINALES DE TALES CONCEPTOS QUE APARECEN EN EL FLUJO DE CAJA.

-PASIVO CIRCULANTE.

CON LOS BALDOS DE LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO QUE TIENE LA EMPRESA Y QUE APARECEN EN EL FLUJO DE CAJA (ACREDORES DIVERSOS POR IMPUESTOS, UTILIDADES, CREDITOS A CORTO PLAZO, ETC.).

-PASIVO FIJO.

ESTA FORMADO POR LOS CREDITOS A LARGO PLAZO (PRESTAMOS REFACCIONARIO Y DE AVIO), CUYO BALDO Y AL FINAL DEL

PERIODO PUEDEN TOMARSE DE LA CEDULA DE AMORTIZACION DE LA DEUDA, DONDE APARECEN REGISTRADOS.

-CAPITAL CONTABLE.

LO CONSTITUYEN DOS ELEMENTOS:

- a) LAS APORTACIONES DE LOS SOCIOS, CUYOS SALDOS SE TOMAN DEL FLUJO DE CAJA .
- b) LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, QUE APARECEN EN EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

7.5 COSTO DE CAPITAL.

ES LA TASA DE DESCUENTO QUE DEBE USARSE EN EL PROCESO DE PRESUPUESTO DE CAPITAL.

LOS COSTOS DE CAPITAL AFECTAN A LOS PROBLEMAS EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA ADMINISTRACION DE LA PRODUCCION SIEMPRE QUE SE TRATE DE UN ACTIVO FISICO O DE UN GASTO QUE PROVEA UN BENEFICIO O RENDIMIENTO CONTINUO. DESDE EL PUNTO DE VISTA CONTABLE, EL GASTO DE CAPITAL ORIGINAL SE DEBE RECUPERAR MEDIANTE EL MECANISMO DE LA DEPRECIACION Y SE DEBE DEDUCIR DEL INGRESO COMO UNO DE LOS GASTOS DEL NEGOCIO. EL NUMERO DE AÑOS EN QUE SE DEPRECIEN UN ACTIVO Y LA ASIGNACION DE LA CANTIDAD TOTAL A CADA UNO DE TALES AÑOS (ES DECIR, LA UTILIZACION DE UNA LINEA RECTA O DE UNA TASA DE DEPRECIACION ACELERADA) REPRESENTAN ESTRATEGIAS ALTERNATIVAS RELACIONADAS CON LA POLITICA IMPUSITIVA. HAY QUE RECORDAR QUE TODOS ESTOS TERMINOS DE DEPRECIACION Y ASIGNACIONES SON ARBITRARIOS Y NO CORRESPONDEN AL ENFOQUE

DE LOS DATOS DE COSTO NECESARIOS PARA LA TOMA DE DECISIONES RELATIVAS A LAS OPERACIONES .

7.6 TRAMITES PARA LA OBTENCION DEL RESPALDO FINANCIERO.

ES RECOMENDABLE CONSULTAR A NACIONAL FINANCIERA, S. N.C. PARA CONOCER SI SU INVERSION ES ELEGIBLE, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS, REGLAS Y PRIORIDADES DE LA ACCION DE FOMENTO ESTABLECIDA POR ESTA INSTITUCION. EL INTERESADO DEBERA PRESENTAR EL SIGUIENTE FORMULARIO:

1.- PROMOTOR DE LA INVERSION.

- a) DENOMINACION Y RAZON SOCIAL.
- b) UBICACION: PLANTA Y OFICINAS.
- c) FECHA DE CONSTITUCION.
- d) MONTO DEL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO. EN EL CASO DE SER EL PROMOTOR PERSONA FISICA, ANEXAR COPIA DE SU RELACION PATRIMONIAL.
- e) NACIONALIDAD DE LOS ACCIONISTAS Y PORCENTAJE QUE CADA UNO DE ELLOS TIENE EN EL CAPITAL SOCIAL. SI EN EL MISMO FIGURA UNA SOCIEDAD MERCANTIL, DAR INFORMACION DE LA MISMA (SOCIOS, PORCENTAJE DE PARTICIPACION Y NACIONALIDAD).
- f) ACTIVIDAD: INDICANDO LOS PRINCIPALES PRODUCTOS QUE FABRICA O FABRICARA SEÑALANDO AL SECTOR QUE PERTENECE.
- g) DATOS FINANCIEROS RELEVANTES DEL ULTIMO EJERCICIO.

