



**FACULTAD DE POSTGRADO
TRABAJO FINAL DE GRADUACIÓN**

**ESTUDIO DE PRE-FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE
UNA FIRMA AUDITORA ESPECIALIZADA EN EL SECTOR
COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO EN TEGUCIGALPA**

SUSTENTADO POR:

**MICHELLE MELGAR VÁSQUEZ
ZEYDA LORENA MEDINA MATAMOROS**

PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO DE

**MÁSTER EN
DIRECCIÓN EMPRESARIAL**

TEGUCIGALPA, FRANCISCO MORAZÁN, HONDURAS, C.A.

ABRIL, 2019

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR

MARLON ANTONIO BREVÉ REYES

SECRETARIO GENERAL

RÓGER MARTÍNEZ MIRALDA

VICERRECTORA ACADÉMICA

DESIREÉ TEJADA CALVO

DECANO DE LA FACULTAD DE POSTGRADO

CLAUDIA MARÍA CASTRO VALLE

**ESTUDIO DE PRE-FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE
UNA FIRMA AUDITORA ESPECIALIZADA EN EL SECTOR
COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO EN TEGUCIGALPA**

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

MÁSTER EN

DIRECCIÓN EMPRESARIAL

ASESOR METODOLÓGICO

ELOISA RODRIGUEZ

ASESOR TEMÁTICO

DAVID SALOMÓN FLORES GIRÓN

MIEMBROS DE LA TERNA:

RAMÓN ZÚÑIGA

PABLO MOYA

DENIA ENAMORADO



FACULTAD DE POSTGRADO

ESTUDIO DE PRE-FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA FIRMA AUDITORA ESPECIALIZADA EN EL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO EN TEGUCIGALPA

**Michelle Melgar Vásquez
Zeyda Lorena Medina Matamoros**

Resumen

En el siguiente trabajo de investigación tiene como propósito desarrollar un estudio de pre-factibilidad para realizar la inversión de la creación de una firma auditora especializada en el Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito de Tegucigalpa, entiéndase como Firma Auditora una agrupación conformada por uno o más profesionales de la contaduría pública que ofrecen una variedad de servicios como: auditoria, asesorías fiscales, administrativos, contabilidad y consultorías especializadas.

Para este estudio de pre-factibilidad se desarrollan las tres partes que lo componen: estudio de mercado, técnico y financiero. En el desarrollo del estudio de mercado se hizo uso de técnicas como la encuestas para describir el mercado meta al que se apuntaba a identificar los factores que serían determinantes para la contratación de servicios. Gracias al estudio técnico se conoció todo el mobiliario y equipo necesario, así como la descripción de las características del personal y las capacidades requeridas para el funcionamiento de la Firma Auditora. En el estudio financiero se hizo uso de los siguientes indicadores: VAN

y la TIR para determinar si en base a los ingresos y gastos proyectados durante la vida útil del proyecto estos ayudarían a recuperar la inversión inicial y reflejar la rentabilidad del proyecto.

Con los resultados obtenidos después del análisis financiero se obtuvo una TIR de 28.50% con un VAN positivo de L. 148,784.89, para un WACC de 20.45%, un periodo de recuperación de 3 años y 9 meses, considerándose financieramente rentable la inversión realizada.

Palabras claves: (Firma Auditora, Estudio de mercado, Estudio Técnico, Estudio Financiera, Sector Cooperativo)



GRADUATE SCHOOL

ESTUDIO DE PRE-FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA FIRMA AUDITORA ESPECIALIZADA EN EL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO EN TEGUCIGALPA

**Michelle Melgar Vásquez
Zeyda Lorena Medina Matamoros**

Abstract

The main purpose in the following research paper is the development of a prefeasibility study in order to establish the amount of investment needed for the creation of an audit firm specialized in the cooperative sector. First of all, an audit firm is a cluster formed by professional accountants whom offers several services such as: audits, tax advice, management, accountant and specialized consultant.

This prefeasibility study is composed by three studies which are: the market, the technical and the financial study. During the development of the first study, the survey was the technique chosen describing the target market and identify the variables that measure the future hiring services of the firm. The technical study revealed the furniture and equipment needed, as well as the job descriptions and the capacity require for the daily operations. In the financial study the indicators used were the net present value and the internal rate of return in order to figure it out the incomes and outcomes expected during the lifetime of the project.

Once the prefeasibility study was concluded after the financial analysis the results obtain were an

IRR of 28.50% and a NPV of, L.148, 784.89 for a minimum rate and return of 20.45%, also it will have a recovery time of two years and nine month concluding the project as financially profitable.

Key words: (Audit Firm, Market Study, Technical Study, Financial Study and Cooperative Sector)

DEDICATORIA

Deseo dedicarles este logro académico a mis padres y a mi hermana por haberme brindado las palabras y los gestos de apoyo en los momentos que más lo necesite. Y por estar presente en cada una de las etapas importantes de mi vida.

Michelle Melgar Vásquez

Deseo dedicarle este logro a Dios primeramente que ha estado conmigo siempre, en todo momento, dándome la fuerza necesaria, y proveyendo lo necesario para culminar la maestría, a mi esposo y mis hijos que han tenido la paciencia necesaria por el tiempo que no he podido dedicarles durante estos dos años.

Zeyda Lorena Medina Matamoros

AGRADECIMIENTO

Primeramente deseo agradecerle a mi Dios, por darme las energías y las fortalezas necesarias para llevar la carga. Igualmente le agradezco a los catedráticos cuyas clases sirvieron para la elaboración del presente documento y le agradezco a mis compañeros de la maestría con quienes compartí grandes momentos y conocimientos, en especial a Zeyda Medina con quien trabaje clase tras clase desde el primer periodo hasta este momento.

Michelle Melgar Vásquez

Agradezco infinitamente a DIOS por las personas que pone en mi camino, y que han sido de mucho apoyo tanto emocional como económicamente, gracias porque cuando las necesitaba DIOS ponía en su corazón el deseo de apoyarme para que cumpliera mi objetivo, gracias a mi esposo Celso López, por darme su apoyo incondicional y motivarme a seguir cada día, a mi hermana y amiga Margarita Flores Zúniga ya que es una de las personas clave e importante que me impulso a iniciar y culminar este proyecto, a mi amigo Ronald Harif gracias, porque siempre que lo necesitaba buscaba la manera de ayudarme, a mis tíos Walter Montes y Edys Montes por su apoyo durante todo este tiempo, asimismo doy gracias a cada uno de nuestros maestros que han sido guía en este proceso que esta por culminar, a mi compañera Michelle Melgar por ser mi compañera de proyecto, ya que ha sido muy especial estos últimos 3 meses, así como en cada una de las clases que cursamos juntas durante estos dos largos años, A todos y todas gracias infinitas.

Zeyda Lorena Medina Matamoros

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	xi
AGRADECIMIENTO	xii
ÍNDICE DE CONTENIDO	xiii
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1 Introducción	1
1.2 Antecedentes del Problema	1
1.3 Definición del Problema.....	2
1.3.1 Formulación del Problema	2
1.3.2 Preguntas de Investigación.....	3
1.4 Objetivos del Proyecto	3
Objetivos Específicos.....	3
1.5 Justificación.....	4
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	6
2.1 Antecedentes de una Firma Auditora.....	7
2.1.1 Antecedentes de las firmas auditoras en el mundo.....	7
2.1.2 Antecedentes de las firmas auditoras en América.....	8
2.1.3 Antecedentes de las firmas auditoras en Honduras.....	9
2.2 Antecedentes del Cooperativismo.....	10
2.2.1 Antecedentes del Cooperativismo en el mundo	10
2.2.2 Antecedentes del Cooperativismo en Latinoamérica	13
2.2.3 Antecedentes del Cooperativismo en Honduras.....	14
2.2.4 Análisis de Situación Actual	17
2.3 Teorías de Sustento	18
2.3.1 Análisis de las metodologías	18
2.3.1.1. Estudio de mercado	18
2.3.1.2. Estudio técnico.....	20
2.3.1.3. Estudio Financiero	21
2.3.2 Antecedentes de las metodologías.....	26
2.3.3 Análisis crítico de las metodologías.....	26
2.4 Conceptualización	27

