



FACULTAD DE POSTGRADO

TESIS DE POSTGRADO

**“ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD PARA APERTURA DE
AGENCIA DE CREDITO EDUCATIVO EN LA CIUDAD DE SAN
PEDRO SULA, CORTES”**

**SUSTENTADO POR:
GLORIA MAYTE PORTILLO ANDINO
DANY JAVIER BARRIENTOS RAMIREZ**

**PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO DE
MÁSTER EN DIRECCIÓN EMPRESARIAL**

TEGUCIGALPA, F.M, HONDURAS, C.A.

ENERO, 2019

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR

MARLON ANTONIO BREVÉ REYES

SECRETARIO GENERAL

ROGER MARTÍNEZ MIRALDA

DECANO DE LA FACULTAD DE POSTGRADO

CLAUDIA MARÍA CASTRO VALLE

**“ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD PARA APERTURA DE
AGENCIA DE CREDITO EDUCATIVO EN LA CIUDAD DE SAN
PEDRO SULA, CORTES”**

**TRABAJO PRESENTADO EN CUMPLIMIENTO DE LOS
REQUISITOS EXIGIDOS PARA OPTAR AL TÍTULO DE
MÁSTER EN DIRECCIÓN EMPRESARIAL**

**ASESOR METODOLÓGICO
VIANNEY PATRICIA VILLALTA**

**ASESOR TEMÁTICO
MARLON JAVIER MEJIA MEDRANO**

MIEMBROS DE LA TERNA

MARIO ALBERTO GALLO

MIGUEL DUBON

JORGE CENTENO

FACULTAD DE POSTGRADO

“ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD PARA APERTURA DE AGENCIA DE CREDITO EDUCATIVO EN LA CIUDAD DE SAN PEDRO SULA, CORTES”

NOMBRE DE LOS MAESTRANTES:

Gloria Mayte Portillo Andino y Dany Javier Barrientos Ramírez

Resumen

El presente informe da a conocer el resultado del estudio de prefactibilidad para la apertura de agencia de crédito educativo de la Fundación Crédito Educativo Hondureño (Fundación CREHO) localizado en la ciudad de San Pedro Sula, Cortes. Teniendo como objetivo principal ampliar la cobertura de los servicios de crédito dando acceso financiero a los jóvenes de escasos recursos y con deseos de superación profesional universitario en el territorio nacional. Este estudio es analizado a través de las metodologías de estudios de mercado, estudio técnico y estudio financiero los que permiten obtener información valiosa de la demanda y oferta de los servicios de crédito, identificación de los principales competidores, tamaño del mercado y sus principales características, de igual forma permite conocer la localización ideal de la agencia, los recursos humanos, tecnológicos y financieros necesarios para el óptimo funcionamiento de la agencia, así como conocer el valor inicial de la inversión, indicadores financieros como ser el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR), flujos de caja y proyecciones financieras que nos permiten conocer el tiempo de recuperación de la inversión.

Palabras claves: alternativas educativas, apertura de agencia, crédito educativo, prefactibilidad.

POSTGRADUATE FACULTY

“Prefeasability study for opening educational loan agency in the city of San Pedro Sula, Cortes”

NOMBRE DE LOS MAESTRANTES:

Gloria Mayte Portillo Andino y Dany Javier Barrientos Ramírez

Abstract

This report presents the results of the prefeasibility study for the opening of the educational loan agency of the Fundación Crédito Educativo Hondureño (CREHO) located in the city of San Pedro Sula, Cortes. Its main objective is to increase access to educational loans available to students of low income with a desire to pursue higher education in the nation. This study highlights the market study, technical analyses, and economic analyses which elucidate important information such as the current supply and demand of loan services, identification of principal competitors, size of the market and its characteristics as well as the ideal location for the agency, and the staffing, technological and financial requirements needed to ensure optimum operations. Furthermore, this study discusses the initial investment needed, financial indicators such as the net present value, and the internal rate of return, cash flow and financial projections which allow us to estimate the payback period.

Keywords: Alternative Education, Agency Opening, Educational Loans, Prefeasability

DEDICATORIA

A mi hija que me motiva a esforzarme y a luchar por ser mejor cada día, a mí querido esposo que se ha llenado de paciencia y comprensión en cada momento de este gran reto educativo.

Gloria Mayte Portillo Andino

Lleno de regocijo, amor y esperanza dedico este proyecto a cada uno de mis seres queridos, quienes han sido mis pilares para seguir adelante. También se lo dedico al forjador de mi camino, a mi padre celestial, el que me acompaña y siempre me levanta cuando estoy más desmotivado.

Dany Javier Barrientos Ramírez

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a Dios que me ha acompañado en todo paso que he dado, a mi madre que siempre ha estado a mi lado apoyándome y celebrando cada logro siendo ella mi principal ejemplo de superación y dedicación, a la Junta Directiva de la institución en donde laboro que me apoyaron a tomar la decisión de continuar profesionalizándome a cada catedrático que dedicó tiempo a compartir sus experiencia y conocimientos.

Gloria Mayte Portillo Andino

Gracia a todas las personas que fueron participes en este proceso, ya sea de manera directa o indirecta, gracias a todos ustedes, que fueron los responsables de realizar un pequeño aporte en mi persona, que el día de hoy se verá reflejado en la culminación de mi maestría. Gracias a mis padres que fueron mis mayores promotores durante este proceso. Y el más importante le doy gracias a Dios que él fue el mayor inspirador

Dany Javier Barrientos Ramírez

INDICE DE CONTENIDO

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1	Introducción	1
1.2	Antecedentes del problema	2
1.3	Definición del problema	3
1.3.1	Enunciado del problema	3
1.3.2	Formulación del problema	4
1.3.3	Preguntas de investigación	4
1.4	Objetivo de la investigación	5
1.4.1	Objetivo General	5
1.4.2	Objetivos específicos	5
1.5	Justificación de la investigación	5

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1	Análisis de la situación actual	8
2.1.1	Análisis del macroentorno	8
2.1.2	Análisis del microentorno	11
2.2	Teorías de sustento	13
2.2.1	Análisis de metodología	13
2.2.1.1	Estudio de mercado	14
2.2.1.2	Estudio técnico	17
2.2.1.3	Estudio financiero	20
2.2.2	Antecedentes de metodologías	22
2.2.3	Análisis crítico de las metodologías	23
2.3	Conceptualización	24
2.4	Instrumentos Utilizados	25
2.5	Marco legal	29

CAPITULO III. METODOLOGIA

3.1	Metodología 1: Estudio de Mercado	31
3.1.1	Tipo y nivel de investigación	31
3.1.2	Descripción del ámbito de la investigación	31
3.1.3	Población y Muestra	32

3.1.4 Instrumentos utilizados.....	34
3.1.5 Plan para la recolección de datos.....	34
3.2 Metodología 2: Estudio técnico y financiero.....	35
3.2.1 Tipo y nivel de investigación.....	35
3.2.2 Descripción del ámbito de la investigación.....	36
3.2.3 Población y Muestra.....	36
3.2.4 Instrumentos utilizados.....	37
3.2.5 Plan para la recolección de datos.....	37
CAPITULO IV RESULTADO Y ANALISIS	
4.1 Antecedentes de la empresa	
4.1.1 Breve descripción histórica.....	38
4.1.2 Servicios que ofrece.....	41
4.2 Diagnóstico de la situación actual y línea de base.....	42
4.3 Aspectos de mercado.....	43
4.3.1 Tamaño del mercado.....	43
4.3.2 Consumo aparente.....	48
4.3.3 Demanda potencial a corto, mediano y largo plazos.....	48
4.3.4 Participación de la competencia en el mercado.....	49
4.4. Aspectos técnicos.....	54
4.4.1 Localización.....	54
4.4.2 Tamaño.....	55
4.4.3 Perfiles de puestos.....	56
4.4.4 Tecnología.....	60
4.4.5 Programación de la ejecución.....	60
4.4.6 Presupuesto.....	60
4.4.7 Financiamiento.....	61
4.5 Aspectos legales.....	61
4.6 Aspectos financieros.....	62
4.6.1 Costos de inversión.....	62
4.6.2 Costos de operación.....	62
4.6.3 Ingresos.....	68

4.6.4 Flujos de fondos	74
4.6.5 Indicadores de evaluación financiera	76
4.6.5.1 Valor Actual Neto, VAN.....	76
4.6.5.2 Tasa Interna de Retorno, TIR	77
4.6.5.3 Relación Beneficio/Costo.....	77
4.6.5.4 Punto de equilibrio.....	77
4.6.5.5 Análisis de sensibilidad.....	78
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
Conclusiones	79
Recomendaciones	80
BIBLIOGRAFÍA	81
ANEXOS	84
GLOSARIO	89

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Simbología de diagrama de flujo de proceso.....	19
Tabla 2. Cuadro de estudiantes universitarios en San Pedro Sula	32
Tabla 3. Cronograma de actividades de aplicación de cuestionario	34
Tabla 4. Matrícula total en instituciones educativas de Educación Superior de Honduras 2016.....	44
Tabla 5. Mercado potencial del crédito educativo	49
Tabla 6. Comparativo de condiciones crediticias	51
Tabla 7. Comparación de tasas de interes de los competidores.....	52
Tabla 8. Comparativo de plazos del financiamiento educativo	52
Tabla 9: Presencia de competidores en los centros educativos	53
Tabla 10: Inversión inicial de mobiliario y equipo	56
Tabla 11 Programacion de actividades	60
Tabla 12. Detalle de fuentes financieras.....	61
Tabla 13: Costos administrativos mensuales.....	63
Tabla 14: Obligaciones patronales.....	63
Tabla 15. Costos operativos anuales.....	64
Tabla.16. Detalle de depreciaciones.....	64
Tabla.17. Programación de solicitud de recursos Banhprovi	64
Tabla 18. Cuadro de amortización del primer préstamo Banhprovi.....	65
Tabla 19. Cuadro de amortización del segundo préstamo Banhprovi	66
Tabla 20. Cuadro de amortización del tercer préstamo Banhprovi	66
Tabla 21. Cuadro de amortización del cuarto préstamo Banhprovi.....	66
Tabla 22. Cuadro de amortización del quinto préstamo Banhprovi	67
Tabla 23. Cuadro de amortización del sexto préstamo Banhprovi	67
Tabla 24. Cuadro de amortización del séptimo préstamo Banhprovi.....	67
Tabla 25. Cuadro de amortización del octavo préstamo Banhprovi.....	68
Tabla 26. Colocación de créditos mensuales a cuatro años	68
Tabla 27. Colocación de créditos mensuales del quito al octavo año.....	69
Tabla 28. Proyección de ingresos a ocho periodos	69
Tabla 29. Cédula de cobranza	70

Tabla 30. Estado de resultado proyectado a cuatro años	71
Tabla 31. Estado de resultado proyectado del quinto al octavo año	72
Tabla 32. Balance general proyectado a cuatro periodos	73
Tabla 33. Balance general proyectado del quinto al octavo periodo	74
Tabla 34. Flujo de efectivo los primeros cuatro periodos.....	75
Tabla 35. Flujo de efectivo del quinto al octavo periodo	76
Tabla 36. Punto de equilibrio proyectado a ocho años	77
Tabla 37. Análisis de sensibilidad	78

ÍNDICE DE ECUACIONES

Ecuación 1. Fórmula cálculo de muestra	32
--	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Objetivos de desarrollo sostenible	9
Figura 2: Estructura general de la evaluación de proyectos	14
Figura 3. Estructura operativa actual de la Fundación CREHO.....	39
Figura 4. Rango de edades de los encuestados	45
Figura 5. Grado académico de los encuestados	46
Figura 6. Lugar de residencia de los encuestados.....	47
Figura 7. porcentaje de empleabilidad de los encuestados.....	47
Figura 8. Rango de ingresos de los encuestados.....	48
Figura 9. Porcentaje de encuestados en conocer nuevas fuentes financieras.....	49
Figura 10. Porcentaje de personas que conocen de instituciones de apoyo financiero.....	50
Figura 11. Origen de los fondos para los pagos universitarios	53
Figura 12. Instalaciones físicas de la agencia de crédito	55
Figura 13. Organigrama operativo de la agencia de crédito	56

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Introducción

Día a día la educación en Honduras y a nivel mundial se ha tornado un componente vital para el desarrollo de las naciones, lo que les ha obligado a orientar los planes de desarrollo de país a mejorar el nivel de profesionalismo de los individuos ya buscar alternativas viables para esto. Fundación CREHO y otras instituciones nacionales han visualizado la existencia de un gran porcentaje de jóvenes que carece de oportunidades financieras para ingresar o continuar sus estudios, lo que les impide alcanzar sus metas educativas y como consecuencia hay un estancamiento en su nivel de vida.

Con el principal objetivo de facilitar el acceso financiero a la educación universitaria se desarrolla este estudio de prefactibilidad para la ciudad de San Pedro Sula y de las zonas aledañas a esta y con la idea de contribuir a la mejoría de la competitividad en dichas ciudad.

El estudio de prefactibilidad parte de una problemática seguidamente se realiza un análisis de la situación actual para poder desarrollar los estudios de mercado utilizando el instrumento de cuestionario obteniendo información de fuentes primarias, aplicado a estudiantes activos de seis de las universidades privadas y públicas de la ciudad de San Pedro Sula, así mismo se realizan entrevistas a los ejecutivos de esos los centros educativos con el fin de conocer sus expectativas, programas de apoyo social y disponibilidad de apoyo para la Fundación CREHO; el estudio técnico identificando los recursos necesarios, localidad, insumos; y el estudio financiero con el cual se alcanza a definir si el proyecto es rentable o si no lo es.

1.2 Antecedentes del problema

En Honduras la educación formal o escolar presenta cuatro niveles la educación pre básica, básica, medio y superior este último está disponible a nivel público y privado, las que presentan alternativas atractivas e innovadores de estudio en múltiples áreas que van acorde con los planes de desarrollo de la nación y con las tendencias de los mercados, dichos estudios son certificados a corto y mediano plazo por estos mismos centros de educación que estos a la vez son avalados por el respectivo ente regulador nacional. De esta misma forma los centros evolucionan, invierten en infraestructura, capacitación, certificaciones entre otros, de esta forma es necesario recuperar la inversión estipulando tarifas y costos a los estudiantes y que muchas veces están fuera del alcance de estos.

El mercado laboral se ve obligado a intensificar la búsqueda de los mejores recursos humanos que les permita ser más rentables y competitivos, lo que obliga los empleados a mantener una constante capacitación y actualización de conocimientos en diversas áreas y a especializarse en muchas de estas.

Se ha identificado instituciones nacionales e internacionales que permiten financiar los estudios técnicos y universitarios brindando condiciones de adecuadas a los interesados, sin embargo la cobertura de los servicios es limitada, existiendo una necesidad latente de financiamiento y de expansión de los servicios del crédito educativo a lo largo del territorio nacional.

En virtud de lo expuesto, el mercado del crédito educativo es una oportunidad de desarrollo y de calificación de mano de obra por lo que debe ser una opción viable para cada persona con deseos de superación y aspiraciones de una vida mejor, contribuyendo a mejorar el índice de competitividad a nivel de país.

La educación conlleva beneficios considerables y sistemáticos en materia de ingresos, y contrarresta el aumento de la desigualdad. En el caso de las personas, promueve el empleo, los ingresos, la salud y la reducción de la pobreza. En el caso de las sociedades, contribuye al desarrollo económico a largo plazo, promueve la innovación, fortalece las instituciones y fomenta la cohesión social. (Banco Mundial, 2017, principal)

1.3 Definición del problema

1.3.1 Enunciado del problema

San Pedro Sula es considerada la ciudad industrial del país, es por ello que existe demanda constante de mano de obra calificada la que representa una oportunidad de expansión de los servicios de crédito educativo. Unido a esto la presencia de las universidades públicas y privadas que carecen de sistemas de financiamiento que les permita un crecimiento apropiado.

Realizar el estudio de prefactibilidad para la apertura de una agencia en esta ciudad, representa la creación de oportunidades de acceso a la educación para miles de jóvenes y adultos que deciden iniciar o continuar estudios universitarios.

1.3.2 Formulación del problema

La presencia de una institución que financie los estudios, crea la oportunidad de desarrollo profesional y personal de los estudiantes de San Pedro Sula; así mismo las empresas logran un alto grado de competitividad, optimizar los recursos, eficientar procesos, reducir costos obteniendo un mejor desempeño y permitiendo expandir sus servicios.

¿Es factible la apertura de una agencia de crédito de la Fundación CREHO en San Pedro Sula?

1.3.3 Preguntas de investigación

En base al desarrollo del proyecto de prefactibilidad de apertura de agencia en la ciudad de San Pedro Sula se ve la necesidad de dar respuesta a las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es la factibilidad de mercado del proyecto de apertura de agencia de crédito en la ciudad de San Pedro Sula?
2. ¿Cuál es la factibilidad técnica del proyecto de apertura de agencia de crédito en la ciudad de San Pedro Sula?
3. ¿Cuál es la factibilidad financiera del proyecto de apertura de agencia de crédito en la ciudad de San Pedro Sula?

1.4 Objetivo de la investigación

1.4.1 Objetivo General

Determinar la prefactibilidad de mercado, técnica y financiera de la apertura de una agencia de la Fundación CREHO en la ciudad de San Pedro Sula que brinde y de acceso a créditos educativos a los jóvenes de escasos recursos o con problemas financieros.

1.4.2 Objetivos específicos

1. Determinar la factibilidad de mercado que genere información de la demanda potencial, competidores, condiciones actuales de los créditos educativos y fuentes de fondeo que permita la aceptación y viabilidad de una nueva agencia de crédito educativo en la ciudad de San Pedro Sula.
2. Determinar la factibilidad técnica que permita conocer la localización, equipo, insumos, recursos humanos y económicos, espacios y cualquier otra información relevante para la apertura de una nueva agencia de crédito educativo en la ciudad de San Pedro Sula.
3. Determinar la factibilidad financiera que refleje la necesidad de recursos financieros así como la factibilidad de la apertura de la agencia de crédito educativo en la ciudad de San Pedro Sula.

1.5 Justificación de la investigación

En Honduras solamente existe una institución especializada en apoyar la educación a través del crédito orientado, esta institución depende directamente del presupuesto anual que el Estado le asigne el cual no es suficiente para cubrir la demanda educativa.

Hoy en día las empresas demandan mano de obra cada más calificada lo que les permita enfrentar las exigencias del mercado de manera competitiva e innovadora obteniendo mejores resultados para sus empresas. La necesidad de capacitación continua obliga a los interesados a buscar profesionalizarse al menor tiempo posible teniendo que ingresar a centro educativos privados encontrándose con costos de educación superiores a su capacidad de pago lo que los obliga a desistir de sus aspiraciones o a buscar cualquier fuentes de financiamientos que solventen momentáneamente la falta del recurso, a pesar de no brindarles las mejores condiciones crediticias, lo que genera sobreendeudamiento y una serie de complicaciones financieras a un largo plazo.