CICIO FISCAL. (EN EL CASO DE TRATARSE DE UNA -
NUEVA EMPRESA, ESTA INFORMACION DEBERA SER ---
ESTIMADA).

- h) INDICAR EL NUMERO DE PERSONAS QUE EMPLEO AL --
CIERRE DEL ULTIMO EJERCICIO. (SI ES UNA EMPRESA
NUEVA TAMBIEN SE ESTIMARA LA INFORMACION).
- i) RESPONSABLE DEL PROYECTO: NOMBRE, CARGO Y ----
TELEFONO.

2.- INVERSION.

- a) OBJETIVOS.
- b) DESCRIPCION GENERICA.
- c) DONDE SE UBICARA.
- d) CAUSAS O MOTIVOS QUE LE DIERON ORIGEN.

3.- JUSTIFICACION DE LA INVERSION.

LOS PROYECTOS DE INVERSION QUE RECIBAN RESPALDO FI--
NANCIERO DEBERAN CONTRIBUIR, CUANDO MENOS, A UNA DE LAS --
SIGUIENTES PRIORIDADES DE LA ACCION DE FOMENTO:

- a) INCREMENTO EN LA COMPETITIVIDAD DE LA PLANTA -
INDUSTRIAL.
- b) CREACION DE FUENTES PERMANENTES DE EMPLEO PRO--
DUCTIVO.
- c) AUMENTO DE LA OFERTA DE BIENES DE CONSUMO BA--
SICO.
- d) DESCONCENTRACION INDUSTRIAL A LAS ZONAS FAVO--
RECIDAS PARA EL DESARROLLO ECONOMICO.

- e) CONTROL DE LA CONTAMINACION Y REDUCCION DEL --
CONSUMO DE AGUA Y ENERGIA.
- f) CAPACIDAD DE INVESTIGACION Y DESARROLLO TECNO--
LOGICO INDEPENDIENTE.

4.- RESPALDO FINANCIERO SOLICITADO.

- a) CONCEPTO Y MONTO DE LA INVERSION TOTAL.
- b) FUENTES DE FONDO Y PORCENTAJES DE PARTICIPA---
CION PARA REALIZAR LA INVERSION.
- c) MONTO DE LAS INVERSIONES YA EFECTUADAS, SEÑ--
LANDO FECHA Y CONCEPTO.

CON LA INFORMACION ANTERIOR, NACIONAL FINANCIERA DE--
TERMINARA EN BREVE PLAZO, SI LA INICIATIVA SOMETIDA A SU -
CONSIDERACION ES LA CORRECTA, EN PRINCIPIO, PARA SER APO--
YADA.

7.7 PROGRAMA PARA LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA.

DENTRO DEL MARCO ESTABLECIDO POR EL PLAN NACIONAL DE
DESARROLLO, LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO --
(SHCP) INSTRUYO A NACIONAL FINANCIERA, S.N.C., PARA QUE --
INSTRUMENTE LAS REGLAS DE OPERACION DEL PROGRAMA PARA MICRO
Y PEQUEÑA EMPRESA (PROMYP), DE LAS QUE SE DA CUENTA A CON--
TINUACION.

CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD.

PODRAN SER ATENDIDAS POR EL PROMYP, LAS PERSONAS FI--
SICAS O MORALES, QUE SE DEDICAN A ACTIVIDADES INDUSTRIALES

DE TRANSFORMACION Y SE CLASIFIQUE COMO MICRO Y PEQUEÑA INDUSTRIA. LAS SOLICITANTES DEBERAN CUMPLIR SIMULTANEAMENTE CON LOS REQUISITOS DE NUMERO DE PERSONAL OCUPADO Y DE VALOR DE VENTAS NETAS ANUALES PARA CLASIFICARSE EN UN DETERMINADO ESTRATO.

LAS CIFRAS DE PERSONAL OCUPADO Y VENTAS NETAS SERAN LAS CORRESPONDIENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL INMEDIATO ANTERIOR DE LA EMPRESA DE QUE SE TRATE, AL MOMENTO QUE REALICE SU SOLICITUD. PARA ELLO DEBERA TOMARSE EN CUENTA LA TOTALIDAD DEL PERSONAL QUE SE ENCUENTRE LABORANDO EN LA EMPRESA A LA FECHA DEL CIERRE DE SU EJERCICIO FISCAL, ES DECIR, TANTO A TRABAJADORES DE PLANTA COMO A EVENTUALES.