2.4.1. Proceso de una Auditoría	28
2.5 Instrumento Utilizado.....	31
2.6 Marco Legal	32
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA	34
3.1 Generalidades de la Metodología.....	34
3.1.1 Tipo de Investigación	34
3.1.2 Descripción del ámbito de investigación.....	34
3.1.3 Población y Muestra.....	35
3.1.4 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos	35
3.1.5 Plan de recolección y procesamiento de datos	36
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS	39
4.1 Antecedentes de las empresas	39
4.1.1 Productos o servicios que ofrece.....	39
4.1.1.1 Importancia de la auditoría.....	39
4.1.2 Información relevante.....	40
4.2 Aspecto de Mercado.....	40
4.2.1 Mercado Meta.....	40
4.2.1.1 Nivel de aceptación de una firma auditora especializada en las cooperativas	41
4.2.2 Posicionamiento de mercado.....	42
4.2.2.1 Factores importantes en una auditoría.....	42
4.3 Tipos de auditorías de la firma auditora.....	44
4.3.1 Tipos de Auditorías	44
4.4 Análisis de la competencia.....	47
CAPÍTULO V. APLICABILIDAD	49
5.1 Aspectos Técnicos.....	49
5.1.1 Localización	49
5.1.2 Tamaño de la Oficina	49
5.1.3 Tecnología y Mobiliario Requerido	50
5.1.4 Infraestructura Tecnológica.....	53
5.1.5 Programación de la Ejecución	54
5.1.6 Presupuesto.....	55

5.1.7	Financiamiento	56
5.1.8	Operación, administración y vida útil	57
5.1.8.1	Organigrama.....	57
5.1.8.2	Salarios	58
5.1.8.3	Descripción de Puesto	58
5.2	Aspectos Financieros.....	63
5.2.1	Costos de Inversión	63
5.2.2	Capital de Trabajo	64
5.2.3	Gastos del proyecto	65
5.2.4	Ingresos	66
5.2.5	Estados de Resultados Proyectados.....	66
5.2.6	Flujos de Efectivo Proyectados	67
5.2.7	Indicadores de Evaluación Financiera.....	68
5.2.7.1	Cálculo del CAPM	68
5.2.7.2	Cálculo del TIR Y VAN	70
5.3	Acciones Promocionales para la Firma Auditora.....	72
CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		74
6.1	Conclusiones	74
6.2	Recomendaciones.....	75
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		76
ANEXOS		77
Anexo 1	Lista de Firmas Inscritas en COHPUCP	77
Anexo 2	Lista de firmas Auditoras en CNBS	80
Anexo 3	Poder Legislativo: Decreto 174-2013 Artículo 119-H	85
Anexo 4	Lista de Cooperativas Federadas en FACACH	85
Anexo 5	Lista de cooperativas federadas en FEHCACREL.....	86
Anexo 6	Cálculo de la muestra	87
Anexo 7	Encuesta.....	87
Anexo 8	Cuadro Gantt para el Estudio de Mercado.....	90
Anexo 9	Cuadro Gantt para el Estudio Técnico.....	90
Anexo 10	Cuadro Gantt para el Estudio Financiero	91

Anexo 11 Ubicación de las oficinas	91
Índice de Ilustraciones	94
Índice de Tablas	95
GLOSARIO	96
Abreviatura	99

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Introducción

En el siguiente trabajo de investigación tiene cuyo propósito es desarrollar un estudio de pre-factibilidad para realizar la inversión de la creación de una firma auditora, dicho estudio tiene como finalidad determinar la demanda de mercado y los costos necesarios para su implementación, así como determinar la rentabilidad financiera y evaluar si el mercado meta tiene conocimiento sobre las diferencias y los beneficios de realizar una auditoría de gestión.

Respecto a la metodología empleada el estudio pretende describir las principales variables que intervienen en la factibilidad del proyecto. Se determinó la muestra de manera probabilística, a la cual se le aplicó una encuesta para determinar la existencia de mercado, a raíz de esta metodología se procedió a elaborar el estudio técnico y la evaluación de la rentabilidad financiera del proyecto.

Con los resultados obtenidos se recomienda utilizar este trabajo de investigación como un plan de inversión para llevar a cabo el proyecto de crear una firma auditora.

1.2 Antecedentes del Problema

En Honduras existen actualmente 73 firmas de auditoría, inscritas al 31 de diciembre del 2018 en el Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (COHPUCP), asimismo, se encuentran en el listado del Registro de Auditores Externos (RAE) de la Comisión Nacional de Banca y Seguros, estas firmas brindan servicios que van desde auditorías financieras, operativas, integrales, fiscales, de sistemas, forenses, auditorías internas, de recursos humanos, la mayoría de las firmas se enfocan más en la auditoría financiera, con el fin de cumplir requisitos que son exigidos

por los entes reguladores, sobre elaborar auditorías a los Estados Financieros, para emitir un dictamen, y así demostrar la razonabilidad de sus cifras financieras y que estas tengan credibilidad ante terceros, tales como bancos al momento de solicitar un crédito, o al momento de querer expandirse, o tener relaciones con otras entidades ya sea fusión o incorporación. Este tipo de auditorías dejan muchos flagelos al momento de las revisiones, porque se limitan nada más a las cifras financieras, dejando por fuera las áreas sobre la administración, los controles internos, los procesos de cada área, cumplimiento de planes estratégicos.

Las funciones de auditoría han dado un giro de lo tradicional a una auditoría moderna, la cual no es una simple revisión de activos de la empresa, sino que se enfoca en evaluaciones de controles internos que prevengan, mitiguen y administren riesgos, evaluando así los objetivos y metas de la organización y ofreciendo así un valor agregado.

1.3 Definición del Problema

Dentro del estudio se analiza la posibilidad de llevar a cabo la inversión para la creación de una firma auditora, la cual estaría enfocada en el sector cooperativo de ahorro y crédito de Tegucigalpa, por lo que se requiere realizar un estudio de pre-factibilidad para determinar si la firma auditora especializada es rentable, por lo tanto se expone el siguiente problema:

1.3.1 Formulación del Problema

¿Cuál sería la factibilidad financiera de invertir en una firma auditora especializada en el Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito en Tegucigalpa?

1.3.2 Preguntas de Investigación

1. ¿Cuál sería el costo total que se necesitaría para brindar servicios de una auditoría de calidad en el sector cooperativo de ahorro y crédito en Tegucigalpa?
2. ¿Existe en las de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Tegucigalpa la demanda de mercado para realizar la inversión de una firma auditora?
3. ¿Es financieramente rentable realizar la inversión de una firma auditora especializada en el sector cooperativo de ahorro y crédito en Tegucigalpa?
4. ¿Qué diferencia existe entre la auditoría de gestión en comparación con las auditorías tradicionales?

1.4 Objetivos del Proyecto

Evaluar la pre-factibilidad para la creación de una firma auditora especializada en el sector cooperativo de ahorro y crédito de Tegucigalpa.

Objetivos Específicos

1. Definir los costos para brindar los servicios de una auditoría de calidad enfocada en el sector cooperativo.
2. Determinar la demanda de mercado en el sector cooperativo de ahorro y crédito de Tegucigalpa, para la creación de una firma auditora especializada.
3. Determinar la rentabilidad de la creación de una firma auditora especializada en el sector cooperativo.
4. Evaluar si el mercado meta conoce sobre las diferencias y los beneficios de realizar una auditoría de gestión en comparación con la auditoría tradicional.

1.5 Justificación

Actualmente en Honduras, las auditorías tradicionales, solamente se realizan para el cumplimiento de una exigencia de los entes supervisores (CONSUCOOP). Muchas de estas firmas solo desean cumplir con el requisito que dicta la normativa vigente, sin embargo, las auditorías realmente deberían brindar un valor agregado evaluando la eficacia y eficiencia de las empresas auditadas, al no conocer sus vulnerabilidades y amenazas que se encuentran en el entorno de las instituciones, las cuales las hacen susceptibles a ser víctimas del fraude, controles ineficientes, políticas y manuales que no van de acuerdo a las operaciones de las cooperativas. Cabe resaltar que la mayoría de las firmas auditoras no se especializan en un sector del mercado específico.

Con el fin de crear conciencia a las cooperativas, hemos decidido realizar un estudio de viabilidad de la creación de una firma auditora especializada en el sector cooperativo de ahorro y crédito en Tegucigalpa, ofreciendo revisiones especializadas por áreas críticas de la cooperativa auditada.

El presente estudio estará delimitado como anteriormente se comentó, al sector cooperativo específicamente a las cooperativas de ahorro y crédito de Tegucigalpa, que son las organizaciones con mayor vulnerabilidad al no poseer la suficiente experiencia en mitigar riesgos debido a la carencia de controles internos eficientes y lo que impulsa revisiones frecuente por parte del ente supervisor del sector cooperativo. Exigiendo el mantenimiento de indicadores financieros y de gestión eficiente, cuidando que las cooperativas puedan ser objeto de fraudes o de una administración inadecuada que pueda afectar en la toma de decisiones.