“La competitividad de un país depende de su capacidad para producir y asimilar el conocimiento. El sector de educación superior juega un rol primordial en la producción, difusión y transferencia de este conocimiento” (Universidad Nacional Autónoma de Honduras, 2018, p.17)

El crédito educativo debe ser un derecho de todo joven con deseos de superación permitiéndoles mejorar sus ingresos y con esto mejorar su nivel de vida y el de sus familias. Es por ello que ofrecer planes de financiamiento de acuerdo a la capacidad de pago de cada interesado así como condiciones crediticias apropiadas se convierte en una alternativa viable para la educación.

Este estudio de prefactibilidad permite identificar la demanda existente del crédito educativo en los principales centros privados de la ciudad de San Pedro Sula, determinar el perfil del estudiante con necesidades financieras y deseos de superación, identificar el origen de los recursos que estos destinan a la educación de esta forma contribuye a obtener información

certera del mercado y sus necesidades y así plantear alternativas que aporten al desarrollo profesional de la juventud.

Los centros universitarios nacionales se han visto en la necesidad de crear programas de ayuda financiera que ofrezcan planes crediticios que les permita a los estudiantes realizar sus estudios en dichos centros, esto genera una pérdida de enfoque en su actividad objeto de creación el cual es la educativa.

La concienciación de las instituciones de apoyar acciones sociales que coadyuven al cumplimiento de los objetivos de la nación, obligan a las organizaciones a orientar sus programas al desarrollo de las principales áreas de desarrollo.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Análisis de la situación actual

Sin aprendizaje, la educación no alcanza a cumplir la promesa de ser un elemento central que permite eliminar la pobreza e impulsar la prosperidad compartida. La escolarización sin aprendizaje no es solo una oportunidad desaprovechada, sino también una injusticia para los niños que más la necesitan (El Banco Mundial, 2017, p.1).

2.1.1 Análisis del macroentorno

Los objetivos de Desarrollo Sostenible con sus siglas, ODS, también conocidos como Objetivos Mundiales, son un llamado universal a la adopción de medidas para erradicar la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas tengan paz y prosperidad.

Los ODS son 17 Objetivos (PNUD, 2018), (Fig. 1) que se basan en alcanzar los Objetivos de Desarrollo del Milenio, conllevan un espíritu de colaboración y pragmatismo para elegir las mejores opciones con el fin de mejorar la vida, de manera sostenible, para las generaciones futuras. Proporcionan orientaciones y metas claras para su adopción por todos los países en conformidad con sus propias prioridades y los desafíos ambientales del mundo en general. Estos objetivos se pusieron en marcha en enero de 2016 y seguirán orientando las políticas y la financiación del PNUD durante los próximos 15 años. En su calidad de organismo principal de las Naciones Unidas para el desarrollo, el PNUD está en una posición única para ayudar a implementar los Objetivos en aproximadamente 170 países. Son cuatro los ODS

relacionados con el tema en investigación (Organización para las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura, 2017), los cuales se mencionan a continuación:

Objetivo 1: Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo

Objetivo 4: Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos.

Objetivo 8: Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos.

Objetivo 10: Reducir la desigualdad en y entre los países



Figura 1. Objetivos de Desarrollo Sostenible.
Fuente: (Programa de las Naciones Unidas)

Adicional a esto, en mayo de 2015, el Foro Mundial sobre la Educación básica y superior celebrado en Incheon (República de Corea), congregó a 1.600 participantes de 160 países con una sola finalidad en mente la de asegurar para 2030 una educación de calidad, equitativa e inclusiva y un aprendizaje durante toda la vida para todos. La Declaración de Incheon para la

Educación 2030 ha sido decisiva para formular el objetivo de desarrollo sostenible relativo a la educación y consistente en “Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos”. En ella se encomienda a la UNESCO el liderazgo, la coordinación y el seguimiento de la agenda Educación 2030. También se insta a que el Informe de Seguimiento de la Educación en el Mundo (Informe GEM) aporte un seguimiento y una información independientes acerca del objetivo de desarrollo sostenible relativo a la educación (el ODS 4) y sobre la educación en los demás ODS, para los próximos años. La edición de 2016 del Informe GEM proporciona a los gobiernos y a los encargados de formular políticas una perspectiva valiosa para efectuar el seguimiento del progreso principalmente hacia la consecución del ODS 4 y acelerarlo, basándose en los indicadores, las metas establecidos y midiendo el éxito general por el grado de equidad y de inclusión alcanzado (Organización de la Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura, 2017).

El apoyo a la educación ha sido un tema de discusión en la mayoría de las agendas de cumbres internacionales, teniendo un alto potencial para el desarrollo de las naciones.

La primera institución de crédito educativo en el mundo, se creó en el año 1950, y lleva como nombre Instituto Colombiano de Estudios Técnico en el Exterior (ICETEX), como su nombre lo dice es de origen colombiano. Seguidamente las Instituciones de Crédito Educativo se asociaron para dar origen a la Asociación Panamericana de Instituciones de Crédito Educativo (APICE) y es de esta forma como se propaga día a día el apoyo para realizar estudios.

2.1.2 Análisis del microentorno

Honduras es un país de ingreso medio-bajo que se enfrenta a desafíos significativos, con cerca del 63 por ciento de la población viviendo en pobreza en 2014, según datos oficiales de la Encuesta de Hogares del país. En zonas rurales aproximadamente seis de cada 10 hogares viven en pobreza extrema o con menos de L50.00 al día. Cuenta con una población de más de 8 millones de personas. El Índice de Desarrollo Humano (IDH) de Honduras, que elabora las Naciones Unidas, fue de 0,606 puntos en 2014, con lo que se situó en el puesto 131 de la tabla de 187 países (BM, 2016). Indudablemente Honduras presenta diferencias educativas en relación al área geográfica, los estudiantes de las áreas urbanas obtienen resultados significativamente superiores respecto a los del área rural, en todos los grados, siendo muy significativo el comportamiento a nivel superior; llama la atención que en relación con el acceso al sistema educativo hondureño formal, los datos muestran que, las tasas de analfabetismo de los grupos indígenas son significativamente superiores a la del promedio (INE, 2018).

Tomando como perspectiva el criterio demográfico, las Naciones Unidas han establecido un rango de edad para definir a la juventud entre 15 y 24 años. Sin embargo, distintos países de Iberoamérica amplían dicho rango. En el caso de Honduras la Ley Marco para el desarrollo de la Juventud ha considerado como población joven al grupo comprendido entre los 12 y 30 años, este rango propuesto abarca desde la adolescencia hasta la madurez de la juventud (Martha Lorena Suazo Matute, 2015).

Actualmente existe una única iniciativa que contempla el apoyo financiero a nivel superior, esta institución llamada El Instituto de Crédito Educativo EDUCREDITO es un

organismo autónomo del Estado, creado con la finalidad de proporcionar financiamiento a las personas hondureñas que desean realizar estudios dentro o fuera del territorio nacional, fundamentalmente en programas educativos que garanticen una adecuada formación profesional, en los campos de la ciencia y la técnica que en materia de recursos humanos demanda el país, teniendo recursos insuficiente para demanda a nivel nacional.

Con el paso del tiempo han surgido nuevas iniciativas del sector privado dedicadas únicas y exclusivamente a financiar la educación superior nacional e internacional brindando alternativas factibles y accesibles, entre estas podemos mencionar a la Fundación Crédito Educativo Hondureña con sus siglas CREHO, Hondufuturo, bancos nacionales como ser Bac, Lafisse, Atlántida, Ficohsa que han orientado una porcentaje minoritario al rubro de educación, visualizando el programa de crédito educativo como parte de las actividades de responsabilidad social institucional y finalmente los centros educativos a través de programas de apoyo financiero directo han creado alternativas de autofinanciamiento.

Entes nacionales e internacionales evaluando y visualizado la demanda existente del crédito educativo y han puesto a disposición recursos financieros otorgando líneas de crédito a estas instituciones para que estas a su vez canalicen los fondos y sean destinados a financiar estudios técnicos y universitarios en el territorio nacional e internacional, entes como el Banco Centroamericano de Integración económica (BCIE), Banco Hondureño de la Producción y la Vivienda (BANHPROVI).

2.2 Teorías de sustento

2.2.1 Análisis de metodología

Para el economista, un proyecto es la fuente de costos y beneficios que ocurren en distintos periodos de tiempo. El desafío que enfrenta es identificar los costos, necesidades y beneficios atribuibles al proyecto y medirlos con el fin de emitir un juicio sobre la conveniencia de ejecutar ese proyecto. (Fontaine, 2000, p.21) .

Según Urbina (2001) el estudio de factibilidad profundiza la investigación en fuentes secundarias y primarias en investigación de mercado, detalla la tecnología que se emprenderá, determina los costos, la rentabilidad económica del proyecto y es la base en que se apoyan los inversionistas para tomar una decisión.

Proceso de Preparación y Evaluación de Proyectos

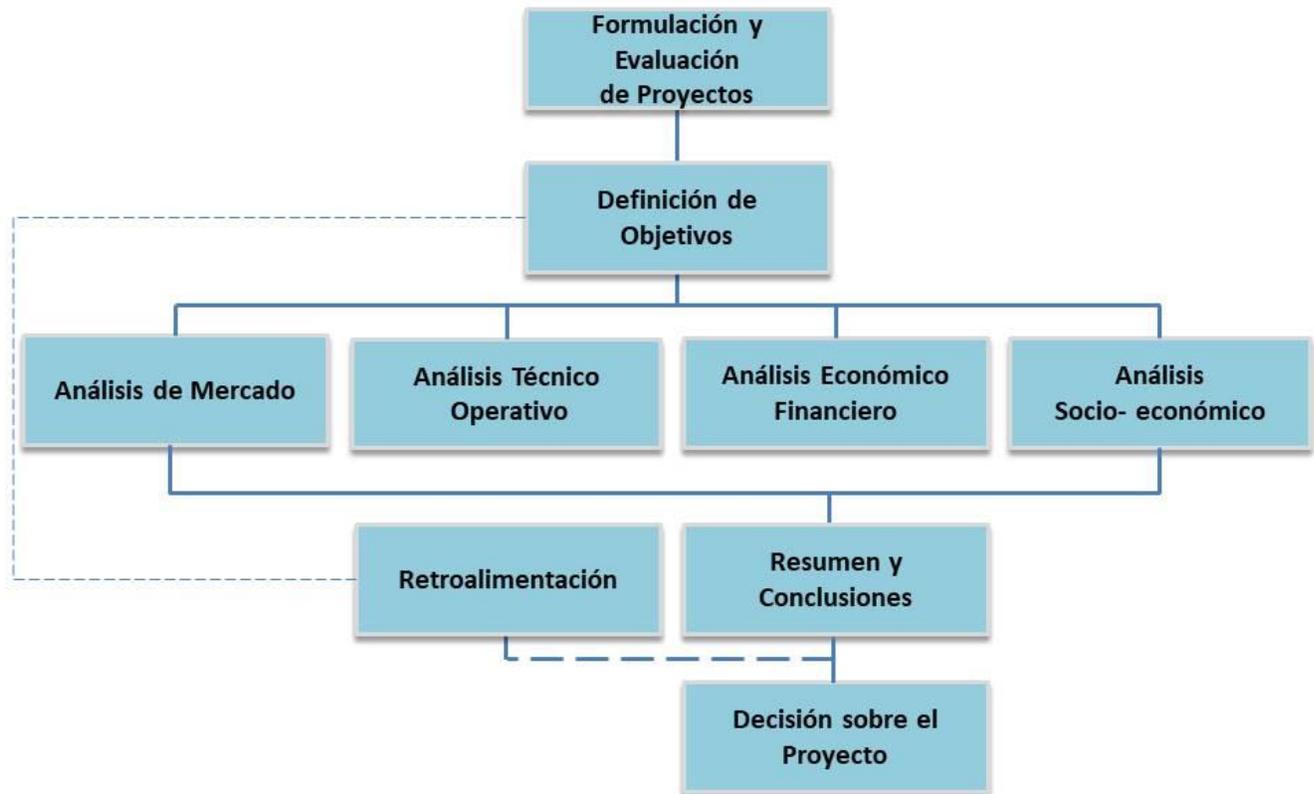


Figura 2 Estructura General de la Evaluación de Proyectos

Fuentes (Evaluación de Proyectos, Gabriel Baca Urbina, 2009)

Para medir la prefactibilidad de un proyecto podemos identificar tres tipos de estudio el de mercado, el técnico y el financiero (Figura 2)

2.2.1.1 Estudio de mercado

(C.Kinnear & Taylor R., 1993) afirman “La Investigación de mercados especifica la información requerida para enfrentar estos problemas, nos señala el método para la recolección de información; dirige, implanta el proceso de recolección de información, analiza resultados y nos informa de los hallazgos y sus implicaciones” (p.5).

El objetivo básico del estudio de mercado es estimar la cantidad de productos y/o servicios que podrían adquirir el mercado al cual se desea proveer. (Arturo Morales Castro, 2009)

Cada una de estas decisiones originará una inversión, un costo o un ingreso de operación que es necesario estudiar para alcanzar las aproximaciones más cercanas a lo que sucederá cuando el proyecto sea implementado. (Nassir Sapag Chain, 2008).

Según Prieto Herrera, (2009) Toda investigación de mercados debe tener una visión clara y precisa para poder obtener los resultados esperados por la organización. Teniendo como base a Fischer y Navarro (1991), consideraremos tres (3) objetivos básicos de la I.M.:

Objetivo social: su propósito es recopilar, organizar y procesar la información obtenida en la I.M. teniendo como actores principales a los consumidores, productores, productos y servicios que una compañía ofrece en el mercado, para conocer lo que los clientes piensan y sienten en relación con sus expectativas y necesidades.

Objetivo económico: la investigación sirve para aclarar las alternativas de beneficio, utilidad o rentabilidad económica que obtendría la compañía en el sector donde desarrolla su actividad comercial.

Objetivo administrativo: la empresa utiliza la investigación de mercados como instrumento de planeación, ejecución y control para facilitar la toma de decisiones gerenciales con base en los que necesitan, esperan y desean los consumidores y clientes. (p.6)

Según Malhotra (2008) el proceso de investigación consta de seis pasos: el primero es la definición del problema; segundo desarrollo de enfoque del problema; tercero formulación del diseño de la investigación; cuarto trabajo de campo o recopilación de datos; quinto preparación y análisis de datos y sexto elaboración y presentación de informe.

Según Prieto Herrera, (2009) La investigación de mercados suministra la información exacta para disminuir la incertidumbre en la toma de decisiones de mercadotecnia, porque se pasa de un enfoque intuitivo y subjetivo a un enfoque sistemático y objetivo. Por tal razón, la investigación de mercados es un excelente medio de apoyo y consulta para la gerencia en especial sobre estos aspectos:

- Apoya la creación de estrategias eficaces.
- Ayuda en la integración del marketing mix.
- Sirve como una valiosa fuente de información gerencial.
- Colabora en la selección de alternativas de mercadeo.
- Permite conocer al consumidor.
- Disminuye los riesgos de inversión.
- Determina el tipo de publicidad que se debe hacer.
- Visualiza la introducción a un nuevo mercado.
- Analiza el sistema de distribución.
- Define la política de precios.
- Participa en los cambios del producto o servicio.
- Sugiere programas de capacitación.
- Mejora la imagen corporativa.

2.2.1.2 Estudio técnico

Según (Urbina, 2010) “el estudio técnico comprende todo aquello que tiene relación con el funcionamiento y operatividad del proyecto en el que se verifica la posibilidad técnica de fabricar el producto o prestar el servicio, y se determina el tamaño, localización, los equipos, las instalaciones y la organización requerida para realizar la producción. Este estudio debe responder a las interrogantes de cómo, cuándo, dónde y con qué se elaborara el servicio que estamos queriendo promover. Dentro de estas podemos mencionar la necesidad de conocer la ubicación de la oficina de crédito, el equipo necesario, el recurso humano, procesos, distribución de la planta, aspectos legales a considerar, este se realiza una vez se tenga el estudio de mercado.

Una de las conclusiones más importantes derivada en este estudio, es que se deberá definir la función de producción que optimice el empleo de los recursos disponibles en la producción del bien o servicio del proyecto. De aquí podrá obtenerse la información de las necesidades de capital, mano de obra y recursos materiales, tanto para la puesta en marcha como para la posterior operación del proyecto. (Sapag, 2008).

Varios autores proponen de distinta manera los componentes esenciales que conforman el estudio técnico de un proyecto de inversión. A continuación se detalla la estructura básica de la que está compuesto un estudio técnico según (Baca, 2010):

1. Localización del proyecto: la localización óptima de un proyecto es la que contribuye en mayor medida a que se logre la mayor tasa de Análisis y determinación de la localización

óptima del proyecto Análisis y determinación del tamaño óptimo del proyecto Análisis de la disponibilidad y el costo de los suministros e insumos Identificación y descripción del proceso Determinación de la organización humana y jurídica que se requiere para la correcta operación del proyecto rentabilidad sobre capital o a obtener el costo unitario mínimo. El objetivo general de este punto es, llegar a determinar el sitio donde se instalará la planta. En la localización óptima del proyecto se encuentran dos aspectos: la Macro localización (ubicación del mercado de consumo; las fuentes de materias primas y la mano de obra disponible) y la Micro localización (cercanía con el mercado consumidor, infraestructura y servicios).

2. Determinación del tamaño óptimo de la planta: se refiere a la capacidad instalada del proyecto, y se expresa en unidades de producción por año. Existen otros indicadores indirectos, como el monto de la inversión, el monto de ocupación efectiva de mano de obra o algún otro de sus efectos sobre la economía. Se considera óptimo cuando opera con los menores costos totales o la máxima rentabilidad económica.

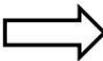
3. Ingeniería del proyecto: su objetivo es resolver todo lo concerniente a la instalación y el funcionamiento de la planta, desde la descripción del proceso, adquisición del equipo y la maquinaria, se determina la distribución óptima de la planta, hasta definir la estructura jurídica y de organización que habrá de tener la planta productiva. En síntesis, resuelve todo lo concerniente a la instalación y el funcionamiento de la planta.

4. Organización de la organización humana y jurídica: una vez que el investigador haya hecho la elección más conveniente sobre la estructura de organización inicial, procederá a elaborar un organigrama de jerarquización vertical simple, para mostrar cómo quedarán, a su juicio, los puestos y jerarquías dentro de la empresa. Además la empresa, en caso de no estar constituida legalmente, deberá conformarse de acuerdo al interés de los socios, respetando el marco legal

vigente en sus diferentes ámbitos: fiscal, sanitario, civil, ambiental, social, laboral y municipal. (Baca, 2010).