EL EJERCICIO FISCAL INMEDIATO ANTERIOR DEBERA COMPRENDER COMO MINIMO NUEVE MESES DE OPERACION, EN CASO CONTRARIO SE TOMARAN EN CONSIDERACION LAS VENTAS NETAS ANUALES ESTIMADAS DEL PRIMER EJERCICIO PROFORMA Y EL NUMERO DE TRABAJADORES CORRESPONDIENTE.

EN EL CASO DE AQUELLAS EMPRESAS EN OPERACION QUE HABIENDO CERRADO SU EJERCICIO FISCAL, Y QUE AL MOMENTO DE LA SOLICITUD DE CREDITO AL PROMYP NO CUENTEN AUN CON LA INFORMACION FINANCIERA QUE LO DEMUESTRE, LOS DATOS QUE SE DEBERAN SEÑALAR EN DICHA SOLICITUD SOBRE SU VOLUMEN DE VENTAS Y NUMERO DE EMPLEADOS, CORRESPONDERA A LAS CIFRAS PRELIMINARES DEL CIERRE DE SUS OPERACIONES.

CUANDO SE TRATE DE EMPRESAS DE NUEVA CREACION, SE CONSIDERARA EL NUMERO DE TRABAJADORES Y LAS VENTAS NETAS ANUALES ESTIMADAS DEL EJERCICIO EN EL QUE SOLICITAN EL

APOYO, SIEMPRE Y CUANDO DICHO EJERCICIO COMPRENDA COMO MINIMO NUEVE MESES DE OPERACION. EN CASO CONTRARIO, SE TOMARAN EN CUENTA CIFRAS DEL SIGUIENTE EJERCICIO PROFORMA, PARA CLASIFICARLA DENTRO DEL ESTRATO DE INDUSTRIA RESPECTIVO.

MICROINDUSTRIAS.

SON AQUELLAS QUE OCUPARAN HASTA 15 PERSONAS Y EL VALOR DE SUS VENTAS NETAS ANUALES NO HAYA REBASADO EL EQUIVALENTE AL IMPORTE DE 110 VECES EL SALARIO MINIMO GENERAL, ELEVADO AL AÑO, CORRESPONDIENTE A LA ZONA GEOGRAFICA.

INDUSTRIA PEQUEÑA.

SON AQUELLAS NO COMPRENDIDAS EN EL ESTRATO ANTERIOR, QUE OCUPARON HASTA 100 PERSONAS Y CUYO VALOR DE VENTAS NETAS ANUALES NO HAYA REBASADO EL EQUIVALENTE AL IMPORTE DE 1,115 VECES EL SALARIO MINIMO GENERAL, ELEVADO AL AÑO, CORRESPONDIENTE A LA ZONA GEOGRAFICA.

TAMBIEN PODRAN SER ATENDIDAS POR EL PROMYP LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE REALICEN OPERACIONES DE COMPRAVENTA O SE DEDIQUEN A ACTIVIDADES AGROPECUARIAS, SIEMPRE QUE LOS INGRESOS DERIVADOS DE SU ACTIVIDAD INDUSTRIAL DE TRANSFORMACION HAYAN REPRESENTADO, CUANDO MENOS, EL 60% DEL TOTAL DURANTE SU ULTIMO EJERCICIO DE OPERACION.

EN EL EVENTO DE QUE UNA EMPRESA COMERCIAL ESTE INCORPORANDO A SUS OPERACIONES LA DE TRANSFORMACION Y LOS INGRESOS PROVENIENTES DE ESTA ACTIVIDAD NO ALCANCEN EL

PORCENTAJE ANTES INDICADO, PODRA SOLICITAR AL PROMYP LA --
ELEGIBILIDAD DE SU APOYO, EN FORMA PREVIA AL TRAMITE DE --
DESCUENTO. PARA ELLO PRESENTARA A NACIONAL FINANCIERA LA -
SIGUIENTE INFORMACION, A FIN DE QUE DECIDA SOBRE EL PARTI-
CULAR:

- 1.- FECHA DE CONSTITUCION DE LA EMPRESA, OBJETIVO --
SOCIAL Y TRAYECTORIA HISTORICA.
- 2.- ESTADOS FINANCIEROS RECIENTES, CON UNA ANTIGUE--
DAD NO MAYOR DE TRES MESES, INCLUYENDO UN ANALI-
SIS DE OPERACION DE LOS ULTIMOS TRES EJERCICIOS.
- 3.- JUSTIFICACION PARA SOLICITAR EL APOYO DE NAFINSA
SARALANDO EL PORCENTAJE DE LOS INGRESOS QUE SE -
OBTENDRAN POR CONCEPTO DEL PROCESO DE TRANSFORMA-
CION, EN EL EJERCICIO EN QUE SOLICITA EL APOYO,
ASI COMO EN LOS TRES EJERCICIOS SIGUIENTES, PE--
RIDDO DENTRO DEL QUE DEBERA ALCANZAR EL 60%.

C O N C L U S I O N E S

- I EN UNA ECONOMIA TAN CAMBIANTE COMO LA QUE ESTAMOS VI-
VIENDO, RESULTA MUY DIFICIL LA TOMA DE DECISIONES PA-
RA LOS DIRECTIVOS DE PEQUEÑAS O GRANDES EMPRESAS. YA
QUE SI NO SE TOMA LA ADECUADA, ESTO PUEDE TRAER COMO
CONSECUENCIA EL FRACASO DEL PROYECTO Y POR CONSI --
GUENTE PERDIDA DE RECURSOS FINANCIEROS.
- II ES MUY IMPORTANTE CONOCER PRIMERAMENTE QUE SON LOS -
PROYECTOS DE INVERSION, CUALES SON LAS ETAPAS QUE LO
FORMAN, ASI COMO LOS ELEMENTOS QUE LOS INTEGRAN Y LA
IMPORTANCIA QUE TIENEN PARA UNA EMPRESA, YA QUE ESTA
RADICA EN LA ELECCION PARA QUE SEAN APROVECHADOS EN
SU MAYOR CAPACIDAD LOS RECURSOS CON LOS QUE CUENTAN.
- III EN LA ELABORACION DEL PROYECTO DE INVERSION SE DEBEN -
DE FORMAR LOS RECURSOS HUMANOS ADECUADOS, ASI COMO -
UNA ADMINISTRACION IDONEA EN LA QUE SE DEFINAN LAS --
FUNCIONES DE CADA UNO DE LOS INTEGRANTES DE LA EMPRE-
SA, ES ALGO ESENCIAL PARA SU BUEN FUNCIONAMIENTO Y --
EVITAR LA DUPLICIDAD DE FUNCIONES .
- IV OTRO ASPECTO IMPORTANTE EN LA REALIZACION DE UN PRO--
YECTO DE INVERSION, ES EL ESTUDIO DE MERCADO EN EL --
QUE SE REALIZA UNA INVESTIGACION ACERCA DEL BIEN O --
SERVICIO QUE SE VA A PRODUCIR CONSIDERANDO LA OFERTA

Y LA DEMANDA ENTRE EL PUBLICO CONSUMIDOR, ESTA DARIA COMO RESULTADO UN ANALISIS PARA SABER SI ES CONVENIENTE PRODUCIR EL BIEN O SERVICIO.

V EL ESTUDIO TECNICO ES EL QUE DARA COMO RESULTADO LA EVALUACION, PARA LA ADQUISICION DE LA MATERIA PRIMA DE LA MEJOR CALIDAD AL MENOR COSTO POSIBLE, Y DE QUE TIPO DE MAQUINARIA SE DEBE DE ADQUIRIR PARA PRODUCIR EL PRODUCTO O SERVICIO CON LA MAYOR CALIDAD, TAMBIEN ES INDISPENSABLE TENER EN CUENTA LA DISTRIBUCION DE LA PLANTA, YA QUE DE ESTA FORMA EL PERSONAL TENDRA MAYOR SEGURIDAD Y EXISTIRA MENOR NUMERO DE ACCIDENTES.

VI EL ESTUDIO FINANCIERO ES EL PUNTO DE MAYOR IMPORTANCIA, YA QUE POR MEDIO DE ESTE SE OBTIENEN LOS RECURSOS FINANCIEROS PARA EL FINANCIAMIENTO TOTAL DE LOS COSTOS DE OPERACION DURANTE EL LAPSO COMPRENDIDO DESDE QUE SE INICIAN LOS DESEMBOLSOS HASTA QUE SE RECUPERAN LOS FONDOS, A TRAVES DE LA COBRANZA DE LOS INGRESOS GENERADOS POR LAS VENTAS.