El impacto social que pretendemos con este proyecto, es fortalecer las áreas más críticas, ayudando a mantener un adecuado control interno, que sea capaz de detectar esas irregularidades en cada una de las Cooperativas.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Cuando estas estudiando, algunas veces tienes la idea en tu mente de tener tu propia empresa, ser emprendedor, pero a veces el miedo a emprender te hace quedarte por mucho tiempo estático, siendo un empleado, para evitar responsabilidades, pero cuando decides emprender, quieres saber si tu proyecto será rentable, si existe el mercado que quiera comprar tus servicios, son preguntas que vienen a la mente, para esto es necesario realizar diversos estudios.

Antes de implementar cualquier proyecto que conlleve una inversión, es necesario realizar un estudio de pre-factibilidad, el siguiente informe fue estructurado para la creación de una firma auditora especializada en el sector cooperativo de Ahorro y Crédito de Tegucigalpa, con el fin de conocer la rentabilidad de ésta. Evaluando los aspectos de su entorno y las variables controladas e independientes que afectarán de manera directa e indirecta a los resultados que se obtendrá del proyecto.

Primeramente, se conoce como pre-factibilidad, un informe donde se plasma toda la información necesaria para poder ejecutar el proyecto de inversión. (Vallejo, 2004) Siendo una evaluación completa y profunda de las alternativas identificadas en la etapa de perfil y de las posibles soluciones.

Los antecedentes, la situación actual en el aspecto macroeconómico y microeconómico, y el avance de las metodologías son elementos fundamentales a estudiar para el análisis correcto de la factibilidad de la inversión.

Es por eso que el análisis de pre-factibilidad que se implementó se compone por el análisis del estudio de mercado, la factibilidad técnica del proyecto y el estudio financiero, obteniendo como resultado el conocer y descartar todas aquellas alternativas que no logren crear una

rentabilidad deseada.

2.1 Antecedentes de una Firma Auditora

2.1.1 Antecedentes de las firmas auditoras en el mundo

Se cree que el origen de la auditoría tiene sus inicios a partir de advenimiento de la actividad comercial y por la capacidad de poder intervenir en los procesos operativos como comercial de la empresa. Ante esta necesidad surge la búsqueda de talento humano con la capacidad de desarrollar mecanismos de prevención, supervisión, vigilancia y control sobre los empleados que realizan las actividades de operatividad diarias. Preferiblemente se buscaba una persona externa con el propósito de evitar conflictos de interés. (Morales, 2012)

La auditoría como se conoce en la actualidad tuvo sus inicios en Europa durante el siglo XIX, luego de la revolución francesa, a consecuencia del desarrollo extraordinario de la sociedad como de forma jurídica de la empresa. Inicia la necesidad de brindarle la información contable a los accionistas y a los acreedores sobre la información patrimonial y económica- financiero de la empresa. (Suárez, 1992)

La auditoría como profesional se conoce en Gran Bretaña por la Ley de Sociedades en 1862, en la cual se estableció que las empresas deberían llevar un sistema metodológico de la contabilidad y la necesidad de ejecutar revisiones periódicas de las cuentas contables. En 1879 en el mismo país se impuso la regularidad de someter a las entidades financieras a una revisión anual sobre las cuentas contables por parte de una entidad externa, a esta entidad se le denominó como auditor externo. (Suárez, 1992)

Sin embargo la Ley de 24 de julio de 1867 implementada en Francia, se considera como la carta básica constitucional del derecho de sociedades, la cual regula la Comisión de cuenta la

cual le presenta información a la Junta General de la Sociedad el cual presenta un informe anual de las cuentas a los administradores. (Suárez, 1992)

En la segunda mitad del siglo XIX los objetivos de la auditoría eran la detección y prevención de fraudes y la detección y la prevención de errores.

Se puede determinar que a partir de la segunda guerra mundial se comenzó a realizar una auditoría operativa o de gestión, esta es una extensión lógica de una auditoría financiera. Durante estas auditorías detalla más allá de la información naturalmente contable y se hace un estudio profundo de la empresa a auditar, analizando las causas de sus comportamientos poco eficientes y arbitrar las acciones correspondientes para las debidas correcciones. (Suárez, 1992)

2.1.2 Antecedentes de las firmas auditoras en América

La auditoría comienza a implementar en Estados Unidos a partir de 1880 y 1900, ya para ese momento muchos inmigrantes europeos que se encontraban en el territorio ya lo implementaban como asistencia técnica. Igualmente la auditoría comenzó a enfocarse en la rectitud y la razonabilidad de la presentación de los Estados Financieros. (Florian, 2016)

Los objetivos generales por la cual se regía la auditoría durante los primeros 29 años del siglo XX fueron los mismos, la detección y prevención de fraude y errores. Sin embargo, en el mes de octubre de 1929 hasta 1933 la auditoría sufre dos grandes cambios. Los cuales fueron la revisión y evaluación constante del control interno determinando con mayor exactitud la comprobación de saldos y transacciones, y la introducción de la cuenta pérdidas y ganancias como un estado básico a revisar. (Florian, 2016)

Al implementar SAP 50 en 1971 se amplía el alcance de los auditores independientes al incorporar los “Estados Financieros Básicos”, los cuales son (Oxford University Press , 1999):

1. Balance de Situación
2. Cuentas de pérdidas y ganancias (estado de resultados de las operaciones)
3. Estado de Beneficios Acumulados (Reservas)
4. Estado de origen y aplicación de fondos o estado de cambios en la operación financiera
5. Notas o Anexos.

2.1.3 Antecedentes de las firmas auditoras en Honduras

Como es de conocimiento popular, la contabilidad y la auditoría siempre han ido de la mano. Para conocer el origen de la auditoría se debe conocer el origen formal de la contaduría en nuestro país.

La primera escuela de comercio se estableció durante la presidencia del Dr. Marco Aurelio Soto, bajo el acuerdo emitido de 22 de febrero de 1877 denominada “Escuela de Contabilidad de Honduras” emitido en la ciudad de la paz en 1901 hasta 1924. (González, 2015)

El 18 de octubre de 1925 en Tegucigalpa se organizó la sociedad de Tenedores de libros Mercantiles de esta ciudad. Inicialmente el plan de estudio era de 4 años a partir de 1957 se modificó el estudio de comercio a tres años con el título obtenido de “Perito Mercantil y Contador Público” con el estudio previo de un ciclo común de cultura general. (González, 2015)

En 1966 se fundó el Colegio de Peritos Mercantiles y Contadores Público, actualmente existen los colegios de Administración de Empresas, Economistas y Contadores Públicos.

En 1995 se aprueban los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados los cuales entran en vigencia a partir de 1996. El 8 de febrero de 2005, se crea la “Ley sobre Normas de

Contabilidad y Auditoría” como objetivo establecer el marco regulatorio necesario para adaptar la implementación de las Normas Internacionales de Auditoría, estas deberían iniciar a partir del 01 de enero de 2008, sin embargo, esta fecha se prologo hasta el 01 de enero de 2011 cuya fecha de vigencia fue el 01 de enero de 2012. Asimismo, la Ley establece la creación de la Junta Técnica de Normas de Contabilidad y Auditoría (JUNTEC) como ente regulador de dicha ley. (González, 2015)

En Honduras existen dos colegios donde las firmas auditoras se inscriben para poder ejercer y ofrecer servicios a las entidades que solicitan auditorías. Siendo los siguientes:

1. Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (COHPUCP) (Ver Anexo 1: Firmas Auditoras Inscritas)
2. Colegio de Peritos y Contadores Públicos de Honduras

Igualmente, existen dos instituciones las sirven como ente regulador para las firmas y estas las clasifican según categorías. Estos son los siguientes:

1. Comisión Nacional de Banca y Seguros (CNBS) (Ver Anexo 2: listado de firmas auditoras)
2. Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas (CONSUCOOP)

2.2 Antecedentes del Cooperativismo

2.2.1 Antecedentes del Cooperativismo en el mundo

El movimiento del cooperativismo nace a partir de la palabra cooperativismo, la cual según la Real Academia Española (RAE) se define como:

“Tendencia a organizar un régimen de cooperación, especialmente en el orden económico-

social. Movimiento tendente a promover sociedades cooperativas”. (RAE, 2019)

El movimiento del cooperativismo inicio en el año de 1844, en Rochdale, Inglaterra. El 24 de octubre de ese año que 28 tejedores que participaron en una huelga la cual causo su despido, sin embargo, crearon la “Sociedad de los Equitativos Pioneros de Rochdale” aportando la cantidad de 28 peniques cada uno para formar su capital. Hoy son reconocidos como “Los Pioneros de Rochdale”. (González, 2015)

El dinero recaudado le daría la oportunidad a los aportantes de invertir su dinero alquilando un pequeño local, el cual utilizaron para la venta de productos que al principio fueron la harina, avena, azúcar y mantequilla. En tres meses, la tienda cambio su horario de atención de una tarde a cinco por semana. (González, 2015)