Dentro del estudio técnico se puede mencionar el uso del diagrama de flujo de procesos en el cual se analiza el proceso completo del servicio o producto. Básicamente cumple el objetivo de facilitar la distribución de la planta o área optimizando la operación, mejorando los tiempos y movimientos de los recursos humanos y las máquinas si hubiese. En este se utiliza simbología internacionalmente aceptada para representar las operaciones realizadas en lo largo del proceso dicha simbología es la siguiente (Urbina Baca, 2001):

Tabla 1. Simbología del Diagrama de Flujo de Procesos

SIMBOLO	NOMBRE	DESCRIPCIÓN
	OPERACIÓN	Indica las principales fases del proceso. Agrega, modifica, montaje, etc.
	INSPECCIÓN	Verifica la calidad y cantidad. En general no agrega valor.
	TRANSPORTE	Indica el movimiento de materiales. Traslado de un lugar a otro.
	ESPERA	Indica demora entre dos operaciones o abandono momentáneo.
	ALMACENAMIENTO	Indica depósito de un objeto bajo vigilancia en un almacén.
	COMBINADA	Indica varias actividades simultáneas.

Fuente: Evaluación de Proyectos, Gabriel Baca

Tipos de organización

Existen diferentes maneras de organizar a las empresas u organismos, y con diversos criterios utilizados para establecer las líneas de autoridad, responsabilidad, comunicación, funciones y las interrelaciones de los diversos puestos (centros de trabajo) entre sí. Entre esas maneras están la estructura con autoridad lineal, organización funcional, organización por producto, organización territorial y organización matricial. (José Antonio Morales Castro & Morales Castro, 2003, p. 175)

2.2.1.3 Estudio Financiero

Según Urbina, (2013) La parte del análisis económico pretende determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cuál será el costo total de la operación de la planta (que abarque las funciones de producción, administración y ventas), así como otra serie de indicadores que servirán como base para la parte final y definitiva del proyecto. (p. 171)

A partir de este estudio, podremos realizar un análisis de riesgos del proyecto. Se definen los conceptos que comprenden la estructura financiera de la empresa los cuales son los Activos que integran los bienes y derechos de sus propiedades, capaces de generar ingresos en el futuro. Estos se deben ordenar para su prestación de acuerdo a su liquidez o tomando como base el período que se necesita para convertirlo en efectivo de ahí que se clasifiquen en, circulantes, inversiones, permanentes, a largo plazo, fijos, diferidos y otros.

Los Pasivos son las deudas, compromisos u obligaciones contraídas que provienen transacciones, con el objetivo principal y esperado de financiar las actividades de negocio o infraestructura que realice la entidad. Representan o integra la parte de los activos que han sido financiados por terceros. Y se deben ordenar de acuerdo con la prioridad con que deben ser liquidados, de ahí que se clasifiquen en, circulantes, a largo plazos, diferidos y otros. El Capital o Patrimonio la cual es la diferencia entre los activos y los pasivos. Es la parte de los activos de la entidad que están financiados de los dueños, donaciones y utilidades o excedente acumulados.

Los principales criterios de evaluación del dinero son: a) El valor actual neto, conocido como VAN, que mide, en valores monetarios, los recursos que aporta el proyecto por sobre la rentabilidad exigida a la inversión y después de recuperada toda ella; b) La tasa interna de retorno, conocida como TIR, que mide la rentabilidad de un proyecto como un porcentaje y corresponde a la tasa que hace al valor actual neto igual a cero; c) El período de recuperación de la inversión, PRI, que mide en cuánto tiempo se recupera la inversión, incluido el costo del capital involucrado, y d) La rentabilidad inmediata, RI, que determina el momento óptimo de hacer la inversión. (Chain, 2004).

Entre los fines que este estudio busca, podemos mencionar:

- b. Establecer parámetros de medición para las razones e indicadores financieros para poder compararse con los competidores.
- c. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- d. Encontrar el punto de equilibrio financiero.
- e. Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- f. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- g. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

2.2.2 Antecedentes de metodologías

La investigación de mercados nació cuando nació el comercio. Informalmente el oferente hacía indagaciones para saber que quería la gente y que hacían sus competidores. La investigación de mercados como ciencia nació en la segunda mitad del siglo XIX cuando se empezaron a aplicar cuestionarios. En 1911 Charles Carlin de Curtis Publishing Group funda el primer departamento de investigación de mercados. Carlin es celebre porque esculcó la basura de la gente para demostrarle a Campbell's Soup que debía pautar en uno de sus diarios. Entre los años 20's y 40's se populariza el uso de encuestas para conocer preferencias del consumidor. Después de la segunda guerra mundial la gente de mercadeo incorpora las recientes desarrolladas técnicas de muestreo estadístico a la investigación de mercados.

En el pasado existían diferentes métodos para realizar estudios de prefactibilidad, que incluían escenarios financieros y de mercadeo, los métodos de investigación como ser el cuestionarios eran aplicados cara a cara con las personas sujetos de estudios, en los tiempos actuales las tecnologías de han facilitado la recolección de información en todos los ámbitos.

En la actualidad la inversión de tiempo y recursos para la realización de un estudio o sondeo, se ha reducido considerablemente permitiendo obtener los resultados en diferentes formas. Las empresas orientadas al mercado requieren de un conocimiento y comprensión más sofisticados del consumidor para crear productos y servicios más competitivos.

2.2.3 Análisis crítico de las metodologías

Contar con el recurso humano y financiero para implementar todo el proceso de investigación es un reto grande para las empresas, estos estudios se convierten en una inversión inicial que las empresas deben asumir como un costo esperando tener un beneficio.

De la misma forma muchas de las instituciones cuentan con una estructura operativa y administrativa liviana o limitada, es decir que los colaboradores son contratados para realizar actividades puntuales y necesarias para la organización, lo que no les permite desempeñar actividades adicionales ya de hacerla incumpliría con las asignadas según su cargo.

Siendo el crédito educativo un programa único y exclusivo en dos instituciones no se encuentra bibliografía de estudios de apertura a nivel nacional, sin embargo se ha identificado que colaboradores anteriores de las instituciones realizaron un estudio de reposicionamiento y ampliación de cobertura de la Fundación Crédito Educativo Hondureño, elaborado como proyecto de tesis sustentado por Kellyn Yolibeth Suazo Hernández y Jerson Osorio Lenin Paz. (Hernández, 2018).

Dentro de las desventajas del estudio se pueden identificar la falta de estudios o investigaciones de mercado previos careciendo de información histórica y de referencia; en la realización del estudio de mercado se pudo definir que la participación de las personas que apoyan financieramente a los jóvenes deben ser involucrados como fuente principal de información; los estudios de prefactibilidad sí son herramientas útiles, necesarias e importantes para la toma de decisiones al momento de emprender en un negocio. Adicional a esto la

Fundación CREHO es una institución reciente que tiene limitado recursos humano y financieros sin embargo se contó con el apoyo de los centros educativos para ingresar a los campus y poder hacer las investigaciones necesarias.

2.3 Conceptualización

Se ha procedido a identificar los principales conceptos utilizados en el proyecto, los cuales son importantes para el análisis detallado para identificar la prefactibilidad de la apertura de la agencia de crédito educativo.

Crédito: Obligaciones directas y contingentes contraídas por personas naturales, o jurídica cuyo objeto es financiar la adquisición de bienes o servicios (Comisión Nacional de Banca y Seguros, 2013)

Crédito Educativo: Préstamo personal o mancomunado para fines educativos.

Garantías: Constituyen el respaldo crediticio presentado a la entidad, la cual sirve de fuente alterna de pago de un crédito en caso de incumplimiento de sus obligaciones. (Lagos, 2018).

Plan de pago: estructura de pagos con periodicidad definida por las partes, que incluye repago de capital más intereses de los valores dados en calidad de crédito.

Tasa de interés: se considera que es el precio o renta que se paga por el uso del dinero tomado prestado en un periodo definido por las partes y establecido en un documento legal. (CISSEL, CISSE, FLASPOHLER, 1987)

Rentabilidad: se refiere a los beneficios obtenidos o por obtener procedentes de una inversión realizada con anterioridad.

Tasa Interna de Retorno: se define como la tasa de descuento por la cual el valor presente neto (VPN) es igual a cero. Esta iguala la suma de los flujos descontados a la inversión inicial” (Urbina, Evaluación de Proyectos, 2001).

Flujo de caja: es un informe financiero que presenta el detalle de los ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa, en un período determinado.

Prefactibilidad: significa idear, trazar, disponer o proponer el plan y los medios para lograr un objetivo (Morales Castro & Morales Castro José Antonio , 2009).

2.4 Instrumentos Utilizados

Para efectos de recolección de la información se evaluó la aplicación de un instrumento que cumpla con tres requisitos esenciales (Sampieri, 2010) Confiabilidad, Validez y Objetividad permita obtener datos confiabilidad, agilidad e información puntual objeto en la investigación entre estos podemos mencionar los siguientes:

Encuesta: recogen información de una porción de la población de interés, dependiendo del tamaño de la muestra en el propósito del estudio.

La información es recogida usando procedimientos estandarizados de manera que a cada individuo se le hacen las mismas preguntas en más o menos la misma manera, la intención de la encuesta no es describir los individuos particulares quienes, por azar, son parte de la muestra, si no obtener un perfil compuesto de la población.

La Entrevista: Es en esencia una conversación bien planificada, en ella, el investigador plantea una serie de preguntas o temas de debate a una o varias personas, con el fin de obtener información específica. La que se aplica a los principales funcionarios de los centros educativos objetos de estudio

La ventaja esencial de la entrevista reside en que son los mismos actores sociales quienes proporcionan los datos relativos a sus conductas, opiniones, actitudes y expectativas, cosa que por su misma naturaleza es casi imposible de observar desde fuera, nadie mejor que la misma persona involucrada para que se hable de todo aquello que piensa y siente. De lo que ha experimentado o proyecta hacer.

Cualquier persona entrevistada podrá hablar de aquello que se pregunta pero siempre dar la imagen de lo que tiene de las cosas, lo que cree que son, a través de su carga subjetiva de interés, prejuicios y estereotipo. (Sabino, 1992, pág. 122).

Cuestionarios: son técnicas en las cuales se plantea unos listados de preguntas abiertas o cerradas para obtener datos precisos.

Es una técnica muy extendida porque permite obtener información precisa de una gran cantidad de personas. El hecho de tener preguntas cerradas permite calcular los resultados y obtener los porcentajes que permitan un análisis rápido de los mismos.

Además es un método ágil, teniendo en cuenta que no requiere la presencia del investigador para realizarse. Puede hacerse masiva por correo, a través de internet o vía telefónico.

Tamaño de un cuestionario, no existió una regla al respecto, sin embargo se estableció un formato corto de esta forma no existió alternativa de negación para responder.

Existieron algunas consideraciones para la construcción del cuestionario:

- Hacer una lista de aspectos variables que se consideran importante de incluir
- Determinar el propósito del cuestionario. Se refiere a un tema significativo
- Señalar el título del proyecto, del aspecto o tema a que se refiere y una breve indicación de su contenido. Las instrucciones deben ser claras y completas
- Especificar algunos datos generales: Institución, fecha, nombre del encuestador etc.
- Los términos importantes deben estar definidos.
- El cuestionario no debe de ser demasiado largo.
- No es conveniente Iniciar el cuestionario con preguntas difíciles o muy directas.

- La elección del tipo de preguntas que contenga el cuestionario, depende del grado en que se pueda anticipar las posibles respuestas, los tiempos de que se disponga para codificar y si se quiere una respuesta más precisas o profundizar en alguno cuestión.
- Escribir un esquema de posibles preguntas pensando lo que se pretender averiguar con cada una de ellas procediendo posteriormente, si es necesario, a su reubicación, modificación o eliminación. Cada pregunta implica una solo idea. Las preguntas deben de ser objetivas, es decir sin sugerencias hacia lo que desea como respuesta.
- Se tan breve como sea posible y solo bastante extenso para obtener los datos esenciales.
- Tener un aspecto atractivo.
- Las Instrucciones deben ser claras y completas, los términos importante deben de hallarse definidos, cada pregunta implica una solo idea, todas ellas están expresadas tan sencillas y claramente como sea posibles, de manera que permita respuestas fáciles, exactas y de ambigüedad.
- Ser fácil de clasificar o interpretar.
- Antes de aplicar un cuestionario a un grupo numeroso, conviene experimentarlo en un grupo reducido con características lo más semejantes a las personas a la que se va encuestar. Esta aplicación previa tiene por objeto detectar preguntas e instrucciones ambiguas que posteriormente puede restar valide al instrumento. Es lo que se denomina cuestionario piloto de la prueba. (Rivero, 2008, pág. 67)

Para efectos de este estudio de prefactibilidad se usó el cuestionario el cual permitió la obtención de la información de forma confiable.

Observaciones: La observación es una técnica que consiste precisamente en observar el desarrollo del fenómeno que desea analizar. Este método puede usarse para obtener información cualitativa o cuantitativa de modo con el que se realiza.

2.5 Marco legal

Los aspectos legales pueden restringir la localización y obligar a mayores costos de transporte, o bien pueden otorgar franquicias para incentivar el desarrollo de determinadas zonas geográficas donde el beneficio que obtendría el proyecto superaría los mayores costos de transporte. Uno de los efectos más directos de los factores legales y reglamentarios se refiere a los aspectos tributarios debe considerarse realizar gestiones de permiso de operación e instalación de rotulo antes la Alcaldía Municipal, inscripción ante la Unidad de Registro de Asociación Civil (URSAC), declaración o pago de impuestos sobre la renta, venta ganancias de capital Registro Tributario Nacional Numérico (RTN), obligaciones laborales como ser inscripción ante el Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS), Régimen de Aportaciones Privadas (RAP) (Pro honduras).

Normalmente existen disposiciones que afectan de manera diferente a los proyectos, dependiendo del bien o servicio que produzcan. Esto se manifiesta en el otorgamiento de permisos y patentes, en las tasas arancelarias diferenciadas para tipos distintos de materias primas o productos terminados, o incluso en la constitución de la empresa que llevará a cabo el proyecto, la cual tiene exigencias impositivas distintas según sea el tipo de organización que se seleccione.

El Decreto 131-2017 de fecha 09 de Diciembre del 2014. Publicado en la Gaceta 33,718 del 30 de abril del 2015 vigente desde el 30 de abril 2015 tiene como objetivo establecer las medidas que, de acuerdo al nivel de riesgo, deben implementar las personas Naturales o jurídicas que se dediquen a Actividades Profesionales Financieras No Designadas (APNFD) Para prevenir ser utilizadas o participar directa o indirectamente en el delito de lavado de activos o financiamiento del terrorismo. Así mismo establece la competencia de la Comisión Nacional de Bancas y Seguros (CNBS) para la supervisión y vigilancia y el cumplimiento de dichas medidas por parte de los sujetos obligados a través de la Unidad de Registro, Monitoreo y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (URMOPRELAF), unidad en la que debe estar obligatoriamente registrado toda Organización categorizada como ONG.

CAPITULO III. METODOLOGIA

Para la realización del presente estudio de prefactibilidad se utilizó un tipo de metodología con enfoque mixta con alcance descriptivo los que permitió definir variables, comunidades, procesos y medir conceptos; a la vez fue necesario conocer opiniones y razones de comportamiento para relacionar variables.

3.1 Metodología 1: Estudio de Mercado

3.1.1 Tipo y nivel de Investigación

Se utilizó el tipo de investigación descriptiva, con un enfoque mixto lo que implica un proceso de recolección, análisis y vinculación de datos de los métodos cualitativos y cuantitativos, obteniendo la información de fuente primaria; siendo este enfoque flexible y versátil.

3.1.2 Descripción del ámbito de la investigación

El estudio se realizó como una estrategia de expansión de la institución exclusivamente a la ciudad de San Pedro Sula, se seleccionaron seis universidades privadas (UNITEC, UTH, UCRISH, USAP, CEDAC) y una pública (UNAH) ya que son las más representativas en la zona. Adicional a esto ya se cuenta con una relación de trabajo que facilito el acceso a las instalaciones y a la aplicación del instrumento. Se aplicó el instrumento en ambas jornadas matutina y nocturna cubriendo los grupos de estudiantes que laboran y los que solo se dedican a estudiar.

3.1.3 Población y Muestra

La población, motivo de esta investigación está conformada por el total de jóvenes matriculados en las seis universidades antes mencionadas los cuales totalizan 40,104, datos obtenidos de los reportes del área de registro y matrículas de las universidades objetos de estudio.

Tabla 2. Cuadro de estudiantes Universitarios en San Pedro Sula

Centro Universitario	Cantidad de alumnos
Universidad Tecnológica Centroamericana (Unitec)	10,003
Universidad Tecnológica de Honduras (UTH)	7,300
Universidad de San Pedro (USAP)	4,000
Universidad Autónoma del Valle de Sula (UNAHVS)	16,662
Centro de Diseño, Arquitectura y Construcción (Cedac)	29
Universidad Cristiana de Honduras (UCRISH)	2,110
Total	40,104

Los instrumentos usados están diseñados para ser aplicados a jóvenes estudiantes activo en los centros universitarios de San Pedro Sula en horas de la mañana y noche.

Fórmula aplicada: se aplicó la fórmula de muestra finita ya que se conocía el tamaño de la población:

$$n = \frac{N \times Z_{\alpha}^2 \times p \times q}{d^2 \times (N-1) + Z_{\alpha}^2 \times p \times q}$$

Ecuación 1. Fórmula para Calcular la muestra

Donde:

- N = Total de la población
- $Z_{\alpha} = 1.96$ al cuadrado (si la seguridad es del 95%)
- p = proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)
- q = 1 – p (en este caso 1-0.05 = 0.95)
- d = precisión (7%).

$$n = \frac{40,104 (1.96)^2 (0.5)(0.5)}{(0.07)^2 (40,103) + (1.96)^2 (0.5)(0.5)} = 196$$

Se consideró una precisión del 7% debido a la limitante del personal de campo que aplicó el cuestionario los cuales solo fueron dos personas, aunado a esto la corta duración del curso y la insuficiencia de recursos económicos.

La muestra es probabilística ya que todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de ser escogidos y se obtienen definiendo las características de la población y el tamaño de la muestra (Sampieri, 2010), sumando un total de 196 estudiantes encuestados. Cabe mencionar que se encuestaron a 287 personas en los diferentes centros educativos de la ciudad de San Pedro Sula, un porcentaje mayor al que el cálculo de la muestra generó.

3.1.4 Instrumentos utilizados

Se utilizó el cuestionario estructurado con preguntas cerradas y abiertas directamente (anexo 2) a los posibles usuarios del crédito educativo. Con un enfoque directo ya que los participantes en el estudio conocer el verdadero propósito del instrumento. De igual forma se realizó una entrevista a los principales coordinadores de los centros educativos (anexo 3).