TAMBIEN EN UN PROYECTO DE INVERSION, LA PLANEACION EN INVERSIONES A LARGO PLAZO SE CONSIDERA COMO EL PRESUPUESTO DE CAPITAL, SIENDO UN PLAZO FORMAL PARA LA OBTENCION E INVERSION DE FONDOS EN PROYECTOS A LARGO PLAZO, O SEA UNA PROGRAMACION DE LAS INVERSIONES.

NES PLANEADAS DE LA EMPRESA BASADA EN PRONOSTICOS Y PRESUPUESTOS DE VENTAS FUTURAS, COSTOS REQUERIMIENTOS DE PRODUCCION, ETC.

VII ES IGUALMENTE IMPORTANTE EL ESTUDIO SOCIO-ECONOMICO, YA QUE SU OBJETIVO PRIMORDIAL ES EL ORDENAR Y SISTEMATIZAR LA INFORMACION DE CARACTER MONETARIO. LA SISTEMATIZACION DE INFORMACION ECONOMICA CONSISTE EN IDENTIFICAR Y ORDENAR TODOS LOS RUBROS DE INVERSIONES QUE PUEDEN DEDUCIRSE DE LOS ESTUDIOS PREVIOS.

VIII PARA TODO TIPO DE PROYECTOS DE INVERSION, ES RECOMENDABLE TOMAR EN CUENTA LOS ESTUDIOS ANTES MENCIONADOS, YA QUE ASI SE GARANTIZARA EL EXITO O FRACASO DEL MISMO.

EN CADA ESTUDIO SE DELINEA SU OBJETIVO E IMPORTANCIA PARA EL PROYECTO, YA QUE ASI AYUDARA A TOMAR UNA DECISION MAS PROPIA, SIN INCURRIR EN ERRORES QUE MAS ADELANTE CAUSARAN PERDIDAS DE TIPO ECONOMICO.

B I B L I O G R A F I A
=====

T E S I S

PROYECTOS EMPRESARIALES

TESIS U.N.A.M. 1988

AUTOR: CARRERA FIERRO GERARDO

MEXICO, 1988

LIC. EN ADMINISTRACION, U.N.A.M. F.C.A.

PROYECTOS DE INVERSION

TESIS U.N.A.M. 1988

AUTOR: GALVEZ DORANTES ALINA LISSU

MEXICO, 1988

LIC. EN CONTADURIA UNITEC, FAC. ADMON. CIENCIAS SOCIALES

LIBROS DE TEXTO

ADMINISTRACION DE PERSONAL

MEXICO, 1977

EDITORIAL: CONTINENTAL

AUTOR: CHRUDEN HERBERT J.

SISTEMAS DE PRODUCCION

MEXICO, 1976

EDITORIAL: LIMUSA

AUTOR: RIGS JAMES L.

FUNDAMENTOS DE PREPARACION Y EVALUACION DE PROYECTOS
IMPRESO EN COLOMBIA, FEBRERO 1987

EDITORIAL: MCGRAW HILL LATINOAMERICANA, S.A.

AUTOR: NASSIR SAPAG CHAIN Y REINALDO SAPAG CHAIN

ANALISIS Y EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION
MEXICO, 1981

EDITORIAL: LIMUSA

AUTOR: COSS BU, RAUL

PRESUPUESTOS, PLANIFICACION Y CONTROL DE UTILIDADES
CLIFFS, N.J. 1965

EDITORIAL: ENGLEWOOD

AUTOR: PRENTICE-HALL, WELSH, G.

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA UN PROYECTO DE INVERSION
CONTENIDO, METODOLOGIA Y PRESENTACION

MEXICO, 1988

EDITORIAL. CONTINENTAL

AUTOR: JOSE GUILLERMO VELEZ CASTRO

EVALUACION ECONOMICA Y SOCIAL DE PROYECTOS DE INVERSION
MEXICO, 1981

EDITORIAL. LIMUSA

AUTOR: DR. CARLOS GUTIERREZ NUÑEZ

LEYES

LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

LEY DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES

CODIGO FISCAL