Con el deseo de llegar al éxito, formularon una serie de reglas que respetaron rigurosamente, creando una carta denominada como “Carta de Cooperación” escrita por Carlos Horteserth que establecía paso a paso como se guiaría la organización permitiendo valerse de una identidad común. (González, 2015)

Para 1900, Inglaterra contaba con 1, 700,000 miembros de cooperativas siguiendo el modelo de Rochdale. Estos principios se encuentran en la declaración sobre la identidad cooperativa de la Alianza Internacional Cooperativa (ACI), fundada en 1895 abriendo sus primeras oficinas en Londres con la misión de promover e impulsar el modelo del cooperativismo a nivel mundial. Es una de las pocas organizaciones que sobrevivió la primera y la segunda guerra mundial, eso fue gracias a que su objetivo se mantuvo claro y tuvieron una posición neutral ante los dilemas político-social. (González, 2015)

Los principios cooperativos universales, los cuales ponen en práctica todas las cooperativas son:

1. Adhesión voluntaria y abierta a todos: las cooperativas son organizaciones fundada por voluntarios y aptos para el público en general.
2. Control democrático de los miembros: los miembros de las cooperativas participan activamente en la definición de políticas y las tomas de decisiones. Los miembros de las cooperativas tienen igual derecho de voto.
3. La participación Económica de los miembros: los miembros deben contribuir de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa.
4. Autonomía e independencia: son organizaciones de ayuda mutua, controlada por sus miembros de carácter autónomo.
5. Educación, entrenamiento e información: Brindan a sus miembros, a los dirigentes electos, gerentes y empleados a que forman parte a los programas de desarrollo brindando talleres de educación financiera.
6. Cooperación entre cooperativas: las cooperativas fortalecen el movimiento por medio del trabajo en conjunto a otras cooperativas a participar en proyectos de programas locales, nacionales y regionales.
7. Compromiso con la comunidad: La cooperativa trabaja para el desarrollo de la comunidad por medio de políticas y la responsabilidad social de la misma.

En 1971 se crea el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y crédito (WOCCU), su misión es ayudar a sus miembros y posibles miembros a organizar, expandir, mejorar, e integrar las cooperativas de ahorro y crédito, como instrumentos eficaces para el desarrollo

económico y social de la población. (Camacho, 2018)

2.2.2 Antecedentes del Cooperativismo en Latinoamérica

En el momento que se establece la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) se fundó en 1895, en el país de Argentina ya existían las cooperativas, igualmente en los países de México y Venezuela, concluyendo que el movimiento del cooperativismo ya estaba vigente en Latinoamérica por la influencia de los inmigrantes europeos. Sin embargo, fue a partir de la gran depresión de los años treinta que este modelo comenzó a tener mayor fuerza. (OIT, 2012)

En los años 40s y 50s ya todos los países y sectores ya trabajaban para la creación de las federaciones. La iglesia católica jugó un papel fundamental en los años 60s al promover el modelos de cooperativismo, una tercera parte fue la influencia de los gobiernos nacionales creando cooperativas de trabajo asociado, agrarias y de comercialización, así como cooperativas de vivienda en Chile, Republica Dominicana, Costa Rica, Colombia, El Salvador y Nicaragua. En 1968, el cooperativismo tuvo un auge importante en alguno de los países de la región, mientras que en otros no tanto por gobiernos militares de esa época. (OIT, 2012)

En 1990, a partir de la instalación de la Oficina Regional de la Alianza Cooperativas Internacional (ACI) en América, fue ahí donde inicio una nueva etapa en donde se logró un intercambio de información y experiencias entre los movimientos cooperativos de los países.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la ACI Américas apoyan la estrategia de lucha contra la pobreza, fue hasta el 20 de junio de 2002 que se impulsa con mayor fuerza, cuando se adopta la recomendación 193 de la OIT sobre la promoción de las

cooperativas de la 90 conferencia Internacional de Trabajo de la OIT. (OIT, 2012)

Para el 2016 en Argentina existían más de 12,000 cooperativas que representan diez millones de cooperantes. En Brasil, La Organización de Cooperativas de Brasil (OCB) tiene 6,652 cooperativas con nueve millones de miembros, generando cerca de 300,000 empleos directos. En Bolivia solo las cooperativas mineras generan alrededor de 100,000 empleos. (CICOPA, 2017)

En toda la región Latinoamericana se puede resaltar con un estimado de 13,000 cooperativas afiliadas a la ACI, representando a más de 32 millones de ciudadanos. (CICOPA, 2017)

2.2.3 Antecedentes del Cooperativismo en Honduras

La primera organización que se estableció en Honduras bajo los lineamientos del movimiento cooperativista fue en 1876 en la ciudad de Márcala. Se creó entre familias acomodadas de la época, que reunieron el capital necesario para otorgar préstamos a los miembros de la comunidad en general al 2% de interés mensual. El objetivo principal de la organización era el brindarle apoyo a la comunidad para sostener la educación primaria de la localidad, ya que durante ese tiempo, el gobierno se encontraba involucrado en guerras civiles. (FACACH, 2015)

En la constitución de 1924 se hace mención a la promoción de Cooperativas como una función del estado. Fue hasta 1936, se decretó por primera vez la “Ley de Sociedades Cooperativas” para la venta de mercadería en plazos, sin embargo, no se podía tener una aplicación de relieve puesto que ni en el Código Civil ni el de Comercio vigentes, contenían disposición para las regulaciones y fomento de las Asociaciones Cooperativas. (FACACH,

2015)

En 1952, el gobierno de Honduras, acepto tres becas ofrecidas por la Unión Panamericana, para entrenar técnicamente en la Universidad de Puerto Rico, a tres estudiantes hondureños, estas personas fueron seleccionadas por el Dr. St. Siegens, un economista rumano que fue contratado por el gobierno hondureño recomendado por UNESCO. Después de seis meses de entrenamiento intensivo, regresaron a Honduras en donde el Banco Nacional de Fomento creo la Sección Cooperativa, la cual se haría cargo de desarrollar de forma técnica la organización de las primeras Asociaciones Agropecuarias, de consumo y de crédito, la cual dio inicio a operación en enero de 1953. (FACACH, 2015)

Para el 4 de julio del mismo año, la Sección Cooperativa estableció la primera cooperativa de consumo en el Barrio Belén de Comayagüela, el mismo año, abrieron operaciones dos cooperativas más de consumo, dos de ahorro y crédito, dos escolares y una de ganaderos. (FACACH, 2015)

El 13 de marzo de 1954, se aprobó el Proyecto de Ley de Asociaciones Cooperativas, bajo el Decreto No. 158, el Congreso Nacional, nombro una comisión para que se dictaminará, cuyo informe fue favorable a la ley. De igual forma, se creó la Dirección de Fomento Corporativo como organismo semiautónomo, con fondos propios y temporalmente adscritos al Banco Nacional Fomento.

En 1965 se organizan Cooperativas especialmente de servicios de ahorro y crédito y de vivienda gracias al apoyo de la Iglesia Católica y lo voluntarios de la Paz. En 1987 se aprobó la Ley de Cooperativas de Honduras y Reglamentos. (Camacho, 2018)

A partir de este momento se crearon las siguientes federaciones (FACACH, 2015):

1. 30 de septiembre de 1963 - FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE VIVIENDA (FEHCOVIL).
2. 25 de marzo de 1966 -FEDERACIÓN DE NACIONAL DE COOPERATIVAS DE TRANSPORTE (FENACOTRAL)
3. 3 de abril de 1966 – FEDERACIÓN DE ASOCIACIONES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE HONDURAS (FACACH)
4. 3 de septiembre de 1966 -FEDERACIÓN HONDUREÑA DE COOPERATIVAS CAFETALERAS (FEHCOCAL)
5. 11 de diciembre de 1969 - FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS AGROPECUARIAS DE HONDURAS (FECOAGROH)
6. 1974 - FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE LA REFORMA AGRARIA (FECORAH)
7. FEDERACIÓN HONDUREÑA DE COOPERATIVAS AGROFORESTARES (FEHCAFOR)
8. En 1975 FEDERACIÓN HONDUREÑA DE COOPERTIVAS DE TRANSPORTE DE CARGA (FEHCOTRAL)
9. En 1976 - LA PREFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS INDUSTRIALES (FEHCIL)
10. En 1974 - CONFEDERACIÓN HONDUREÑA DE COOPERATIVAS (C.H.C.)
11. De noviembre de 1974 - Se creó el INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN Y FORMACIÓN COOPERATIVISTA

2.2.4 Análisis de Situación Actual

En el año 2013, el Congreso Nacional de la República de Honduras, según el Decreto No.174-2013 aprueba la reforma a la Ley de Cooperativas de Honduras y su Reglamento; entre otros aspectos importantes, la reforma define una modalidad de supervisión y regulación para las cooperativas, específicamente en el artículo 119-H menciona que las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben contratar los servicios de una Firma Auditora externa. (Congreso Nacional, 2019) (Ver Anexo 3)

Tal como lo establece la Ley anteriormente mencionada, la supervisión y regulación de las Cooperativas es potestad del Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas (CONSUCOOP).