3.1.5 Plan para la recolección de datos

El uso de fuentes primarias: directamente se aplicó el instrumento a los jóvenes de los centros educativos que están activos en sus estudios, que cuenten con más de dos trimestres de estudios universitarios de pregrado y postgrado, de las modalidades presenciales. De igual forma con los principales encargados o administradores de las universidades para identificar el número de alumnos matriculados en los centros educativos.

Tabla. 3 Cronograma de actividades de aplicación de cuestionarios

Universidad	Fecha de visitas	Número de cuestionarios
Universidad Tecnológica Centroamericana (Unitec)	26/11/2018	79
Universidad Tecnológica de Honduras (UTH)	26/11/2018	56
Universidad de San Pedro (USAP)	27/11/2018	47
Universidad Autónoma del Valle de Sula (UNAHVS)	26/11/2018	62
	27/11/2018	
Centro de Diseño, Arquitectura y Construcción (Cedac)	26/11/2018	5
Universidad Cristiana de Honduras (UCRISH)	26/11/2018	38
Total		287

El uso de fuentes secundarias: se realizaron consultas y se solicitó información estadística emitida por sus sistemas de administración a los encargados de registro y finanzas en los centros de estudio para conocer los diferentes perfiles de estudiantes, horarios de estudios, carreras existentes, cantidades de matriculados entre otras características.

Se preparó el equipo de maestrantes quienes aplicaron el instrumento directamente y realizaron el proceso de verificación, codificación, tabulación e interpretación de la información en hojas de cálculos en el programa de Excel lo que permitió el manejo fácil, rápido y adecuado de los resultados.

3.2 Metodología 2: Estudio Técnico y Financiero

3.2.1 Tipo y nivel de Investigación

Para el estudio técnico se procedió a determinar tamaño adecuado de las instalaciones, localización física ideal, los equipos, tipo de las instalaciones y la organización necesaria para el buen funcionamiento de la agencia en la zona.

Para el estudio financiero se realizaron entrevistas, a los principales funcionarios, de los centros universitarios que cuentan con programas similares al crédito educativo, ya que disponen un espacio y una ligera estructura operativa para atender la demanda en cada campus; así mismo de las principales fuentes financieras que apoyan el desarrollo de la educación técnica y universitaria.

3.2.2 Descripción del ámbito de la investigación

Para realizar el estudio técnico se consideró un punto de partida la agencia principal existente de la Fundación CREHO en la ciudad de Tegucigalpa la cual cuenta con una estructura liviana y funcional ya definida para atender el mercado. Adicional a eso se logró identificar como los demás competidores tienen montada su estructura.

Para el estudio financiero se consideran las cifras existentes en la Fundación de dos años atrás, los cuales muestran una base real de costos operativos, financieros y demás necesarios para este estudio.

3.2.3 Población y Muestra

Para ambos estudios, se tomó como base lo ya estructurado en la Fundación CREHO, también se comparó con la estructura operativa y financiera que los seis centros universitarios y los competidores identificados tomados en cuenta en el presente proyecto y que ya tienen establecidas en sus sedes nacionales funcionando para el mismo objetivo de financiar la educación.

3.2.4 Instrumentos utilizados

Se utilizó un cuestionario estructurado (ver anexo 2); se colectando información a través de la visita como cliente oculto ante los competidores; y la entrevista con los centros educativos que se generó información importante a considerar.

3.2.5 Plan para la recolección de datos

Fuentes primarias: para obtener la información necesaria se realizaron citas planificadas con los principales coordinadores de financieros o de registro de los centros educativos a quienes se les entrevisto de forma puntual; así mismo se realizaron visitas a agencias bancarias observando el funcionamiento, estructura y las instalaciones de las agencias. Toda la información fue recabada por el equipo de maestrantes de este estudio.

CAPITULO IV RESULTADO Y ANALISIS

4.1 Antecedentes de la empresa

Se procede a realizar una breve introducción de la Fundación CREHO su constitución, los productos existentes, programas, alianzas y su evolución.

4.1.1 Breve descripción histórica

La Fundación Crédito Educativo Hondureño, con sus siglas CREHO fue constituida, en el mes de agosto del año 2002 por 98 socios fundadores jurídicos y naturales, convertida en una institución hondureña privada sin fines de lucro, especializada en el otorgamiento de crédito educativo que fomenta la formación de los recursos humanos calificados y productivos en condiciones de eficiencia y competitividad, contribuyendo a la transformación de Honduras, dentro de sus socios fundadores jurídicos figuran personas naturales e instituciones educativas de prestigio entre estas instituciones se encuentra Fundaempresa quien realizó un aporte de L106,000.00 para colaborar con la conformación de la institución.

En marzo del 2005, como una estrategia operativa y administrativa la Fundación CREHO se incorpora al Grupo Micro financiero Covelo, formando parte de este conglomerado dedicado a combatir la pobreza mediante el microcrédito; manteniendo la filosofía de apoyar a la juventud de escasos recursos y dando prioridad a los hijos de los microempresarios a formarse en educación técnica media y superior, para con ello fortalecer las empresas familiares, el apoyo integral a sus clientes y a la creación de nuevos emprendimientos así como el de apoyar al desarrollo de la estrategia de reducción de la pobreza.

Su estructura parte de la asamblea de asociados, seguida de la Junta Directiva que delega en la Dirección Ejecutiva quien a su vez es apoyada con oficiales de crédito, contable, administrativo y de mercadeo. La institución cuenta con una oficina principal a nivel nacional.

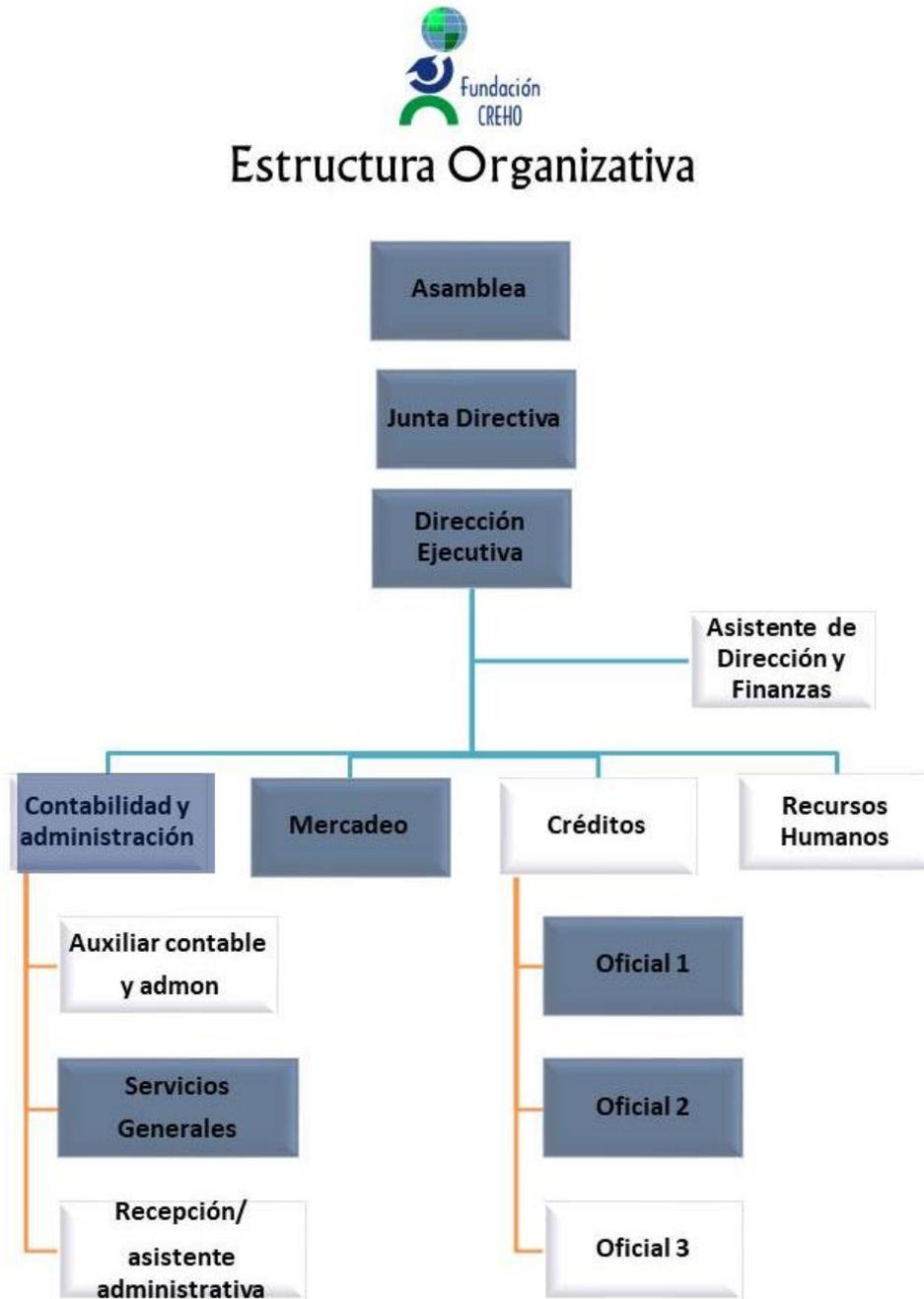


Figura.3 Estructura Operativa actual de la Fundación CREHO
Fuente (Fundación CREHO), campos en color claro son proyectados para el 2019.

Misión:

Fomentar el conocimiento y la generación de riqueza intelectual a través del crédito educativo dirigido a la población estudiantil de escasos recursos con excelencia académica.

Visión:

Ser la principal organización privada de crédito educativo en el país, contribuyendo a la transformación de Honduras mediante el apoyo a la formación de los recursos humanos calificados.

Cuenta con líneas de crédito nacional e internacional que le permite financiar a jóvenes de escasos recursos, con excelencia académica y jóvenes que en general con aspiraciones de profesionalización.

Como parte de su estrategia la institución ha firmado convenios y alianzas estratégicas con centros educativos nacionales e internacionales que le permiten mayor cobertura de sus servicios, apertura de nuevos segmentos de mercados brindando de esta manera mayores beneficios a los jóvenes que aplican a los financiamientos.

Cuenta con programas exclusivos y personalizados de crédito para estudios madurez, estudios técnicos, universitarios de pregrado y postgrado, cursos, diplomado, intercambios internacionales, compra de deuda con otras instituciones y compra de equipo educativo.

Adicional a esto coordina un programa de becas con los centros universitarios y en conjunto con el Consejo Hondureño de la Empresa Privada (Fundación CREHO, 2017)

Se considera una ventaja competitiva de la Fundación las condiciones crediticias y alternativas de cuotas brindadas a los beneficiarios de los programas, ya que estas son adecuadas a la capacidad de pago que como aplicantes posea o en su defecto a la de sus padres o tutores.

4.1.2 Servicios que ofrece

Desarrolla tres programas básicos en los que se ubican cualquier iniciativa de desarrollo, los cuales son:

Administración de Fondos

La fundación CREHO administra diversos programas “Como mecanismo para ampliar la cobertura de los servicios, las instituciones socias y aliadas estratégicas de CREHO han dado en administración, los fondos necesarios para apoyar al sistema educativo”.

Crédito Educativo:

Se otorgan créditos educativos para educación superior, en el cual se personalizan cuotas de acuerdo a la capacidad de pago de cada aplicante.

Programas Beca Préstamo

El programa beca-préstamo está diseñado para el apoyo educativo a los jóvenes de excelencia académica, en el cual se otorga un 50% de beca para sus estudios de pregrado en dos de las universidades más aceptadas por los jóvenes estudiantes para poder desarrollar su ciclo profesional.

4.2 Diagnóstico de la situación actual y línea base

A continuación se presenta un panorama general de la situación actual del crédito educativo en Honduras, a la vez como se encuentra la Fundación CREHO integrada en este.

En la realidad nacional existen varios actores financiando la educación técnica y universitaria con destina nacional e internacional, la iniciativa del crédito educativo en Honduras nace con Educredito institución que realizo un enorme esfuerzo para impulsar la educación, actualmente esta institución de pende anualmente de las partidas presupuestarias de la nación para reactivar la financiación de estudios lo que genera una situación de insatisfacción de la juventud. La iniciativa de la Fundación CREHO y los bancos privados han creado más dinamismo y apertura de inversión en este sector, convirtiéndose en una oportunidad de negocio, sin embargo no es muy lucrativa para las instituciones bancarias viéndose como un producto más de su cartera de alternativas financieras. En cambio para la Fundación CREHO es su producto institucional que marca su razón de ser, teniendo un enfoque social y con la clara misión de cambiar vidas.

A diez años de existencia la Fundación CREHO ha beneficiado a más de dos mil jóvenes a nivel nacional su cartera de crédito asciende a las L26,500.000.00, el financiamiento se ha extendido a cubrir estudios a nivel internacional, ha creado alianzas con las principales universidades nacionales con el único fin de buscar mejores condiciones para sus beneficiarios, tiene a disposición más de L30,000.000.00 en calidad de financiamiento para ser destinado a la educación. El alcance de los créditos educativos es a nivel nacional atendiendo las otras ciudades a través de visitas trimestrales y con la colaboración de las alianzas estratégicas, no es la excepción de la ciudad de San Pedro Sula en donde el 29% de la actual cartera de crédito pertenece a esta ciudad y es atendida de forma remota o visitas puntuales.

4.3 Aspectos de mercado

4.3.1 Tamaño del mercado

En un país en vías de desarrollo como Honduras es necesario aumentar y diversificar las oportunidades de aprendizaje y formación técnica y profesional a personas de todas las edades y específicamente en la educación y oportunidades de capacitación a partir de los niveles secundarios, así como la educación terciaria, incluyendo la universitaria. Actualmente se encuentran 40,104 estudiantes matriculados en los centros universitarios objetos de estudios en este proyecto. Según la tabla 4. estadísticas de la UNAH existen 201,821 jóvenes realizando estudios en los centros universitarios privados y públicos a nivel nacional al 2016.

Tabla 4. Matrícula Total en Instituciones de Educación Superior de Honduras 2016

Instituciones de Educación Superior (IES)	N°	%
TOTAL	201,821	100%
PÚBLICAS	125,672	63.20%
Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH)	88,219	44.40%
Universidad Pedagógica Nacional "Francisco Morazán" (UPNFM)	30,233	15.20%
Universidad Nacional de Agricultura	5,645	2.80%
Universidad Nacional de Ciencias Forestales (UNACIFOR)	261	0.10%
Universidad Nacional de la Policía de Honduras (UNPH)	414	0.20%
Universidad de Defensa de Honduras (UDH)	900	0.50%
PRIVADAS	761,749	36.80%
Universidad José Cecilio del Valle (UJCV)	2,574	1.30%
Universidad de San Pedro Sula (USAP)	4,599	2.30%
Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC)	21,978	11.10%
Seminario Mayor "Nuestra Señora de Suyapa" (SMNSS)	200	0.10%
Universidad Tecnológica de Honduras (UTH)	15,177	7.60%
Escuela Agrícola Panamericana (EAP)	1,289	0.60%
Universidad Católica "Nuestra Señora Reina de la Paz" (UNICAH)	16,497	6.70%
Centro de Diseño, Arquitectura y Construcción (CEDAC)	104	0.10%
Universidad Cristiana Evangélica "Nuevo Milenio" (UCENM)	6,491	3.30%
Universidad Metropolitana de Honduras (UMH)	2,928	1.50%
Universidad Cristiana de Honduras (UCRISH)	2,179	1.40%
Universidad Jesús de Nazareth (UJN)	338	0.20%
Universidad Politécnica de Honduras (UPH)	965	0.50%
Universidad Politécnica de Ingeniería (UPI)	290	0.10%

Fuente: UNAH, <https://des.unah.edu.hn/servicio-al-usuario/estadisticas/>, 2016

Considerando lo anterior, se visualizan como potenciales clientes o segmentos de mercado personas enfocadas a realizar estudios técnica universitaria, pregrado, maestrías.

Características principales del mercado

El 65% de los entrevistados oscilan en un rango de edad entre 22-30 años. Lo que representa a 186 personas del total entrevistados, siendo 57 jóvenes de la Universidad Autónoma de Honduras del Valle de Sula y el 17% tiene entre 17-21 años de edad, el resto es mayor de 31 años.

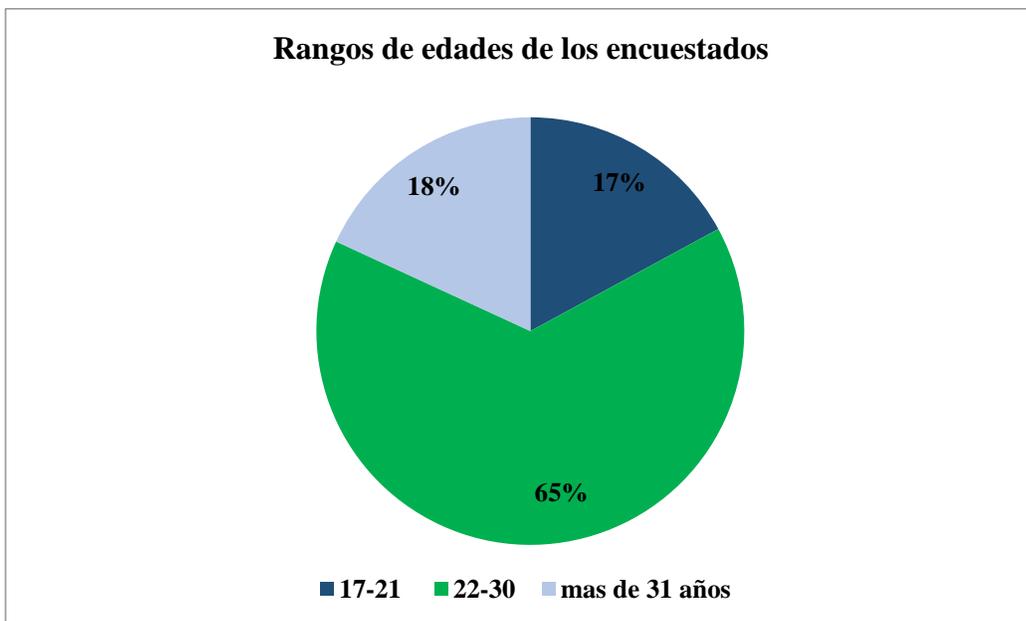


Figura 4. Rango de edades de los encuestados

En cantidades mínimas la participación del género masculino o asistencia al centro educativo de los entrevistados es menor la del género femenino siendo esta del 47% y 53% respectivamente. A través de la observación se pudo identificar que hay mayor participación y un mejor desenvolvimiento de parte de la mujer al momento de aplicar los cuestionarios.

Tal como se muestra en la figura 5. el grado académico de los entrevistados en un 89% poseen título de educación media lo que lleva a concluir que están realizando actualmente estudios de pregrado licenciatura e ingenierías diversas en los centros educativos y el 11% en el grado de maestría.