Como se puede observar en los párrafos anteriores, las Cooperativas están siendo muy supervisadas de cerca, en esas adecuaciones se les exige una auditoría financiera, auditoría interna, auditoría de sistemas, unidad de riesgos, unidad de cumplimiento sobre lavado de activos, antes estas instituciones no eran objeto de supervisiones rigurosas, por ende eran manejadas inadecuadamente, y ahora cuentan con normativas fuertes que obligan a cumplir con los requerimientos exigidos por el ente supervisor. Al no cumplir estarían sujetos a una sanción, estipuladas en el reglamento según el grado de la falta.

Según un estudio realizado por la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FACACH), sobre el cumplimiento de cada normativa vigente del sector cooperativo, mencionan, de forma general un avance sobre el proceso de adecuación en cada cooperativa. El resultado del estudio presento que el 67.60% ha cumplido con el proceso de adecuación de las 84 cooperativas que se encuentran afiliadas a la federación (Ver Anexo 4) el cual según su análisis a la fecha se considera bajo, ya que se había estipulado un periodo de cuatro

para cumplir con los requerimientos de las normativas mencionadas anteriormente.

En base al estudio, la Norma para la contratación y registro de Auditores Externos presenta un mayor cumplimiento de 91.83%, quizás por su poca complejidad de requerimiento. Al analizar los resultados de ese estudio, se hace necesario contar con auditorías especializadas sobre la gestión realizada en los diferentes rubros de la Cooperativa, no una simple auditoría tradicional, o solo por cumplir con una auditoría anual, como lo estipula la Ley de Cooperativas.

2.3 Teorías de Sustento

2.3.1 Análisis de las metodologías

Para el desarrollo del presente estudio de pre-factibilidad del proyecto de inversión, se utilizó como guía la metodología del estudio de pre-factibilidad en base a (Morales Castro & Morales Castro, 2009) el cual se compone de los siguientes elementos:

- Estudio de mercado
- Estudio técnico
- Estudio financiero

2.3.1.1. Estudio de mercado

Antes de implementar cualquier proyecto, negocio o institución que brinde algún servicio o producto, es necesario conocer el entorno en el que se encuentra y al que desea proyectar. El marketing trata de identificar y satisfacer las necesidades humanas y sociales, en pocas palabras es “satisfacer las necesidades de manera rentable”, según (Carl McDaniel, 2016). Una definición más formal la brinda la American Marketing Association, *Marketing es la actividad o grupo de entidades y procedimientos para crear, comunicar, entregar e intercambiar ofertas que tienen valor para los consumidores, clientes, socios, y público en general.* (AMA, 2004)

Los altos mandos de las empresas utilizan el estudio de mercado para la toma de decisiones, ya que estas brindan el análisis sobre la segmentación del público al que desean captar, el actual y el futuro, asimismo, el nicho del mercado al que desean concentrarse y el cual se está concentrado las empresas que son sus competencias.

Para conocer formalmente lo que es un estudio de mercado la American Marketing Association nos vuelve a brindar una definición clara y concisa de esto, “Es la función que une al consumidor, el cliente y el público con el mercadólogo a través de la información, información usada para identifica y definir oportunidades” (AMA, 2004)

Otro concepto que podemos citar es, “La investigación de mercados es la reunión, el registro y el análisis de todos los hechos acerca de los problemas relacionados con las actividades de las personas, las empresas y las instituciones en general” (Benassini, 2009)

Como podemos entender el estudio de mercado es la recolección de datos de los mismos, y su análisis posterior a este, identificando los hallazgos relevantes y la implementación innovadora de los resultados del análisis.

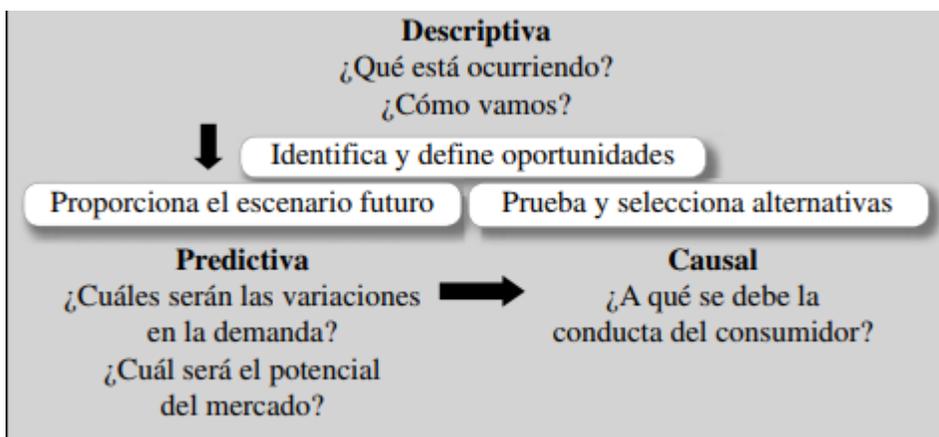


Ilustración 1. Tipos de investigación relacionadas con las decisiones de negocio

Fuente: (Malhotra, 2008)

La ilustración anterior, claramente explica las finalidades que procura presentar un estudio de mercado según Naresh Malhotra en su libro Investigación de Mercados, donde expone que primeramente se debe conocer la definición del problema, en esta sección se establece el propósito del estudio. Como segundo punto se desarrolla el enfoque del problema, en esta sección se incluye el marco de referencias, investigaciones cualitativas, y entrevistas con expertos. El tercer punto es la formulación del diseño de investigación donde define los métodos e instrumentos que se utilizarán para la recolección de datos. La cuarta etapa se define por sí sola, la recolección de datos por medio del trabajo en campo. Al tener los la recolección de información que se necesita, ya se procede a la preparación y el análisis de estos. Y por último, se hace la elaboración y preparación de los resultados y hallazgos obtenidos para mostrarlos en un informe.

2.3.1.2. Estudio técnico

Igualmente, es necesario evaluar los recursos tales como: el capital humano, productos de software, mobiliario e instalaciones que se utilizarán para la actividad operativa que llevará el funcionamiento del estudio de pre-factibilidad.

El concepto de estudio técnico se define como:

“Etapa comprende aquellas actividades en que se definen las características de los activos fijos (en este caso equipo, maquinaria, instalaciones, terrenos, edificios etc.) que son necesarios para llevar a cabo el proceso de producción de determinado bien o servicio.” (Morales Castro & Morales Castro, 2009).

Como se expuso anteriormente, la importancia de un estudio técnico es alta, ya que no solo evalúa los recursos que se necesitara obtener para llevar a cabo correctamente la ejecución del

proyecto, sino que también facilitara la elaboración del análisis financiero. Sin embargo, hay que resaltar que es necesario que todos los recursos puedan ser de gran provecho, no es siempre necesario brindar con la última tecnología, ya que esta suele desfasarse rápidamente.

Por ende, al determinar y conocer los insumos que se necesitara en la operatividad, este análisis brinda suficiente información para que los inversores establezcan las decisiones correspondientes tales como: el tamaño de las instalaciones, el capital humano que se contratara, la identificación de los proveedores y la capacidad de clientes que se podrá satisfacer.

2.3.1.3. Estudio Financiero

La metodología que se utilizará en este estudio para analizar la Situación Financiera será la Teoría Financiera y la Evaluación Financiera de Proyectos, mediante estas metodologías se podrá evaluar la rentabilidad de la inversión. La Teoría Financiera se define como: “La característica de tal a partir de la formalización de las teorías de portafolio, que no solamente han sido útiles para los administradores de fondos de inversión, sino para los gerentes que toman sus decisiones, considerando el costo de capital de la empresa y sus accionistas, y es que este concepto es uno de los ejes de mayor importancia en las finanzas”. (Bravo Orellana, 2008)

Antes de tomar cualquier decisión de inversión es necesario saber con qué capital se sustentará dicho proyecto, si será con capital propio o con capital proveniente de una deuda, mediante el costo promedio ponderado (CPPC) se podrá definir según las variables analizadas.

La evaluación del proyecto permite por medio de los estudios técnicos la recolección de datos que será la base fundamental para la creación de los flujos de caja de la inversión. Este se formula por información proveniente de las fuentes secundarias, estimando las variables del

mercado, las alternativas de las técnicas de producción y por último, la capacidad que posee cada inversionista.