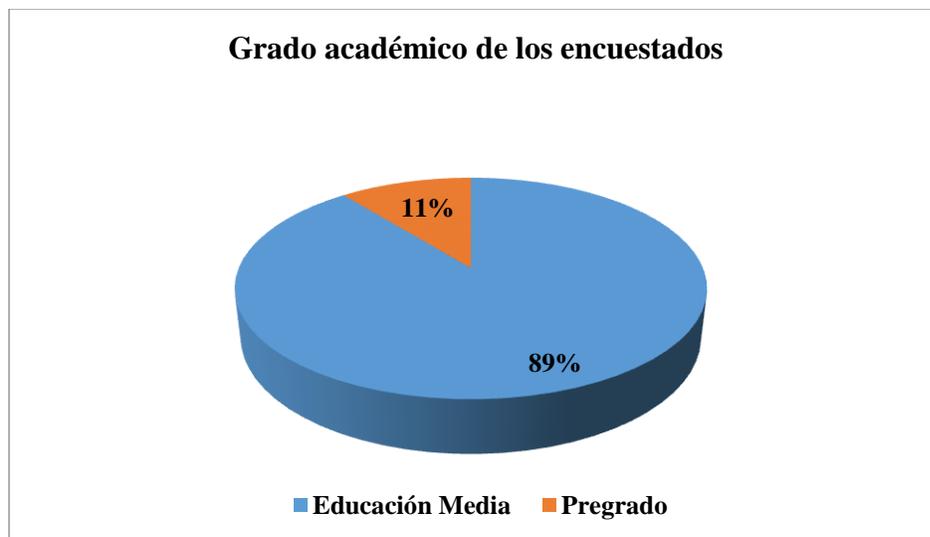


Figura 5. Grado académico de los encuestados

Es importante mencionar que el 54% del total de los entrevistados residen en la ciudad de San Pedro Sula lo que representa a 155 jóvenes; el 24% reside en Choloma y el 13% en Villanueva, el resto residen en El Progreso, Potrerillos, Villanueva y La Lima. (figura 6.)

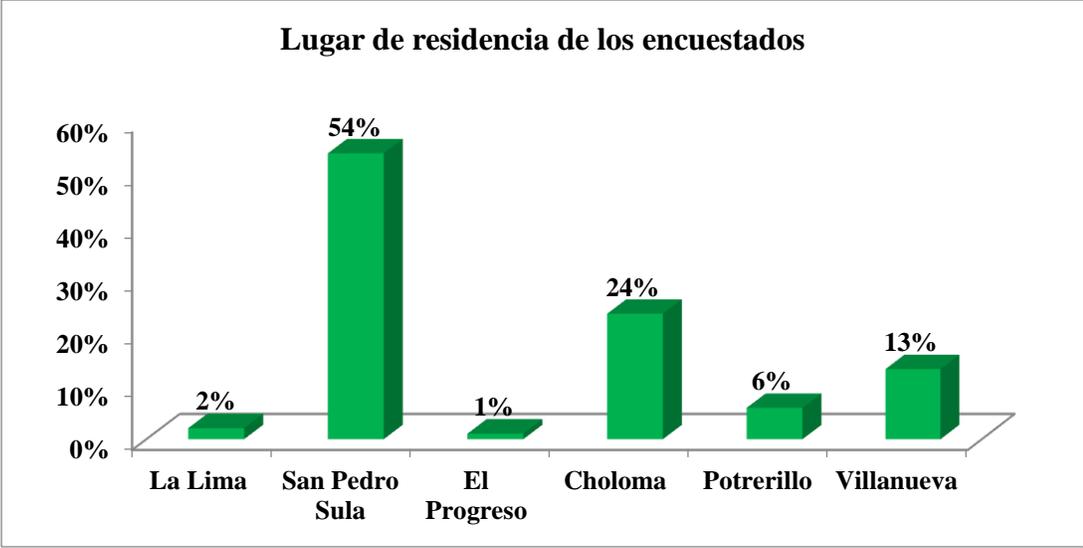


Figura 6. Lugar de residencia de los encuestados.

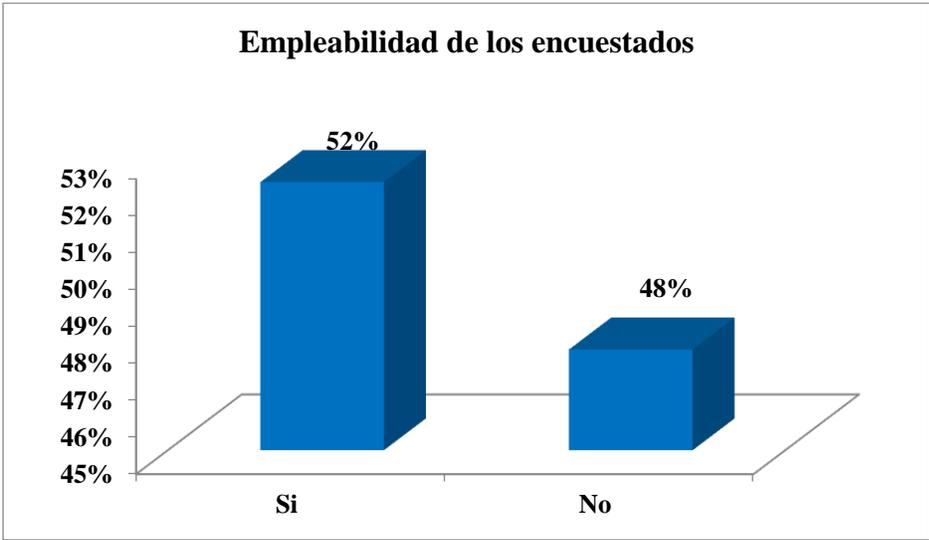


Figura 7. Porcentaje de empleabilidad de los encuestados

La figura 7. Refleja que el 52% de los entrevistados tienen un empleo siendo 150 el número de personas, de esta cantidad 86 trabajan en el sector privado, 32 en el público y 32 han emprendido un negocio.

El 71% del total de la muestra tiene ingresos promedios mensuales en un rango de L5,000.00 hasta L11,500.00 y un 29% en un rango de L11,501.00 hasta L18,500.00. Sin participación porcentual en la tercera categoría siendo esta de ingresos mayores a L18,5001.00.

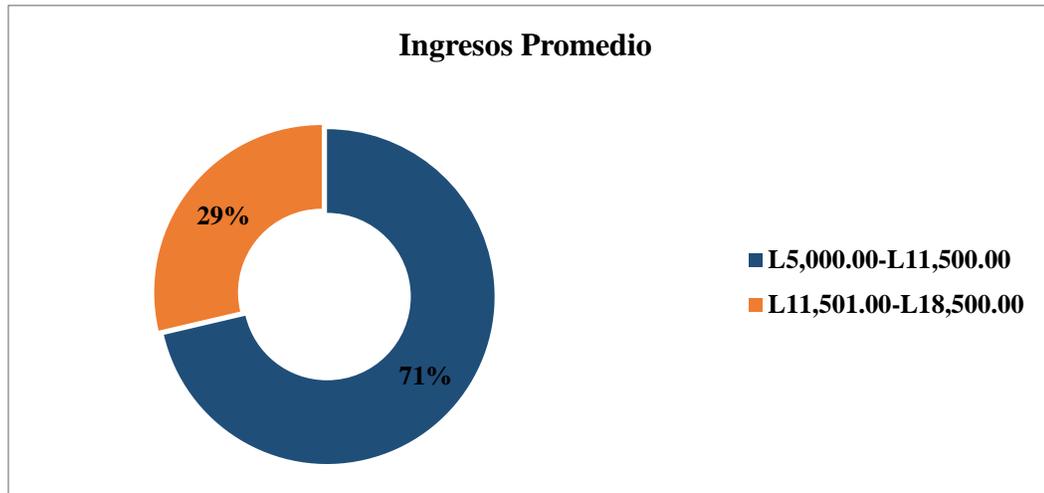


Figura 8. Rangos de ingresos de los encuestados

4.3.2 Consumo aparente

Según la Universidad Autónoma de Honduras el índice de incremento anual de cobertura de la educación superior en los últimos dos años ha ascendido el 16.2%, lo cual es sustentado con el incremento de número de matrículas anuales por cada centro educativo.

4.3.3 Demanda potencial a corto, mediano y largo plazos

Como resultado de la aplicación de la encuesta se observar que la mayoría de jóvenes tiene interés en conocer nuevas fuentes de recursos como alternativa financiera

para sus estudios, representando el 92% del total de la muestra siendo esto 36,896 estudiantes potenciales (tabla 5). Mismos que consideraría importante conocer la rapidez de respuesta, la personalización de la atención, detalle de requisito a presentar al momento de aplicar al crédito y las condiciones crediticias.

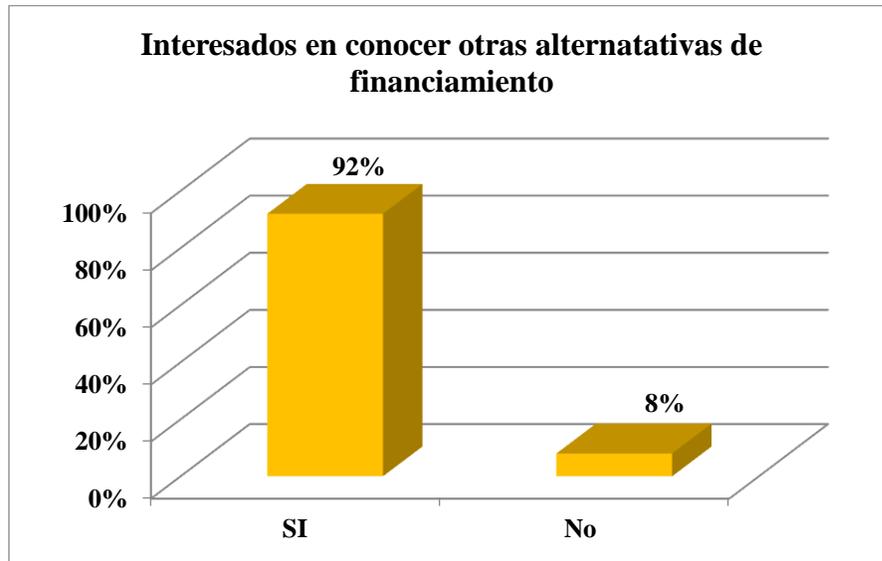


Figura 9. Porcentaje de interesados en conocer nuevas fuentes de financiamiento.

Tabla 5. Mercado potencial del crédito educativo

Concepto	Cantidades
Mercado Existente	40,104
Porcentaje de interesados en los servicios de crédito	92%
Mercado Potencial	36,896

4.3.4 Participación de la competencia en el mercado

Como se ha hecho referencia en el marco teórico, la demanda del crédito educativo ha incrementado y se han creados nuevos mecanismos de financiamiento y

apoyo para los jóvenes, nuevas instituciones del sector bancarios se han volcado a apoyar la iniciativa teniendo mayor participación y ampliando las oportunidades para los interesados.

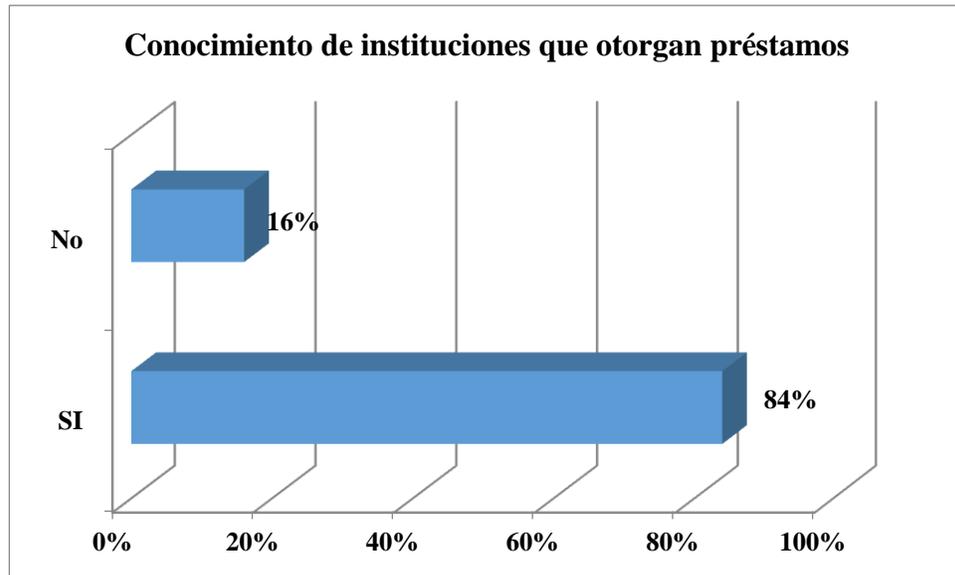


Figura 10. Porcentaje de personas que conocen de instituciones de apoyo financiero.

En la figura 10. Se observa que el 84% de los participantes entrevistados tienen conocimiento que existen fuentes financieras que apoyan la educación universitaria a través de préstamos. Dentro de estas instituciones se mencionaron a Bac Honduras, Compañía Financiera, S. A (Cofisa), Banco Atlántida, Banco del País, Fundación CREHO, Banco Lafise, Educredito, Cooperativa Mixta Porteña Limitada (COOMPOL), Régimen de Pensiones del Colegio Médico de Honduras, Banco Davivienda, Fondo Perpetuo para la Educación, siendo la más mencionada en primer lugar Bac Honduras, en segundo lugar Cofisa la cual es una financiera que actúa exclusivamente en un solo centro universitarios, tercer lugar Banco del País, Banco Atlántida y Fundación CREHO.

Tabla 6. Comparativo de condiciones crediticias

Participantes	Monto Mínimo	Presencia Física	Monto Máximo	Tipo de garantía
Ficohsa	L. 20,000.00	Nacional	L. 600,000.00	de L. 10,000 - L. 300,000.00 Fiduciaria/ L. 301,000 - L. 600,000 Hipoteca
Davivienda	L. 5,000.00	Nacional	L. 1500,000.00	De L. 5,000 - L. 400,000 Fiduciario / De L. 401,000.00 - 1,500,000 Hipoteca
CREHO	L. 6,000.00	Tegucigalpa	L. 1000,000.00	De L. 6,000.00 - L. 120,000.00 Fiduciaria / De L. 121,000.00 - L. 170,000.00 Prenda / L. 171,000.00 - L. 1,000,000.00 Hipoteca
Bac	L. 15,000.00	Nacional	L. 1000,000.00	De L. 15,000.00 - L. 468,000.00 Fiduciaria / de L. 469,000.00 - L. 1,000,000.00 Hipoteca
Lafise	L. 24,000.00	Nacional	L. 1000,000.00	De L. 24,000.00 - L. 480,000.00 Fiduciaria/ de L. 481,000.00 Hipoteca
Atlantida	L. 15,000.00	Nacional	L. 1000,000.00	De L. 20,000.00 - L.300,000.00 Fiduciaria / de L.300,000 en adelante Hipoteca
Educredito	L12,000.00	Tegucigalpa, San Pedro Sula	L900,000.00	hasta L200,000.00 fiduciaria/ hipoteca
Fondo Perpetuo	L. 20,000.00	Nacional	L. 600,000.00	A criterio del comité y JD
Cofisa	L. 10,000.00	Tegucigalpa, San Pedro Sula	L. 350,000.00	Sin garantía/aval
Banpais	L. 20,000.00	Nacional	L. 1000,000.00	De L. 20,000.00 - L.500,000.00 - Fiduciaria / L. 500,000.01 en adelante Hipotecaria

Según la tabla anterior las instituciones bancarias, en primera instancia, se considera el mayor competidor ya que cuentan con presencia física a nivel nacional, recurso financiero disponible con amplios límites, facilidad de garantías además de sistemas administrativos y contables de alta gama lo que les permite implementar o desarrollar proyectos con mayor prontitud y esto representa una gran ventaja competitiva. Sin embargo, en estas instituciones el producto del crédito educativo representa un bajo porcentaje de la cartera bancaria, es visualizado bajo un componente social y no representa un producto con alta rentabilidad ya que es colocado a una tasa de interés anual en el rango del 12% al 16%.

Las instituciones nacionales presentan condiciones de créditos competitivas, entre ellas la tasa de interés las cual es de fuentes externas y pueden ser colocadas a un menor costo, sin embargo este factor no es un punto decisivo para la toma de decisión del financiamiento.

Tabla 7. Comparación de tasas de interés de los competidores

Participantes	Tasas Min-Max
Ficohsa	15%-39%
Davivienda	17.50% - 37%
CREHO	12.5% -18%
Bac	11.5% - 16%
Lafise	11.5% - 14.95%
Atlantida	10% - 18%
Educredito	10% - 16%
Fondo Perpetuo	1% -5%
Cofisa	desde el 10%
Banpais	18%

Tabla 8. Comparativo de plazo del financiamiento educativo

Plazo	
Educredito	10
CREHO	10
Atlántida	10
Bac	8
Cofisa	5
Fondo Perpetuo	10
Educredito	10
Lafise	7
Ficohsa	5
Davivienda	5
Banpais	5

Tabla 9. Presencia de la competencia en los centros universitarios

Universidad	Alianzas de financiamiento educativo
Universidad Tecnológica Centroamericana, Unitec	BAC, Cooperativas, Atlántida, CREHO
Universidad Nacional Autónoma de Honduras, UNAHVS	Sistema de Becas propio, Lafise, Atlántida
Universidad Tecnológica de Honduras, UTH	Banpais, EDUCREDITO, CREHO
Universidad Cristiana de Honduras, UCRISH	Lafise, Atlántida, Bac, CREHO, EDUCREDITO
Centro de Diseño, Arquitectura y Construcción, CEDAC	Fundación CREHO Y EDUCREDITO
Universidad de San Pedro sula USAP	CREHO, EDUCREDITO, Atlantida, BAC

En la siguiente figura 11. se visualiza que el 67% de los encuestados cuentan con fondos propios o de familiares para realizar los pagos de sus estudios universitarios y el 30% hace uso de otras fuentes para el mismo fin el 4% restante reciben becas de otras instituciones.

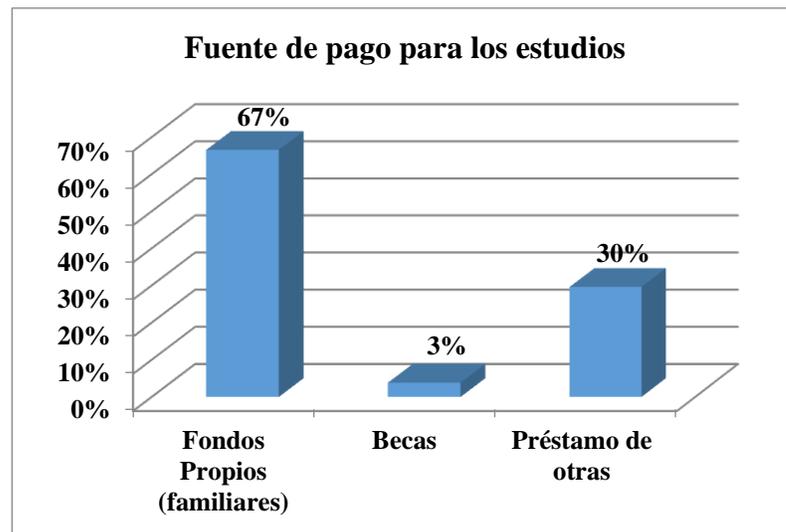


Figura 11. Origen de los fondos para los pagos universitarios.