El estudio financiero se compone de la estructuración del capital, la tasa mínima de rendimiento de la inversión, se construye los Estados Financieros con el fin de elaborar flujos de efectivo proyectados, la depreciación de los activos fijos y la tasa de interés, si se decide utilizar capital en base a deuda.

La mejor manera de presentar y reunir toda la información es por medio de los Estados Financieros, los cuales se define como: “Informes resumidos que muestran cómo una empresa ha utilizado los fondos que le confían sus accionistas y acreedores y cuál es su situación financiera actual. Los tres estados financieros básicos son el balance, que muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en una fecha establecida; (2) estado de resultados, que muestra cómo se obtiene el ingreso neto de la empresa en un período determinado, y (3) el estado de flujo de efectivo que muestra las entradas y salidas de efectivo producidas durante el período”. (Buján Pérez, 2018)

La información que presenta cada uno de los Estados Financieros es la siguiente:

- Estado de Situación Financiera o Balance General: presenta los activos, pasivos y patrimonio del cual se compone la empresa.
- Estado de Resultado: presenta los ingresos, gastos, impuesto, y la pérdida o ganancia de un período determinado, también se logra incluir las ventas que tuvo la empresa, así como sus gastos diversos.
- Estado de Flujo de Efectivo: registra las entradas y salidas del efectivo de la empresa.

El Flujo de Efectivo se compone por:

- Flujo de Efectivo Operativo: este presenta las actividades cotidianas de la empresa (la producción y la venta).

- Gastos de Capital: la compras de activos fijos menos la venta de los activos.
- Cambio en el capital de trabajo: es el cambio neto en los activos circulantes conforme a los pasivos circulantes para el período requerido.

El ejercicio de Costo Promedio Ponderado se define como: “Es el costo de capital para el conjunto de la empresa y se puede interpretar como el rendimiento requerido por ella” (Ross & Westerfield, 2010).

El Costo promedio ponderado se puede calcular por la ecuación 1.1:

$$CPPC = \frac{E}{E + D} \times Re + \frac{D}{E + D} \times Rd(1 - t) [1.1]$$

Donde:

E = Capital propio

D = Deuda o pasivos

V = Valor de la empresa

Re = Costo del capital o rendimiento esperado

Rd = Costo de la deuda

t = Tasa impositiva

En el instrumento de la **Tasa mínima de rendimiento que generará el proyecto de inversión**, luego de conocer el costo capital y el costo de deuda se puede definir los siguientes parámetros que ayuden a denominar si la inversión será rentable por medio de rendimiento requerido. El rendimiento requerido, por decir, se define como “de 10%, significa que la inversión tendrá un Valor Presente Neto (VPN) positivo sólo si el rendimiento es superior a 10%” (Ross & Westerfield, 2010)

La tasa mínima de retorno definirá la cantidad que obtendrá cada inversionista, una vez, que el proyecto esté generando beneficios, con ese beneficio se puede llegar a invertir en algún instrumento financiero que le brinde intereses a largo plazo como ser: Certificados de plazo fijo, letras del Banco Central de Honduras (BCH) entre otros.

Así mismo, por medio de este instrumento se conocerá el concepto del Valor Actual Neto (VAN) o como también se conoce Valor Presente Neto (VPN). El cual se define como: “Es el valor actual de todos los flujos de efectivo relacionados con el proyecto. En otras palabras, es el valor presente de todos sus costos (egresos) y sus ingresos, desde su principio y hasta su terminación” (Díaz Mata & Aguilera Gómez, 2013).

El VAN no es más que el valor presente de cada uno de los años que se estima que durará el proyecto, así como se presenta en la ecuación 1.2

$$VAN = -I_0 + \sum \frac{F_t}{(1+k)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+k)} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+k)^n} \quad [1.2]$$

Donde:

I_0 : Es el monto de la inversión inicial

Flujos de efectivo (F_t): representa la diferencia entre los ingresos y los gastos que podrá obtenerse por la ejecución del proyecto.

Tasa de descuento (k): costo de oportunidad o tasa de retorno requerida sobre una inversión

Número de períodos (n): tiempo que dura el proyecto.

Asimismo, por medio de la ecuación del período simple de recuperación (PRI) se puede conocer el tiempo que se tardará en recuperar la inversión inicial del proyecto. La ecuación 1.3 representa la fórmula para dicho cálculo:

$$PRI = a + \frac{b-c}{d} \quad [1.3]$$

Donde:

α : Año inmediato anterior en que se recupera la inversión, valor fijado por los inversionistas

b: Inversión inicial

c: Flujo de efectivo acumulado del año inmediato anterior en el que se recupera la inversión.

d: Flujo de efectivo del año en el que se recupera la inversión.

Otro instrumento que también se evaluará durante el estudio financiero es la Tasa Interna de Retorno (TIR) se determina que este instrumento posee la mayor fiabilidad.

La TIR se define como: es el porcentaje o beneficio o pérdida que se obtendrá de ejecutar una inversión. Esta herramienta está íntimamente ligada a lo que es el VAN dado que se dice que es el valor que éste sea 0 (Sevilla Arias, 2017). El cálculo de la TIR se puede realizar como lo demuestra la ecuación 1.4.

$$TIR = \sum \frac{Ft}{(1+k)^t} = \frac{F1}{(1+k)} + \frac{F2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Fn}{(1+k)^n} = 0 \quad [1.4]$$

Donde:

Flujos de efectivo (Ft): representa la diferencia entre los ingresos y los gastos que podrá obtenerse por la ejecución del proyecto.

Tasa de descuento (k): costo de oportunidad o tasa de retorno requerida sobre una inversión.

Número de períodos (n): tiempo que dura el proyecto.

Los tres criterios que presentan los resultados del cálculo de la TIR ayudarán a determinar la rentabilidad del proyecto de inversión. Este será en base a la tasa de descuento (k). (Sevilla Arias, 2017).

- Si $TIR > k$, el proyecto de inversión será aceptado. En este caso, la tasa de rendimiento Interno que obtenemos es superior a la tasa mínima de rentabilidad exigida a la inversión.
- Si $TIR = k$, estaríamos en una situación similar a la que se producía cuando el VAN era igual a cero. En esta situación, la inversión podrá llevarse a cabo si mejora la posición competitiva de la empresa y no hay alternativas más favorables.
- Si $TIR < k$, el proyecto debe rechazarse. No se alcanza la rentabilidad mínima que le pedimos a la inversión.

El análisis financiero es la herramienta que permite conocer y poder evaluar la utilidad que podría generar el proyecto de inversión, esto con la finalidad de poder compararlas con la tasa de rendimiento aceptados en los proyectos de inversión, para poder realizar éste análisis se requiere la siguiente información: (Morales Castro & Morales Castro, 2009)

2.3.2 Antecedentes de las metodologías

Anteriormente la teoría de preparación y evaluación de proyecto consistía en dos fases: durante la primera se hacía la determinación de la inversión y de los costos que llevará la inversión. Mientras que la segunda fase era la determinación sí el proyecto era financieramente rentable. (UKessays, 2013).

2.3.3 Análisis crítico de las metodologías

La resolución de un estudio de pre-factibilidad presenta resultados de cada uno de los

estudios realizados para la evaluación del proyecto, sin embargo estos resultados terminan siendo estimaciones. No se presentan resultados concretos ya que la base de los estudios es por supuestos. En otras palabras, el resultado junto a su integridad dependerá meramente de la profundidad y la autenticidad de la investigación. (Santos, 2008).

La preparación y evaluación de un proyecto es un instrumento que orienta tomar una decisión al determinar si el proyecto será rentable, pero muchos consideran que si los resultados no son rentables, esta idea debe abandonarse. Según el libro de “Preparación y Evaluación de Proyectos” de Nassar Sapag Chain detalla que “la técnica no debe ser tomada como decisional, sino como una posibilidad de proporcionar más información a quien debe decidir. Así, será posible rechazar un proyecto rentable y aceptar uno no rentable”. (Chain, 2008)

2.4 Conceptualización

Según el libro “Auditoría: Un Enfoque Integral” define la auditoría como: “la acumulación y evaluación de la evidencia basada en la información para determinar y reportar sobre el grado de correspondencia entre la información y los criterios establecidos. La auditoría debe realizarla una persona independiente y competente”. (Arens, 2007)

La Real Academia Española (RAE) define la auditoría como: “revisión sistemática de una actividad o de una situación para evaluar el cumplimiento de las reglas o criterios objetivos a que aquellas deben someterse”. (RAE, 2019)

El auditor es la persona de la organización con las competencias para llevar a cabo una auditoría. Dentro de la auditoría siempre está presente un auditor que sobresale por sus capacidades, este es denominado como el *Auditor Líder*, es la persona que estará a cargo para guiar y orientar el proceso. (Bravo, 2019)

Las auditorías tienen como fin de evidenciar que la existencia de la información es verificable mediante criterios los cuales pueden evaluar. Los criterios varían según la información. Por ejemplo, los Estados Financieros son evaluados en base a los Principios Contables Generalmente Aceptados, según sus siglas en inglés (GAAP). (Arens, 2007)

2.4.1. Proceso de una Auditoría

Al momento de realizar una auditoría sin importar el rubro al que se enfoque, hay ciertas etapas o procesos generales que se deben seguir. La etapa de preparación consiste en elementos de importancia tales como: la determinación de alcance, estudios de documentos importantes, acordar el itinerario o agenda del auditor y la preparación de listas de verificación. Una vez establecido el alcance de la auditoría se procede a revisar el manual de calidad y procedimientos al área a auditar, se verifican todos aquellos documentos que soportan el proceso auditado, se examinan los documentos de los hallazgos y observaciones de la última auditoría y el registro de análisis de las acciones correctivas del proceso.

Una vez que se verificaron los documentos anteriormente en listados, los auditores responsables deben establecer los objetivos y la extensión del programa de auditoría, establecer las responsabilidades, los recursos y los procedimientos, asegurarse de la implementación del programa y controlar, revisar, y mejorar el programa de auditoría esto se hace mediante el ciclo PHVA.

Planear	<ul style="list-style-type: none"> - Elaborar un programa de auditorías. - Iniciar la auditoría. - Definir los objetivos, el alcance y los criterios. - Definir los recursos. - Revisar el procedimiento. - Designar el auditor líder. - Determinar la viabilidad. - Conformar el equipo auditor. - Revisar documentos. - Preparar la auditoría de campo. - Preparar los documentos de trabajo: plan de auditoría, lista de verificación y solicitud de acciones correctivas. - Asignar trabajo al equipo auditor. 	Hacer	<ul style="list-style-type: none"> - Realizar la auditoría de campo. - Efectuar la reunión de apertura. - Definir los canales de comunicación. - Recolectar y verificar la información. - Generar los hallazgos de la auditoría. - Preparar las conclusiones de la auditoría. - Realizar la reunión de cierre.
Actuar	<ul style="list-style-type: none"> - Realizar actividades complementarias. - Realizar mejoras al programa de auditoría. 	Verificar	<ul style="list-style-type: none"> - Preparar, aprobar y distribuir el informe. - Terminar la auditoría. - Seguimiento y revisión. - Identificar la necesidad de acciones correctivas, preventivas y/o planes de mejoramiento. - Identificar las oportunidades de mejora.

Ilustración 2 Ciclo de Planear, Hacer, Verificar y Actuar (Ciclo PHVA)

Fuente: (Bravo, 2019)

La elaboración de un programa de auditoría incluye la planificación, la disponibilidad de los recursos necesarios, así como el establecimiento de procedimientos apropiados. Dentro del plan de auditoría se debe cumplir con los requisitos globales como ser:

- **Definir el alcance:** se describen las extensiones y los límites que tendrá la auditoría, como lo es la ubicación, las actividades o los procesos en el período estipulado.
- **Solicitar la documentación necesaria:** la documentación de la organización que será auditada.
- **Preparar una lista de verificación o check-list:** es necesario realizar una lista de las actividades y los documentos que se deben revisar durante el servicio de auditoría.
- **Elaboración del Plan de Auditoría:** el encargado o el auditor líder asignado deberá formular un plan de auditoría que logre alcanzar el objetivo.

- **Comunicar el Plan de Auditoría:** el líder auditor deberá comunicar el respectivo plan a la junta de vigilancia.

Como se había mencionado en el último paso, dentro de la ejecución de la auditoría, es necesario que el líder auditor, al igual que los demás auditores que lo asistirán, se reúnan con la junta de vigilancia para presentar y discutir el Plan de Auditoría. Durante la reunión también, se presentará el equipo de auditores, el resumen de actividades y al final se dispondrá con un tiempo de preguntas y respuestas sobre el trabajo realizado.

El siguiente paso es la recolección de datos o evidencias, este se definirá por medio del cálculo del muestreo, toda la recolección de información deberá ser verificada. Se pueden utilizar distintos instrumentos de recolección como lo es: la entrevistas con el personal que trabaja dentro de la institución auditada, la observación de sus actividades, la información ya establecida como los manuales de procesos, el registro de las inspecciones, los resúmenes de los datos o los indicadores de desempeño, registro de bases de datos entre otras fuentes.

El tercer paso a seguir es el análisis de hallazgos, toda evidencia recolectada evaluada en base a los criterios de la auditoría para generar los hallazgos, estos pueden demostrar la conformidad o no conformidad con la que opera el auditado. De igual forma, si los objetivos lo indican, los hallazgos pueden brindar oportunidades de mejora. El equipo auditor, antes de reunirse nuevamente con la junta de vigilancia de la cooperativa, deberá reunirse entre ellos para analizar los hallazgos y cualquier otra información que haya sobresalido. Deberán llegar a un acuerdo correspondiente a las conclusiones, las recomendaciones, observaciones y las acciones correctivas a presentar.

Por último, la reunión de cierre con la junta de vigilancia de la cooperativa se presentará y se discutirá los hallazgos encontrados junto con las conclusiones y recomendaciones del equipo

auditor. Una vez, ya presentado y discutido los hallazgos con las conclusiones y las recomendaciones se proceden a entregar el informe de auditoría.

2.5 Instrumento Utilizado

En cada estudio o investigación ya sea si es científica, descriptiva, cualitativa o cuantitativa, es necesario determinar el medio por el cual se recolectaron los datos pertinentes del estudio, para su posterior análisis. En el ámbito investigativo existen distintos instrumentos que se pueden utilizar, cada uno posee un método de recolección distinto, basados en la información que se desea obtener. Estos instrumentos son: encuestas, entrevistas, observación sistemática, análisis de contenido, test estandarizados, grupos focales, grupos de discusión, experimentos y pruebas estadísticas.

En esta ocasión, recolectamos la información necesaria para determinar la factibilidad de la creación de una firma auditora especializada por medio del instrumento de encuesta o cuestionario.

Define cuestionario como (Malhotra, 2008):

“Es un conjunto formalizado de preguntas para obtener información de los encuestados”.

Existen dos tipos de cuestionarios denominados como cuestionario abierto o cuestionario cerrado, los primeros se utilizan cuando la investigación es cualitativa, mientras que el segundo, en investigaciones cuantitativas. De igual forma, los cuestionarios poseen preguntas que suelen ser abiertas o cerradas. (Hernández Samperio, 2010):

- **Cerradas:** Son las que tienen categorías de respuestas que previamente se han delimitado. En este tipo de preguntas ya dan las posibles respuestas a los participantes.
- **Abiertas:** Las respuestas a este tipo de preguntas, no se delimitan las respuestas de

antemano, por lo cual el número de categorías de respuestas es muy elevado.

2.6 Marco Legal

Cuando se evalúa un proyecto de inversión, se debe tener bien claro el marco legal por el que deben regirse el negocio y en el caso de una firma auditora, debe cumplir con varios requisitos para ofrecer servicios de auditoría a las empresas, a continuación se detalla cada uno de ellos:

- a. Inscripción en el Colegio Hondureño de Profesionales de la Contaduría Pública, esta organización, cuenta con su ley orgánica, donde se plasman los derechos y obligaciones de las firmas, así como el tipo de sanción al no cumplir con lo estipulado en la misma.
- b. Inscripción en el Registro de Auditores Externos, (RAE) de la Comisión Nacional de Banca y Seguros, donde debe cumplir una serie de requisitos para poder obtener una categoría y estar certificados por dicho ente y puedan tener más cobertura para auditar variedad de empresas.
- c. Inscripción en el Registro de Auditores Externos de CONSUCOOP, (RAEC) del Consejo Supervisor de Cooperativas, donde debe cumplir una serie de requisitos para poder obtener una categoría y estar certificados por dicho ente y puedan auditar el sector cooperativo según el tamaño de la cooperativa.
- d. Impuestos:

Toda empresa está obligada a declarar sus ingresos por los servicios que presta al cliente, en este caso la firma auditora como será una empresa nueva, tendrá una exoneración para no pagar impuestos sobre la renta y otros beneficios fiscales. Ya que según el artículo 8, inciso 2 del acuerdo legislativo 826-2018 publicado el 10

de diciembre del 2018 en el diario oficial La Gaceta menciona un plazo de 3 años siendo este prorrogable por 2 años más para pequeñas empresas.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Generalidades de la Metodología

Al momento de realizar un estudio de pre-factibilidad de inversión es necesario realizar distintos estudios, los cuales ayudan a recolectar la información necesaria para evaluar si el proyecto será rentable. El primer estudio con el que se empezó es el estudio de mercado; donde se evaluó las competencias y el mercado potencial que existe dentro del sector que se desea implementar los servicios, en este caso, Tegucigalpa.