Es importante mencionar que algunos factores que los entrevistados consideraron útiles para mejorar el servicio son el acceso a los servicios en línea, pagos en ventanillas bancarias, facilidad de pago mediante tarjeta de crédito y débito los cuales son de uso para realizar el pago a los centros de estudio. Siendo el de mayor uso en un 39% el uso de las ventanillas bancarias.

La atención al cliente representa un factor decisivo en la compra de los servicios, no es la excepción del crédito educativo, a través de la aplicación del cuestionario se captó el valor que las personas le dan al tiempo que un vendedor dedica al explicar al cliente el beneficio del producto, esto puede resultar una ventaja competitiva que lleve al éxito a la empresa.

4.4. Aspectos técnicos

4.4.1 Localización

La localización del proyecto se determinó en una primera etapa de 3 meses en las instalaciones de la Universidad Tecnológica Centroamericana (Unitec) ya que cuenta con el espacio físico ideal para un oficial de crédito de la Fundación, amplio estacionamiento, se encuentra ubicada en puntos cercanos a seis universidades más grandes de la ciudad, con acceso a Choloma el cual es el segundo lugar de residencia de los entrevistados.

Aunado a este análisis de conveniencia por cercanías, se llegó a una negociación con esta universidad para atender uno de los programas de apoyo financiero educativo interno lo

cual apoya y favorecerá las acciones que se puedan emprender por parte de la Fundación CREHO.

En una segunda etapa se procederá a la renta de un espacio físico en las instalaciones de la Asociación Nacional de Industriales (ANDI) diseñándose un plan rotatorio presencial en los centros universitarios con el fin de disminuir el área de arrendamiento y así disminuir los costos y tener presencia en las universidades.

4.4.2 Tamaño

Se consideraron las instalaciones básicas y apropiadas para este proyecto siendo lo disponible físicamente 35 mts² distribuido en un cubículo para atención al cliente, un cubículo para una persona de apoyo administrativo, sala de recepción y archivo. No es necesaria una inversión grande ya que el oficial de crédito se moviliza a las universidades para realizar los trámites del financiamiento en el mismo centro educativo.

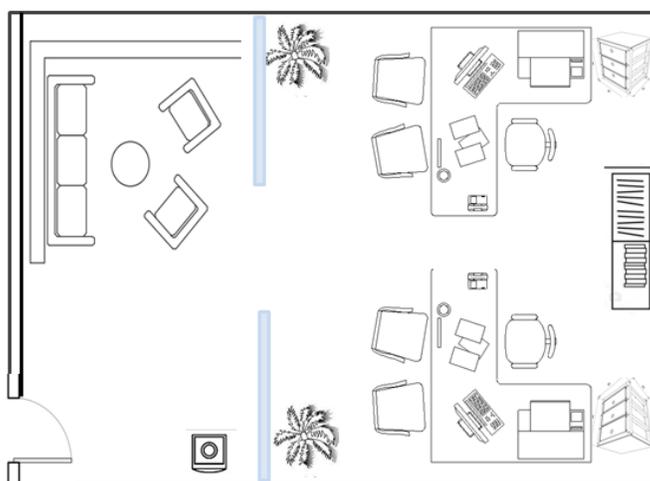


Figura 12. Instalaciones físicas de la agencia de crédito

De la misma forma se dotó la agencia de equipo tecnológico, mobiliario y demás para su funcionamiento apropiado.

Se diseñó la estructura operativa de la agencia de crédito la cual es por funciones y se visualiza de la siguiente manera, un oficial de crédito que atienda las solicitudes y formalice el crédito y una asistente con funciones contables y administrativas:



Figura 13. Organigrama operativo de agencia de crédito

4.4.3 Perfiles de puesto

Se definen dos perfiles de puesto uno para Oficial de Crédito y otro como Asistente Administrativo, que incluyen las funciones generales, competencias y requisitos, considerando que solamente existen dos oficiales de crédito en la agencia de Tegucigalpa, no se contratará el Coordinador Regional sino que estas dos personas inicialmente reportaran a la Dirección Ejecutiva. Se ampliará la estructura a medida la agencia crezca y lo requiera.

Oficial de Crédito			
Nombre del Cargo:	Oficial de Crédito		
Objetivo del Cargo			
Contribuir a la colocación y administración sana de la cartera de crédito educativo.			
Género:	indistinto	Sede:	San Pedro Sula
ESTRUCTURA			
Nivel Jerárquico:	Coordinador	Dependencia:	Dirección Ejecutiva
Reporta a: Dirección Ejecutiva		Supervisa a: Asistente Administrativo	
Ubicación dentro del Organigrama			
<pre> graph TD DE[Dirección Ejecutiva] --> OC[Oficial de Crédito] OC --> AA[Asistente Administrativa] </pre>			
DESCRIPCION FUNCIONAL			
Responsabilidades			
<ul style="list-style-type: none"> • Velar por el cumplimiento de las políticas, normas y disciplinas de la Fundación. • Promover e impulsar las actividades de la Fundación hacia el cumplimiento de los objetivos y metas trazadas. • Organizar y controlar eficientemente los recursos de la Fundación hacia el cumplimiento de los objetivos y metas trazadas. • Planificar visitas institucionales con el fin de promover y captar clientes. • Mantener controles internos de cartera que le faciliten el desarrollo de sus actividades y el cumplimiento de las metas establecidas. • Brindar reportes semanales de las actividades realizadas o por emprender. • Atender al cliente vía teléfono, presencial u otros medios. • Colocación mensual de créditos establecidos por la administración, así como velar por la recuperación puntual de los créditos. • Mantener estrecha relación con las diferentes alianzas estratégicas para los diversos programas manejados por la fundación y velar por el cumplimiento de los acuerdos. • Representar a la Fundación en reuniones y eventos nacionales e internacionales relacionados con la actividad del sector. • Administrar el sistema de cartera crediticia. • Y cualquier otra actividad que se le asigne. 			
PERFIL PROFESIONAL			
Nivel Académico		Cualidades Personales	

Licenciado en administración de empresas, finanzas o carreras a fin	<ul style="list-style-type: none"> • Comportamiento ético • Orden y organización • Espíritu de colaboración • Iniciativa • Buenas relaciones interpersonales
Experiencia	Conocimientos
2 a 3 años como oficiales de crédito	<ul style="list-style-type: none"> • Contabilidad y sus normas internacionales • Conciliación de cuentas bancarias y contables • Conocimiento de sistemas contables automatizados • Manejo de herramientas informáticas (MS Office), Excel.
Habilidades y Destrezas	Idiomas
Habilidad en digitación de datos Negociación Atención al cliente Numérica	<ul style="list-style-type: none"> • Español
RELACIONES LABORALES	
Internas	
Dependencia / Puesto	Motivo de la Relación
Contabilidad y Administración, Dirección Ejecutiva	<ul style="list-style-type: none"> • Coordinación y revisión de tareas diarias • Consultas varias • Autorización de registros contables • Solicitud de reembolso de caja chica • Solicitud de permisos y vacaciones • Proporcionar saldos diarios de las cuentas bancarias • Autorización de pagos a terceros • Autorización de desembolsos • Aprobación de créditos

Nombre del Cargo:	Asistente Administrativa		
Objetivo del Cargo:	Contribuir a la administración de la agencia de crédito		
Género:	indistinto	Sede:	San Pedro Sula
ESTRUCTURA			
Nivel Jerárquico:	Operativo	Dependencia:	Crédito
Reporta a:	Oficial de crédito		Supervisa a: Asistente Administrativo
Ubicación dentro del Organigrama			
<pre> graph TD DE[Dirección Ejecutiva] --> OC[Oficial de Crédito] OC --> AA[Asistente Administrativa] </pre>			
DESCRIPCION FUNCIONAL			
Responsabilidades			
<ul style="list-style-type: none"> • Velar por el cumplimiento de las políticas, normas y disciplinas de la Fundación. • Promover e impulsar las actividades de la Fundación hacia el cumplimiento de los objetivos y metas trazadas. • Organizar y controlar eficientemente los recursos de la Fundación hacia el cumplimiento de los objetivos y metas trazadas. • Brindar reportes semanales de las actividades realizadas o por emprender. • Atender al cliente vía teléfono, presencial u otros medios. • Administrar el sistema de cartera crediticia. • Y cualquier otra actividad que se le asigne. 			
PERFIL PROFESIONAL			
Nivel Académico		Cualidades Personales	
Perito Mercantil y Contador Público		<ul style="list-style-type: none"> • Comportamiento ético • Orden y organización • Espíritu de colaboración • Iniciativa • Buenas relaciones interpersonales 	
Experiencia		Conocimientos	
2 a 3 años como oficiales de crédito		<ul style="list-style-type: none"> • Contabilidad y sus normas internacionales • Conciliación de cuentas bancarias y contables • Conocimiento de sistemas contables automatizados • Manejo de herramientas informáticas (MS Office), Excel. 	

4.4.4 Tecnología

Se cuenta con un sistema de administración de cartera y contable que administra y registra todos los movimientos de la agencia. Utilizando hardware profesionales con capacidad adecuada para soportar los requerimientos tecnológicos, con los licenciamientos correspondientes.

4.4.5 Programación de la ejecución

Se estableció un plan de desarrollo del proyecto que incluyen todos los recursos y necesidades; las actividades de promoción y mercadeo serán programadas a medida se realicen las alianzas con los centros educativos.

Tabla 10. Programación de actividades

Actividad	2018		2019		
	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
Desarrollo de estudio de prefactibilidad					
Aprobación antes Junta Directiva					
Contratación y capacitación de personal					
Cotización y selección de local					
Adecuación de local					
Apertura de agencia					
Acciones de seguimiento					

4.4.6 Presupuesto

Los valores considerados para la realización del proyecto están basados en los datos históricos de la movilización de la oficina principal en la ciudad de Tegucigalpa por lo que se

proyecta un dato similar considerando dotación completa de mobiliario, equipo, insumos de la agencia.

4.4.7 Financiamiento

Las fuentes financieras disponibles para el desarrollo e implementación de este proyecto han sido dos Fuentes nacionales y una fuente internacional las cuales son la Fundación José María Covelo (Fundación Covelo), Banco Hondureño para la Producción y al Vivienda de (BANHPROVI) y en caso de tener una demanda excesiva se tendrá disponible una tercer fuente la cual es la Fundación KIVA. Siendo la utilizada para este fin la fuente de Banhprovi.

Tabla 11. Detalle de Fuentes Financieras

Fuentes financieras	Condiciones	Línea de crédito disponible
Fundación Covelo	9%, plazo de 6 años, cuota nivelada de capital con 6 meses de periodo de gracia de capital	Se tiene disponible una línea de crédito por L10millones
Banhprovi	6.5% plazo de 10 años con pago de capital nivelado	Se tiene disponible una línea de crédito por L20 millones
Kiva	1% plazo de 10 años con pago de capital nivelado	Se tiene disponible una línea de crédito por L5 millones

En la tabla anterior se conoce las fuentes financieras que brindan condiciones adecuadas a la capacidad de pago de la institución y a las formas de pago de los beneficiarios directos.

4.5 Aspectos legales

Existen requisitos obligatorios que la institución debe completar ente ellos se mencionan:

1. Ante la Alcaldía Municipal, realizar la gestión del permiso de operación y rotulación.
2. Sistema de Administración de Rentas (SAR).
3. Declaración anual de impuestos Sobre la Renta.
4. Gestión de exoneraciones ante el la Secretaria de Finanzas.
5. Inscripción ante la Cámara de Comercio e Industria de San Pedro Sula.
6. Presentación de resultados anuales ante la Unidad de Registro de Asociación Civil (Ursac).

4.6 Aspectos financieros

4.6.1 Costos de inversión

Tabla 12. Inversión Inicial de mobiliario y equipo

Concepto	Cantidad	Total
Computadora de Escritorio	2	L. 30,000.00
Escritorios	2	L. 12,000.00
Sillas secretariales	2	L. 5,000.00
Archivos	2	L. 3,800.00
Microondas	1	L. 1,900.00
Oasis	1	L. 3,200.00
Silla para espera	5	L. 3,000.00
Pizarra	1	L. 1,000.00
Telefonos	2	L. 1,800.00
Sevidor	1	L. 25,000.00
sala de Espera		L. 7,000.00
Total		L. 93,700.00

4.6.2 Costos de operación

Se proyecta un el gasto mensual de L43,918.33 los costos administrativos de dos colaboradores, las obligaciones patronales que la empresa tienen con el personal se ve reflejado como los salario y los beneficios de ley para todo empleado.

Tabla 13. Costos Administrativos Mensuales y anuales

Concepto	Gastos	
	Mensuales	Gastos anuales
Salario de oficial de crédito	L. 12,000.00	L. 168,000.00
Asistente administrativo	L. 9,200.00	L. 128,800.00
Alquiler de local	L. 6,500.00	L. 78,000.00
Pago de servicios públicos	L. 950.00	L. 11,400.00
Arrendamiento de impresora	L. 1,700.00	L. 20,400.00
Servicio de centrales de riesgo	L. 2,200.00	L. 26,400.00
Transporte de oficial de crédito	L. 1,800.00	L. 21,600.00
Mercadeo	L. 5,000.00	L. 60,000.00
Reuniones varias	L. 1,200.00	L. 14,400.00
Aseo	L. 1,100.00	L. 13,200.00
Atenciones agua, azúcar café	L. 500.00	L. 6,000.00
Proveeduría	L. 600.00	L. 7,200.00
Depreciación mensual	L. 1,168.33	L. 14,020.00
Estimación de cuentas incobrables		L. 50,000.00
Total	L. 43,918.33	L. 619,420.00

Tabla 14. Obligaciones patronales

N	Empleado	Sueldo	Deducciones			Total	Sueldos
		Mensual	IHSS	RAP	Otros	Deducciones	Neto
1	Salario de oficial de crédito	L. 12,000.00	L. 420.00	L. 180.00	-	L. 600.00	L. 11,400.00
2	Asistente administrativo	L. 9,200.00	L. 322.00	L. 138.00	-	L. 460.00	L. 8,740.00
	Total	L. 21,200.00	L. 742.00	L. 318.00	-	L. 1,060.00	L. 20,140.00

Tabla 15. Costos Operativos Anuales

Concepto	Gastos Mensuales	Gastos anuales
salario de oficial de crédito	L. 12,000.00	L. 168,000.00
asistente administrativo	L. 9,200.00	L. 128,800.00
alquiler de local	L. 6,500.00	L. 78,000.00
pago de servicios publicos	L. 950.00	L. 11,400.00
arrendamiento de impresora	L. 1,700.00	L. 20,400.00
servicio de centrales de riesgo	L. 2,200.00	L. 26,400.00
Transporte de oficial de credito	L. 1,800.00	L. 21,600.00
Mercadeo	L. 5,000.00	L. 60,000.00
Reuniones varias	L. 1,200.00	L. 14,400.00
aseo	L. 1,100.00	L. 13,200.00
atenciones agua, azucar café	L. 500.00	L. 6,000.00
proveeduría	L. 600.00	L. 7,200.00
Depreciacion mensual	L. 1,168.33	L. 14,020.00
Estimacion de Cuentas Incobrables		L. 50,000.00
Total	L. 43,918.33	L. 619,420.00

Los Activos se deprecian según la ley, línea Recta y con un valor residual o de rescate igual cero

Tabla 16. Detalle de depreciaciones

Descripción	Valor del Activo	Vida Útil años	Depreciación anual	Depreciación mensual
Computadora de Escritorio	L. 30,000.00	5	L. 6,000.00	L. 500.00
Escritorios	L. 12,000.00	10	L. 1,200.00	L. 100.00
Sillas secretariales	L. 5,000.00	10	L. 500.00	L. 41.67
Archivos	L. 3,800.00	10	L. 380.00	L. 31.67
Oasis	L. 3,200.00	5	L. 640.00	L. 53.33
Silla para espera	L. 3,000.00	10	L. 300.00	L. 25.00
Sevidor	L. 25,000.00	5	L. 5,000.00	L. 416.67
Total	L. 82,000.00		L. 14,020.00	L. 1,168.33

Se considera a partir del primer año como principal fuente financiera Banhprovi por valor de L13,450.000.00 programándose pagar a un plazo de 10 años plazos, a una tasa de interés anual del 6.5% anual.

Tabla 17. Programación de solicitud de recursos a Banhprovi

Periodo	Monto	Plazo	Tasa de interés
Primer año	L. 5000,000.00	10 años	6.50%
Segundo año	L. 5000,000.00	11 años	6.50%
Tercer año	L. 1500,000.00	12 años	6.50%
Cuarto año	L. 1950,000.00	13 años	6.50%
Quinto año	L. 3460,000.00	14 años	6.50%
Sexto año	L. 3200,000.00	15 años	6.50%
Séptimo año	L. 1420,000.00	16 años	6.50%
Octavo año	L. 1975,000.00	17 años	6.50%

Los recursos financieros requieren un plan de pagos que amortice capital e intereses de forma mensual a Banhprovi. A continuación se presenta de forma consolidada los planes de pago anual para los cuatro desembolsos:

Tabla 18. Cuadro de amortización del primer préstamo por L5,000.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 5,000,000.00
1	L. 695,523.45	L. 325,000.00	L. 370,523.45	L. 4,629,476.55
2	L. 695,523.45	L. 300,915.98	L. 394,607.47	L. 4,234,869.08
3	L. 695,523.45	L. 275,266.49	L. 420,256.96	L. 3,814,612.12
4	L. 695,523.45	L. 247,949.79	L. 447,573.66	L. 3,367,038.45
5	L. 695,523.45	L. 218,857.50	L. 476,665.95	L. 2,890,372.50
6	L. 695,523.45	L. 187,874.21	L. 507,649.24	L. 2,382,723.27
7	L. 695,523.45	L. 154,877.01	L. 540,646.44	L. 1,842,076.83
8	L. 695,523.45	L. 119,734.99	L. 575,788.46	L. 1,266,288.37
9	L. 695,523.45	L. 82,308.74	L. 613,214.71	L. 653,073.67
10	L. 695,523.45	L. 42,449.79	L. 653,073.66	L. 0.00

Tabla 19. Cuadro de amortización del segundo préstamo por L5,000.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 5000,000.00
1	L. 695,523.45	L. 325,000.00	L. 370,523.45	L. 4629,476.55
2	L. 695,523.45	L. 300,915.98	L. 394,607.47	L. 4234,869.08
3	L. 695,523.45	L. 275,266.49	L. 420,256.96	L. 3814,612.12
4	L. 695,523.45	L. 247,949.79	L. 447,573.66	L. 3367,038.45
5	L. 695,523.45	L. 218,857.50	L. 476,665.95	L. 2890,372.50
6	L. 695,523.45	L. 187,874.21	L. 507,649.24	L. 2382,723.27
7	L. 695,523.45	L. 154,877.01	L. 540,646.44	L. 1842,076.83
8	L. 695,523.45	L. 119,734.99	L. 575,788.46	L. 1266,288.37
9	L. 695,523.45	L. 82,308.74	L. 613,214.71	L. 653,073.67
10	L. 695,523.45	L. 42,449.79	L. 653,073.66	L. 0.00

Tabla 20. Cuadro de amortización del tercero desembolso por L1,500.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 1,500,000.00
1	L. 208,657.04	L. 97,500.00	L. 111,157.04	L. 1,388,842.96
2	L. 208,657.04	L. 90,274.79	L. 118,382.25	L. 1,270,460.71
3	L. 208,657.04	L. 82,579.95	L. 126,077.09	L. 1,144,383.62
4	L. 208,657.04	L. 74,384.94	L. 134,272.10	L. 1,010,111.51
5	L. 208,657.04	L. 65,657.25	L. 142,999.79	L. 867,111.72
6	L. 208,657.04	L. 56,362.26	L. 152,294.78	L. 714,816.94
7	L. 208,657.04	L. 46,463.10	L. 162,193.94	L. 552,623.01
8	L. 208,657.04	L. 35,920.50	L. 172,736.54	L. 379,886.46
9	L. 208,657.04	L. 24,692.62	L. 183,964.42	L. 195,922.04
10	L. 208,657.04	L. 12,734.93	L. 195,922.11	-L. 0.07

Tabla 21. Cuadro de amortización del cuarto desembolso por L1,950.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 3460,000.00
1	L. 481,302.23	L. 224,900.00	L. 256,402.23	L. 3203,597.77
2	L. 481,302.23	L. 208,233.86	L. 273,068.37	L. 2930,529.40
3	L. 481,302.23	L. 190,484.41	L. 290,817.82	L. 2639,711.58
4	L. 481,302.23	L. 171,581.25	L. 309,720.98	L. 2329,990.60
5	L. 481,302.23	L. 151,449.39	L. 329,852.84	L. 2000,137.76
6	L. 481,302.23	L. 130,008.95	L. 351,293.28	L. 1648,844.48
7	L. 481,302.23	L. 107,174.89	L. 374,127.34	L. 1274,717.14
8	L. 481,302.23	L. 82,856.61	L. 398,445.62	L. 876,271.53
9	L. 481,302.23	L. 56,957.65	L. 424,344.58	L. 451,926.95
10	L. 481,302.23	L. 29,375.25	L. 451,926.98	-L. 0.03

Tabla 22. Cuadro de amortización del quinto desembolso por L3,460.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 3460,000.00
1	L. 481,302.23	L. 224,900.00	L. 256,402.23	L. 3203,597.77
2	L. 481,302.23	L. 208,233.86	L. 273,068.37	L. 2930,529.40
3	L. 481,302.23	L. 190,484.41	L. 290,817.82	L. 2639,711.58
4	L. 481,302.23	L. 171,581.25	L. 309,720.98	L. 2329,990.60
5	L. 481,302.23	L. 151,449.39	L. 329,852.84	L. 2000,137.76
6	L. 481,302.23	L. 130,008.95	L. 351,293.28	L. 1648,844.48
7	L. 481,302.23	L. 107,174.89	L. 374,127.34	L. 1274,717.14
8	L. 481,302.23	L. 82,856.61	L. 398,445.62	L. 876,271.53
9	L. 481,302.23	L. 56,957.65	L. 424,344.58	L. 451,926.95
10	L. 481,302.23	L. 29,375.25	L. 451,926.98	-L. 0.03

Tabla 23. Cuadro de amortización del sexto desembolso por L3,200.000.00

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 3200,000.00
1	L. 445,135.00	L. 208,000.00	L. 237,135.00	L. 2962,865.00
2	L. 445,135.00	L. 192,586.23	L. 252,548.78	L. 2710,316.23
3	L. 445,135.00	L. 176,170.55	L. 268,964.45	L. 2441,351.78
4	L. 445,135.00	L. 158,687.87	L. 286,447.13	L. 2154,904.65
5	L. 445,135.00	L. 140,068.80	L. 305,066.20	L. 1849,838.45
6	L. 445,135.00	L. 120,239.50	L. 324,895.50	L. 1524,942.95
7	L. 445,135.00	L. 99,121.29	L. 346,013.71	L. 1178,929.24
8	L. 445,135.00	L. 76,630.40	L. 368,504.60	L. 810,424.64
9	L. 445,135.00	L. 52,677.60	L. 392,457.40	L. 417,967.24
10	L. 445,135.00	L. 27,167.87	L. 417,967.13	L. 0.11

Tabla 24. Cuadro de amortización del séptimo desembolso por L1,420,000.00.

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 1420,000.00
1	L. 197,528.66	L. 92,300.00	L. 105,228.66	L. 1314,771.34
2	L. 197,528.66	L. 85,460.14	L. 112,068.52	L. 1202,702.82
3	L. 197,528.66	L. 78,175.68	L. 119,352.98	L. 1083,349.84
4	L. 197,528.66	L. 70,417.74	L. 127,110.92	L. 956,238.92
5	L. 197,528.66	L. 62,155.53	L. 135,373.13	L. 820,865.79
6	L. 197,528.66	L. 53,356.28	L. 144,172.38	L. 676,693.41
7	L. 197,528.66	L. 43,985.07	L. 153,543.59	L. 523,149.82
8	L. 197,528.66	L. 34,004.74	L. 163,523.92	L. 359,625.90
9	L. 197,528.66	L. 23,375.68	L. 174,152.98	L. 185,472.92
10	L. 197,528.66	L. 12,055.74	L. 185,472.92	L. 0.00

Tabla 25. Cuadro de amortización del octavo desembolso por L1,875,000.00.

Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				L. 1975,000.00
1	L. 274,731.76	L. 128,375.00	L. 146,356.76	L. 1828,643.24
2	L. 274,731.76	L. 118,861.81	L. 155,869.95	L. 1672,773.29
3	L. 274,731.76	L. 108,730.26	L. 166,001.50	L. 1506,771.79
4	L. 274,731.76	L. 97,940.17	L. 176,791.59	L. 1329,980.20
5	L. 274,731.76	L. 86,448.71	L. 188,283.05	L. 1141,697.15
6	L. 274,731.76	L. 74,210.32	L. 200,521.44	L. 941,175.71
7	L. 274,731.76	L. 61,176.42	L. 213,555.34	L. 727,620.37
8	L. 274,731.76	L. 47,295.32	L. 227,436.44	L. 500,183.93
9	L. 274,731.76	L. 32,511.96	L. 242,219.80	L. 257,964.13
10	L. 274,731.76	L. 16,767.67	L. 257,964.09	L. 0.04

4.6.3 Ingresos

Tomando como base los datos históricos y reales de la agencia principal de la Fundación CREHO para la zona de San Pedro Sula la cual es atendida desde Tegucigalpa y refleja un promedio de colocación mensual de 7 créditos con montos de L64,000.00 cada uno, las estimaciones de colocación de número de créditos para el primer año es de 84 préstamos universitarios, para el segundo y tercer año se espera un incremento del 28% en relación al primer año y para el cuarto año 33% en relación a los anteriores. De igual forma se calcula el valor promedio de la colocación de los préstamos por clientes el cual asciende a L64,285.71.

Tabla 26. Colocación de créditos mensuales los primeros cuatro años

Descripción	1er Periodo	2do Periodo	3er Periodo	4to Periodo
Número de créditos otorgados Mensuales	7	9	11	14
Colocación mensual	L. 450,000.00	L. 578,571.43	L. 707,142.86	L. 900,000.00
Créditos otorgados anuales	L. 5400,000.00	L. 6942,857.14	L. 8485,714.29	L. 10800,000.00
Promedio del crédito	L. 64,285.71	L. 64,285.71	L. 64,285.71	L. 64,285.71

Tabla 27. Colocación de créditos mensuales del quinto al octavo año

Descripción	5to Periodo	6to Periodo	7mo Periodo	8vo Periodo
Número de créditos otorgados Mensuales	16	18	18	20
Colocación mensual	L. 1028,571.43	L. 1157,142.86	L. 1157,142.86	L. 1285,714.29
Créditos otorgados anuales	L. 12342,857.14	L. 13885,714.29	L. 13885,714.29	L. 15428,571.43
Promedio del crédito	L. 64,285.71	L. 64,285.71	L. 64,285.71	L. 64,285.71

Es importante dar a conocer que la tasa de colocación de los préstamos al usuario final es del 15% anual calculada sobre saldos insolutos; existe el valor de comisión único del 1.5% calculado sobre el monto del crédito aprobado. Se perciben ingresos adicionales por parte de las aseguradoras bajo el concepto de comisión por aseguraza sobre deuda del 10% de la cartera de crédito educativo.

Tabla 28. Proyección de ingresos a ocho periodos

Descripción	1er Periodo	2do Periodo	3er Periodo	4to Periodo
Ingreso por tasa de interés 15%	L. 810,000.00	L. 1041,428.57	L. 1272,857.14	L. 1620,000.00
Ingreso por comisión por préstamo otorgado	L. 81,000.00	L. 104,142.86	L. 127,285.71	L. 162,000.00
Ingreso por comisión cobrada a la aseguradora	L. 54,000.00	L. 69,428.57	L. 84,857.14	L. 108,000.00
Ingresos totales anuales	L. 945,000.00	L. 1215,000.00	L. 1485,000.00	L. 1890,000.00

Descripción	5to Periodo	6to Periodo	7mo Periodo	8vo Periodo
Ingreso por tasa de interés 15%	L. 1851,428.57	L. 2082,857.14	L. 2082,857.14	L. 2314,285.71
Ingreso por comisión por préstamo otorgado	L. 185,142.86	L. 208,285.71	L. 208,285.71	L. 231,428.57
Ingreso por comisión cobrada a la aseguradora	L. 123,428.57	L. 138,857.14	L. 138,857.14	L. 154,285.71
Ingresos totales anuales	L. 2160,000.00	L. 2430,000.00	L. 2430,000.00	L. 2700,000.00

En las tablas anteriores, se identifican los ingresos totales para los próximos cuatro años iniciando en L2,160,000.00 hasta alcanzar los L2,700,000.00 en el octavo periodo proyectado.

Tabla 29. Cedula de Cobranza

Descripción	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Préstamos otorgados	L. 5400,000.00	L. 6942,857.14	L. 8485,714.29	L. 10800,000.00
Recuperación Periodo 1	L. 1944,000.00	L. 1944,000.00	L. 1512,000.00	
Recuperación Periodo 2		L. 2499,428.57	L. 2499,428.57	L. 1944,000.00
Recuperación Periodo 3			L. 3054,857.14	L. 3054,857.14
Recuperación Periodo 4				L. 3888,000.00
Recuperación Periodo 5				
Recuperación Periodo 6				
Recuperación Periodo 7				
Recuperación Periodo 8				
Recuperación por año	L. 1944,000.00	L. 4443,428.57	L. 7066,285.71	L. 8886,857.14
Cuenta por cobrar anual	L. 3456,000.00	L. 5955,428.57	L. 7374,857.14	L. 12774,857.14

Descripción	Periodo 5	Periodo 6	Periodo 7	Periodo 8
Préstamos otorgados	L. 12342,857.14	L. 13885,714.29	L. 13885,714.29	L. 15428,571.43
Recuperación Periodo 1				
Recuperación Periodo 2				
Recuperación Periodo 3	L. 2376,000.00			
Recuperación Periodo 4	L. 3888,000.00	L. 3024,000.00		
Recuperación Periodo 5	L. 4443,428.57	L. 4443,428.57	L. 3456,000.00	
Recuperación Periodo 6		L. 4998,857.14	L. 4998,857.14	L. 3888,000.00
Recuperación Periodo 7			L. 4998,857.14	L. 4998,857.14
Recuperación Periodo 8				L. 5554,285.71
Recuperación por año	L. 10707,428.57	L. 12466,285.71	L. 13453,714.29	L. 14441,142.86
Cuenta por cobrar anual	L. 14441,142.86	L. 14996,571.43	L. 11108,571.43	L. 9874,285.71

La célula de cobranza nos muestra los cobros anuales estimando que la recuperación mensual va ser un 3% y los valores de las cuenta por cobrar.

Tabla 30. Estado de Resultado proyectado desde el primer al cuarto año

Descripción	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Ingresos:				
Ingreso por tasa de interés 15%	L. 810,000.00	L. 1041,428.57	L. 1272,857.14	L. 1620,000.00
Ingreso por Comisión por préstamo otorgado	L. 81,000.00	L. 104,142.86	L. 127,285.71	L. 162,000.00
Total ingresos	L. 891,000.00	L. 1145,571.43	L. 1400,142.86	L. 1782,000.00
Costos:				
Costos Variables	L. 325,000.00	L. 625,915.98	L. 673,682.47	L. 740,241.07
Costos fijos	L. 619,420.00	L. 619,420.00	L. 619,420.00	L. 619,420.00
Total costos	L. 944,420.00	L. 1245,335.98	L. 1293,102.47	L. 1359,661.07
Utilidad Bruta	L. -53,420.00	L. -99,764.55	L. 107,040.39	L. 422,338.93
Otros Ingresos:				
Ingreso por comisión cobrada a la aseguradora	L. 54,000.00	L. 69,428.57	L. 84,857.14	L. 108,000.00
Utilidad Antes de Impuesto	L. 580.00	L. -30,335.98	L. 191,897.53	L. 530,338.93
Impuesto sobre la renta	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00
Utilidad Neta	L. 580.00	L. -30,335.98	L. 191,897.53	L. 530,338.93

Tabla 31. Estado de Resultado proyectado desde el quinto al octavo año

Descripción	Periodo 5	Periodo 6	Periodo 7	Periodo 8
Ingresos:				
Ingreso por tasa de interés 15%	L. 1851,428.57	L. 2082,857.14	L. 2082,857.14	L. 2314,285.71
Ingreso por Comisión por préstamo otorgado	L. 185,142.86	L. 208,285.71	L. 208,285.71	L. 231,428.57
Total ingresos	L. 2036,571.43	L. 2291,142.86	L. 2291,142.86	L. 2545,714.29
Costos:				
Costos Variables	L. 959,098.57	L. 1004,704.43	L. 980,479.53	L. 977,915.64
Costos fijos	L. 619,420.00	L. 619,420.00	L. 619,420.00	L. 619,420.00
Total costos	L. 1578,518.57	L. 1624,124.43	L. 1599,899.53	L. 1597,335.64
Utilidad Bruta	L. 458,052.86	L. 667,018.42	L. 691,243.33	L. 948,378.65
Otros Ingresos:				
Ingreso por comisión cobrada a la aseguradora	L. 123,428.57	L. 138,857.14	L. 138,857.14	L. 154,285.71
Utilidad Antes de Impuesto	L. 581,481.43	L. 805,875.57	L. 830,100.47	L. 1102,664.36
Impuesto sobre la renta	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00
Utilidad Neta	L. 581,481.43	L. 805,875.57	L. 830,100.47	L. 1102,664.36

Tabla 32. Balance General proyectado a cuatro periodos

Descripción	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Activos				
Corriente				
Efectivo	L. 1742,076.55	L. 276,553.10	L. -2066,675.37	L. -4236,929.52
Cuentas por cobrar	L. 3456,000.00	L. 5955,428.57	L. 7374,857.14	L. 12774,857.14
Estimación de cuentas incobrables	L. -54,000.00	L. -69,428.57	L. -84,857.14	L. -108,000.00
No corriente				
Propiedad planta y equipo	L. 97,300.00	L. 93,700.00	L. 93,700.00	L. 93,700.00
Depreciación acumulada	L. -14,020.00	L. -28,040.00	L. -42,060.00	L. -56,080.00
Total Activo	L. 5335,356.55	L. 6367,070.24	L. 5444,678.92	L. 8683,547.62
Pasivos				
Corriente				
Cuentas por pagar	L. 4741,076.55	L. 5803,706.22	L. 4659,081.39	L. 7559,508.69
Capital				
Capital social	L. 593,700.00	L. 593,700.00	L. 593,700.00	L. 593,700.00
Utilidades retenidas				
Utilidades del periodo	L. 580.00	L. -30,335.98	L. 191,897.53	L. 530,338.93
Pasivo mas capital	L. 5335,356.55	L. 6367,070.24	L. 5444,678.92	L. 8683,547.62

Tabla 33. Balance General proyectado desde el quinto al octavo año

Descripción	Periodo 5	Periodo 6	Periodo 7	Periodo 8
Activos				
Corriente				
Efectivo	L. 9938,885.57	L. 12518,061.82	L. 16738,378.88	L. 15628,209.97
Cuentas por cobrar	L. 14441,142.86	L. 14996,571.43	L. 11108,571.43	L. 9874,285.71
Estimación de cuentas incobrables	L. -123,428.57	L. -138,857.14	L. -138,857.14	L. 154,285.71
No corriente				
Propiedad planta y equipo	L. 93,700.00	L. 93,700.00	L. 93,700.00	L. 0.00
Depreciación acumulada	L. -70,100.00	L. -84,120.00	L. -9,580.00	L. 0.00
Total Activo	L. 24527,057.00	L. 27663,070.39	L. 28069,927.45	L. 25348,209.97
Pasivos				
Corriente				
Cuentas por pagar	L. 23351,875.57	L. 26263,494.83	L. 26665,286.97	L. 23651,845.61
Capital				
Capital social	L. 593,700.00	L. 593,700.00	L. 593,700.00	L. 593,700.00
Utilidades retenidas				
Utilidades del periodo	L. 581,481.43	L. 805,875.57	L. 830,100.47	L. 1102,664.36
Pasivo mas capital	L. 24527,057.00	L. 27663,070.39	L. 28089,087.45	L. 25348,209.97

4.6.4 Flujos de fondos

Tabla 34. Flujo de efectivo los primeros cuatro años

Descripción	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Utilidad Neta	L. 580.00	L. -30,335.98	L. 191,897.53	L. 530,338.93
Depreciación	L. 14,020.00	L. 14,020.00	L. 14,020.00	L. 14,020.00
Estimación de cuentas incobrables	L. 54,000.00	L. 69,428.57	L. 84,857.14	L. 108,000.00
Aumento cuentas por cobrar	L. -3456,000.00	L. -5955,428.57	L. -7374,857.14	L. -12774,857.14
Disminución cuentas por pagar	L. -370,523.45	L. -765,130.92	L. -926,021.47	L. -1130,717.02
Efectivo proveniente de actividades de operación	L. -3757,923.45	L. -6667,446.90	L. -8010,103.94	L. -13253,215.23
Efectivo proveniente de actividades de Inversión	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00
Efectivo utilizado en actividades de financiación	L. 5000,000.00	L. 5000,000.00	L. 1500,000.00	L. 1950,000.00
Flujo de efectivo Neto al final del periodo	L. 1242,076.55	L. -1667,446.90	L. -6510,103.94	L. -11303,215.23
Efectivo neto al inicio del periodo	L. 500,000.00	L. 1944,000.00	L. 4443,428.57	L. 7066,285.71
Efectivo al final del periodo	L. 1742,076.55	L. 276,553.10	L. -2066,675.37	L. -4236,929.52

Tabla 35. Flujo de efectivo del quinto al octavo año

Descripción	Periodo 5	Periodo 6	Periodo 7	Periodo 8
Utilidad Neta	L. 581,481.43	L. 805,875.57	L. 830,100.47	L. 1102,664.36
Depreciación	L. 14,020.00	L. 14,020.00	L. 9,580.00	L. 0.00
Estimación de cuentas incobrables	L. 123,428.57	L. 138,857.14	L. 138,857.14	L. 154,285.71
Aumento cuentas por cobrar	L. -1666,285.71	L. -555,428.57	L. 3888,000.00	L. 1234,285.71
Disminución cuentas por pagar	L. -1460,615.86	L. -1792,690.89	L. -2014,444.45	L. -2291,740.10
Efectivo proveniente de actividades de operación	L. -2407,971.57	L. -1389,366.75	L. 2852,093.16	L. 199,495.69
Efectivo proveniente de actividades de Inversión	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00	L. 0.00
Efectivo utilizado en actividades de financiación	L. 3460,000.00	L. 3200,000.00	L. 1420,000.00	L. 1975,000.00
Flujo de efectivo Neto al final del periodo	L. 1052,028.43	L. 1810,633.25	L. 4272,093.16	L. 2174,495.69
Efectivo neto al inicio del periodo	L. 8886,857.14	L. 10707,428.57	L. 12466,285.71	L. 13453,714.29
Efectivo al final del periodo	L. 9938,885.57	L. 12518,061.82	L. 16738,378.88	L. 15628,209.97

4.6.5 Indicadores de evaluación financiera

4.6.5.1 Valor Actual Neto, VAN

Se estima que este proyecto va ser rentable después del periodo 4 debido a que en este periodo se inicia la recuperación del capital o cuentas por cobrar, el valor actual neto proyectado a ocho años es positivo siendo este L.19,197,364.00.

El costo de capital 15% se estimó que la tasa debe de generar ingresos y es aquí donde se espera obtener ingresos. Y con una inversión de 500,000.00.

4.6.5.2 Tasa Interna de Retorno, TIR

La Tasa Interna de Retorno es de 230% esto indica que la rentabilidad va en función a los préstamos otorgado, después del cuarto año mejora el retorno en los flujos de efectivos debido a recuperación de las cuentas por cobrar.

4.6.5.3 Relación Beneficio/Costo

La relación que existe es que entre más prestamos se colocan, mayor excedente se van a generar, los préstamos otorgados son la garantía que se van a obtener ganancias.

4.6.5.4 Punto de Equilibrio

Se realiza el cálculo del punto de equilibrio para los próximos ocho años de funcionamiento de la agencia de crédito.

Tabla 36. Punto de equilibrio a ocho años

Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
L. 659,087.29	L. 680,795.41	L. 672,836.63	L. 664,999.63
Periodo 5	Periodo 6	Periodo 7	Periodo 8
L. 671,607.06	L. 667,734.07	L. 666,480.64	L. 661,337.86

4.6.5.5 Análisis de sensibilidad

En este análisis se estima solicitar un préstamo por un valor de L.20,000,000.00 devengando una tasa de interés anual del 6.5% pagaderos a un plazo de 10 años teniendo el siguiente comportamiento:

Tabla 37. Análisis de sensibilidad

Descripción	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Ingresos:				
Ingreso por tasa de interés 15%	L.810,000.00	L.1,041,428.57	L.1,272,857.14	L.1,620,000.00
Ingreso por comisión por préstamo otorgado	L.81,000.00	L.104,142.86	L.127,285.71	L.162,000.00
Total Ingresos	L.891,000.00	L.1,145,571.43	L.1,400,142.86	L.1,782,000.00
Costos:				
Costos variables	L.975,000.00	L.902,747.93	L.1,365,799.47	L.1,212,072.68
Costos fijos	L.577,020.00	L.577,020.00	L.577,020.00	L.577,020.00
Total costos	L1,552,020.00	L.1,479,767.93	L.1,942,819.47	L.1,789,092.68
Utilidad Bruta	L.661,020.00	L.334,196.50	L.542,676.61	L.7,092.68
Otros Ingresos:				
Ingreso por comisión cobrada a la aseguradora	L.54,000.00	L.69,428.57	L.84,857.14	L.108,000.00
Utilidad Antes de Impuesto	L.607,020.00	L.264,767.93	L.457,819.47	L.100,907.32
Impuesto sobre la renta	L.0.00	L.0.00	L.0.00	L.0.00
Utilidad Neta	L.607,020.00	L.264,767.93	L.457,819.47	L. 100,907.32

CAPITULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

1. Mediante el estudio de mercado se pudo determinar la factibilidad de la apertura de la agencia en la ciudad de San Pedro Sula, teniendo un 92% de aceptabilidad entre el total de encuestados de las seis universidades privadas y públicas objetos de estudio, determinando también que el 89% de los encuestados realizan estudios a nivel de pregrado siendo el primer mercado demandante del crédito educativo. Importante destacar que los entrevistados tienen importante interés en que las nuevas fuentes de financiamiento brinden servicios ágiles y personalizados.
2. El estudio técnico refleja la viabilidad de la apertura de la agencia en San Pedro Sula considerando que el tamaño de la agencia no es totalmente relevante ya que la gestión de promoción y venta de los créditos se proyecta realizar en los centros universitarios, lo que implica una menor afluencia a la agencia. Se cuenta con la información necesaria para considerar la instalación física, el requerimiento del recurso humano, equipo y de instalación.
3. El estudio financiero generó un valor actual neto negativo L.-563,765.87 lo que gira en torno al valor inicial de la inversión y una TIR de 230% lo que significa que el proyecto es financieramente factiblemente.

RECOMENDACIONES

1. Realizar la apertura de la agencia de crédito educativo en la ciudad de San Pedro Sula en el primer trimestre del 2019, ya que se pudo identificar un mercado potencial elevado; a la vez aceptación por nuevas alternativas de financiamiento que brinden mayor agilidad y mejores beneficios.
2. Realizar alianzas estratégicas con las universidades privadas y públicas, con el fin de conseguir el apoyo permanente de estas; así mismo analizar y explorar realizar nuevas alianzas con centros educativos a nivel secundario y técnico ya que estos se convierten en un nuevo mercado a atender.
3. La institución no necesita una gran inversión en la agencia físicamente ya que la mayor gestión y presencia se desarrolla en los propios centros educativos.
4. Desarrollar un plan estratégico que permita orientar los esfuerzos a un desarrollo sostenible y planificado que permita la expansión de los servicios del crédito educativo y de la asignación de becas a jóvenes con excelencia académica. De esta manera fortalecer los resultados financiera que a la vez se muestran positivos.
5. Desarrollar un plan de mercadeo que permita dar a conocer los servicios de la Fundación CREHO con un enfoque de responsabilidad social y que este involucre a aquellas empresas industriales reconocidas y con influencia en la zona.

BIBLIOGRAFIA

- Arturo Morales Castro, J. A. (2009). *Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación* (Primera, p.33 ed.). México: McGraw-Hill/Interamericana S.A DE C.V.
- C.Kinnear , T., & Taylor R., T. (1993). *INVESTIGACION DE MERCADOS UN ENFOQUE APLICADO* (Cuarta ed., Vol. IV). (G. E. Lopetegui, Trans.) Santafé de Bogota, COLOMBIA: McGRW-HILL/INTERAMERICANA S.A.
- Carrasco Cortes, J. F., & Medina Mondragón, L. A. (2018). *PREFACTIBILIDAD PROYECTO PRODUCCIÓN DE CAMARON ORGANICO PARA EL MERCADO EUROPEO,EMPRESA GRANJAS MARINAS DEL SUR, MARCOVIA, CHOLUTECA*. Tesis, Universidad Tecnológica Centroamericana, Tegucigalpa.
- Chain, N. S. (2004). *Evaluación De Proyectos De* (2da ed.). Argentina: PEARSON EDUCATION S.A. .
- CISSEL, CISSE, FLASPOHLER. (1987). *Matemáticas Financiera* (2da ed.). Monterrey, México: COMPAÑIA EDITORIAL CONTINENTAL S.A DE C.V .
- Comisión Nacional de Banca y Seguros, 2. (2013, 08 06). *CIRCULAR CNBS No.212/2013*. Retrieved 11 08, 2018, from <http://www.cnbs.gob.hn/files/GE/Compendio/2013/212-2013.pdf>
- Fontaine, E. R. (2000, p.21). *Evaluación de Proyectos* (12 ed.). México: Alfaomega S.A.
- Fundación CREHO. (2017, mayo 10). *Benchmarking*. Tegucigalpa.
- Hernández, K. S. (2018, 10 27). INICIATIVA DE REPOSICIONAMIENTO Y AMPLIACIÓN DE LA COBERTURA PARA LA FUNDACIÓN CRÉDITO EDUCACIONAL HONDUREÑO CREHO. (M. Portillo, Interviewer)

- INE, H. (2018, noviembre 04). *INE, Instituto Nacional de Estadísticas* . Retrieved noviembre 2018, from ine: http://www.ine.gob.hn/index.php?option=com_content&view=article&id=219
- Lagos, J. J. (2018, 11 08). Crédito Educativo. (M. Portillo, Interviewer)
- Martha Lorena Suazo Matute, M. Z. (2015). *Demomujer “La juventud en Honduras en el contexto del bono demográfico”*. Tegucigalpa: Litografía López, S. de R. L.
- Morales Castro, A., & Morales Castro José Antonio . (2009). *Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación* (Primera Edición ed.). (J. M. Chacón, Ed.) Delegación Alvaro Obregón, D.F, México: Teh McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A DE C.V.
- Nassir Sapag Chain, R. S. (2008). *Preparación y evaluación* (Quinta edición ed.). (L. S. Arévalo, Ed.) Bogota , Colombia: Mc Graw-Hill Interamericana S.A.
- Organización de la Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura. (2017). *unesdoc.unesco.org/Informe de Seguimiento de la Educación en el Mundo*. Retrieved octubre 30, 2018, from unesdoc.unesco.org/: <http://unesdoc.unesco.org/images/0024/002485/248526S.pdf>
- Organización para las Naciones Unidas para la Eudcación, la Ciencia y la Cultura. (2017). *unesdoc.unesco.org, informe de Seguimiento de la Educación en el Mundo* . Retrieved 10 30, 2018, from unesdoc.unesco.org: <http://unesdoc.unesco.org/images/0024/002485/248526S.pdf>
- PNUD. (2018). *Programa de la Nacionaes Unidas* . Retrieved 10 30, 2018, from Objetivos de Desarrollo Sostenible: <http://www.undp.org/content/undp/es/home/sustainable-development-goals.html>
- Prieto Herrera , J. E. (2009). *Investigación de mercados*. Bogotá, Colombia : coe Ediciones.

Pro honduras. (n.d.). *Pro Honduras*. Retrieved 11 06, 2018, from <http://www.prohonduras.hn/index.php/espanol/prohonduras/>

R.Fontaine, E. (2000). *Evaluación Social de Proyectos, 12a Edición*. MEXICO, DF: 1999, ALFAOMEGA GRUPO EDITOR S.A de C.V. Pitágoras 1139, col. del Valle México, D. F.

Sampieri, R. H. (2010). *METODOLOGÍA de la investigación* (quinta ed.). (M. G. Hill, Ed.) México, México.

Urbina Baca, G. (2001). *EVALUACION DE PROYECTOS* (4a Edición ed.). (F. H. Carrasco, Ed.) México: McGraw-Hill Interamericana EDITORES S.A de C.V.

Urbina, G. B. (2001). *Evaluación de Proyectos*. México: McGraw-Hil Interameticana EDITORES de S.A De C.V.

Urbina, G. B. (2010). *Evaluación de Proyectos* (4a Edición ed.). (F. H. Carrasco, Ed.) México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A de C.V.

Anexos

ANEXO 1

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA O INSTITUCIÓN

Tegucigalpa Francisco Morazán 19 / 10 / 2018
(Ciudad) (Departamento) (Día, mes y año)

Maite Portillo / María Eugenia Carelo
(Nombre y apellidos del Director o Gerente)
Directora Ejecutiva / Presidenta de Junta Directiva
(Puesto Laboral)

Fundación CREHO
(Empresa o Institución)

cd. Lomas del Guaparo Sur
(Dirección principal de la empresa o institución)

Estimado Señor(a): María Eugenia Carelo

Reciba un cordial y atento saludo. Por medio de la presente deseamos solicitar su apoyo, dado que somos alumnos de UNITEC y nos encontramos desarrollando el Trabajo Final de Graduación previo a obtener nuestro título de maestría en Dirección Empresarial

Hemos seleccionado como tema Estudio de factibilidad para apertura de agencia de crédito educativo en la ciudad de San Pedro Sula, Cortes por lo que estaríamos muy agradecidos de contar con el apoyo de la empresa que usted representa para poder desarrollar nuestra investigación. En particular, dicha solicitud se circunscribe a petitionar que se nos autorice a realizar: proyecto de graduación

(encuestas, sondeos, etc).

A la espera de su aprobación, me suscribo de Usted.

Atentamente,

Gloria Maite Portillo
Firma, nombre y apellidos

No. de cuenta: 11725009

Day Damentor Espinoza
Firma, nombre y apellidos

No. de cuenta: 11723116

Por este medio, Fundación Crédito Educativo Hondureño (CREHO)
(empresa / institución).

Autoriza la realización dentro de sus instalaciones el proyecto de investigación de Postgrado antes mencionado.

[Firma]
(Nombre y sello del Director / Gerente)



[Firma]
No. B#

Anexo 2

Cuestionario

Buenos días, estamos realizando una investigación en los centros universitarios para evaluar la posibilidad de apertura de una institución que brinde crédito educativo en San Pedro Sula. Agradecemos nos permita 8 minutos de su tiempo:

Centro Universitario: _____ **Fecha:** _____

Datos demográficos

Edad del encuestado:

17-21 años _____ 22-30 años _____ mayor a 31 _____

Sexo:

Masculino _____ Femenino _____

Profesión: anterior al estudio actual

- Educación media
- Pregrado
- Postgrado
- Doctorado

1. ¿A dónde vive, en cual parte de la ciudad vive?

2. ¿Cuál carrera está estudiando actualmente? _____

3. ¿Qué año ingresó a la Universidad? ¿Cuál es el porcentaje de avance en su carrera? (Si tiene más de 2 años de estudio y menos del 50% de avance indagar más la razón del porqué no ha avanzado). _____

- 5%-25% _____
- 26%-50% _____
- 51%-75% _____
- Más del 75% _____

4. ¿Actualmente trabaja?

- Si (empresa privada, pública o negocio propio) _____
- No (pase a la pregunta N.16)

5. ¿Cuál es el promedio de sus ingresos?

- L5,000.00-L11,500.00
- L11,501-L18,500.00
- Mayor a L18,501.00

6. ¿Conoce usted de alguna institución que otorgue préstamos para estudios?

- Si _____ Cual _____
- No

7. ¿Quién paga sus estudios?

- Fondos propios
- Beca/préstamo de mi trabajo
- ¿Préstamo otras instituciones banco, cooperativa, otros? _____
¿Qué beneficio le dieron? (plazo cuota tasa garantía) _____
Familiares (quien) _____
- Otros (quien) _____

8. ¿Estaría interesado en conocer otras alternativas de financiamiento para sus estudios?

- Si (continúe encuesta)
- No (por qué, fin de encuesta.) _____

9. ¿Qué aspecto considera importantes al momento de aplicar a un crédito educativo?

- Condiciones crediticias (¿Cuál? tasa de interés, plazo, garantías)
- Cuota
- Ubicación
- Rapidez
- Numero de requisitos
-

10. ¿Cuál de las siguientes opciones utiliza más para hacer sus pagos en la universidad?

- Servicios en línea/ toquen
- Tarjeta de crédito
- Tarjeta débito
- Cajeros automáticos
- Ventanillas/agentes bancarios

Observaciones adicionales: _____

Anexo 3

Entrevista

Buenos días, estamos realizando una investigación en los centros universitarios para evaluar la posibilidad de apertura de una institución que brinde crédito educativo en San Pedro Sula.

Agradecemos nos permita 8 minutos de su tiempo:

Centro Universitario: _____ **Fecha:** _____

Área que dirige: _____

1. ¿Cuántos estudiantes tienen en el centro universitario?
2. ¿Conoce el promedio de edad de los estudiantes?
3. ¿Qué consideraciones hacen al momento de buscar un apoyo a los estudiantes?
4. ¿Tienen algún tipo de programa de crédito educativo interno?
5. ¿Tienen convenios con instituciones externas para brindar financiamiento a los estudiantes?
6. ¿El centro universitario estaría dispuesto a apoyar a nuestra institución para promover nuestros servicios de crédito educativo? ¿De qué manera?

Muchas gracias.

GLOSARIO

ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
UNESCO	sigla de United Nations Educational, Scientific and Cultural Organization (Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura).
Informe GEM	Informe de Seguimiento de la Educación en el Mundo.
ICETEX	Instituto Colombiano de Estudios Técnico en el Exterior.
APICE	Asociación Panamericana de Instituciones de Crédito Educativo.
IDH	Índice de Desarrollo Humano.
EDUCREDITO	Instituto de Crédito Educativo.
CREHO	Fundación Crédito Educativo Hondureño.
BCIE	Banco Centroamericano de Integración económica.
BANHPROVI	Banco Hondureño de la Producción y la Vivienda.
VAN	Valor actual neto.
PRI	Período de recuperación de la inversión.
TIR	Tasa interna de retorno, conocida como.
URSAC	Unidad de Registro de Asociación Civil.
RTN	Registro Tributario Nacional Numérico.
RAP	Régimen de Aportaciones Privadas.
APNFD	Actividades Profesionales Financieras No Designadas.
CNBS	Comisión Nacional de Bancas y Seguros.

URMOPRELAF Unidad de Registro, Monitoreo y Prevención del Lavado de Activos y
Financiamiento del Terrorismo.

ONG Organizaciones no Gubernamentales.