El segundo estudio que se realizó fue el estudio técnico que permitió identificar las herramientas informáticas necesarias para las auditorías, a realizar. Asimismo, se evaluó la cantidad del recurso humano que se necesitan para brindar un servicio de calidad.

El tercer estudio y el que define si la inversión será rentable, es el estudio financiero. El estudio permitió determinar la rentabilidad de la inversión, y el beneficio que obtienen los inversionistas.

3.1.1 Tipo de Investigación

El tipo de investigación del estudio es de enfoque cuantitativo, ya que por medio del instrumento de encuesta se pueden medir y analizar los datos recolectados; sin embargo, no será una investigación de tipo experimental. El alcance dentro del enfoque será de tipo descriptivo con un estudio transversal, por lo que permite estudiar las variables en un tiempo determinado sin dar ningún seguimiento.

3.1.2 Descripción del ámbito de investigación

Con respecto al ámbito, el estudio de mercado se dirigió a las Cooperativas de Ahorro y

crédito de Tegucigalpa.

3.1.3 Población y Muestra

Para el estudio de mercado, la población de la investigación estuvo compuesta por las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Tegucigalpa, siendo en total 50 cooperativas que están activas actualmente y pertenecen a las dos federaciones de ahorro y crédito que existen en Honduras, la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FACACH) y la Federación Hondureña de Cooperativas de Ahorro y Crédito Limitada (FECAHCREL). (Ver Anexo 4 y 5)

Tomando como base esas 50 cooperativas de la zona de Tegucigalpa, las que se consideraron el mercado meta, desde el punto de vista probabilístico, se determinó que la muestra fue de 45 cooperativas, la fórmula utilizada fue la siguiente según ecuación 1.5

$$n = \frac{N \times Z a^2 \times p \times q}{d^2 \times (n-1) + Z a^2 \times p \times q} \quad [1.5]$$

Donde:

N: Tamaño de la población

Z: Nivel de confianza

p: Probabilidad de éxito

q: Probabilidad de fracaso

D: Precisión (Error máximo admisible en términos de proporción)

El cálculo de la muestra fue de 45 cooperativas en el Tegucigalpa tomando en consideración un 95% de probabilidad y un margen de error del 5%. (Ver Anexo 6)

3.1.4 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos

La técnica que se utilizó en el estudio de mercado fue la encuesta, ya que permite llegar a un mayor número de individuos de la muestra, y el instrumento utilizado fue el cuestionario, el

cual permitirá medir ciertas variables, dentro de ellas medir la aceptación de crear una firma especializada en el sector cooperativo. Para la aplicación del instrumento se utilizó una herramienta en línea llamada Google Forms, este permite introducir la encuesta en línea y facilita el envío del enlace electrónico a los encuestados. Esta aplicación facilita al encuestado contestar la herramienta desde el teléfono móvil.

El diseño del instrumento, es un cuestionario con preguntas cerradas cuyas respuestas son de opción múltiple. (Ver Anexo 7)

3.1.5 Plan de recolección y procesamiento de datos

La fuente primaria de información dentro del estudio de mercado es el plan de recolección de datos a partir de la encuesta. La herramienta de la encuesta fue enviada a la muestra que se calculó con anterioridad, la recopilación de los datos fue debidamente evaluada, registrada bajo criterios cuantitativos y cualitativos. Además de la fuente primera, se utilizó fuentes secundarias con el fin de conocer la cantidad de cooperativas del sector de Tegucigalpa que actualmente se encuentran escritas en las dos federaciones de ahorro y crédito en el país, las cuales son FACACH y FECAHCREL.

Por medio de un cuadro Gantt se detalló cada una de las actividades que se llevaron a cabo para el desarrollo del estudio del mercado el cual se implementó entre la última semana de enero a la penúltima semana de febrero de 2019. (Ver Anexo 8)

Una vez que se confirmó que las encuestas se aplicaron y fueron completadas por la muestra, se procedió al análisis de datos. Al momento que la encuesta es finalizada, la herramienta de Google genera un archivo en Excel con todas las respuestas obtenidas, permitiendo crear una tabulación con todos los posibles cruces de las variables para realizar el análisis respectivo. Igualmente, en el programa de Excel se pueden generar los gráficos que facilitan la visualización

y análisis.

Al tener la información proveniente del estudio de mercado, se prosigue a definir el tamaño que tendrá la firma auditora, su localidad, y el mobiliario necesario. Por ende se pudo determinar el capital humano que se necesitan para ejecutar operaciones, los programas que servirán como complemento para brindar un servicio de calidad.

Para el estudio técnico se utilizó fuentes secundarias para la recolección de información tales como proveedores para la compra de mobiliario, tecnología, y el local idóneo.

Cada una de las actividades que se llevaron a cabo para la recolección de datos para determinar el estudio técnico se detallan en un cuadro Gantt durante la penúltima y la última semana del mes de febrero de 2019. (Ver Anexo 9)

Para el estudio financiero se utilizaron fuentes secundarias con el fin de recolectar datos de estudios previos con el fin de hacer los cálculos y proyecciones financieras que determinan la rentabilidad de la creación de una firma auditora especializada en el sector cooperativo, iniciando primeramente en la ciudad de Tegucigalpa.

La herramienta que se utilizó fue el programa de Excel, en donde se realizó por medio de cuadros los cálculos correspondientes a los costos, la inversión inicial y se tomó las tasas que actualmente se manejan en el mercado financiero. Al momento ya se posee con la información correspondiente al mobiliario y los demás elementos que se utilizan para la operación diaria de la firma, ya se puede establecer los costos de operación, el monto de inversión financiero junto con el flujo de efectivo que podría tener la firma.

Los factores que se analizaron durante el estudio financiero desde el punto de vista del inversionista fueron los siguientes:

- La determinación de costos de operación: Este tipo de costos pueden ser fijo, los

cuales son todos aquellos gastos que se deben pagar de manera constante mes a mes tales como: los sueldos y salarios, la renta o alquiler, servicios públicos, entre otros. De igual forma, existen los costos variables, estos son los costos que pueden cambiar mes a mes, como ser: gasto en publicidad, reparación de equipo, entre otros. Ambos gastos pueden afectar directamente como de forma indirecta para la firma.

- Flujos de Caja: los flujos de caja registran todas las entradas y salidas de la operatividad que podría tener la firma, estos pueden representar la operatividad diaria o en representación de un período de tiempo determinado. Todas las entradas y salidas de efectivos son las actividades de los ingresos y egresos, este cálculo ayudará a determinar la utilidad.
- Una vez que se concluyeron con los cálculos anteriores, se pudo avanzar a determinar los instrumentos que determinaron la rentabilidad del estudio. El instrumento que se utilizaron fueron: el costo promedio ponderado de capital (CPPC), la tasa interna de retorno (TIR) y el valor presente neto (VPN).

Por medio de un cuadro de Gantt se detalla cada una de las actividades que se llevó a cabo para la realización del estudio financiero, y estimar la rentabilidad de la inversión de una firma auditora especializada en el sector cooperativo. (Ver Anexo 10)

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS

Una vez aplicada la encuesta mediante la metodología descrita en el capítulo anterior que permitió tabular resultados, y una vez tabulados los mismos, esto dio paso a que se pudiera determinar la cantidad de clientes y si existe mercado para desarrollar el proyecto de inversión. De igual manera estos resultados permitieron detectar las variables técnicas y tecnológicas que se involucran en el proyecto. Con toda la inversión estimada y el tamaño de los clientes se procedió a realizar el análisis financiero para determinar si el desarrollo del proyecto resulta rentable financieramente. A continuación se detallan cada uno de los estudios mencionados con anterioridad.

4.1 Antecedentes de las empresas

4.1.1 Productos o servicios que ofrece.

El proyecto de inversión que se pretende desarrollar ofrecerá los servicios de auditoría externa especializada en los diferentes tipos de auditorías para el sector cooperativo de ahorro y crédito en Tegucigalpa.

4.1.1.1 Importancia de la auditoría

Al realizar la auditoría externa constituye un apoyo fundamental para el ente fiscalizador y la calidad de la auditoría que se realice esto será la base para una supervisión más eficiente, evitando que la cooperativa sea participe o víctima de fraude, las cuales podrían generar pérdidas millonarias o incluso el cierre de operación.



Ilustración 3. Importancia de la Auditoría

Fuente Propia

De acuerdo a la encuesta aplicada a 45 Cooperativas, que es la muestra representativa de la población del mercado meta, ésta indica que el 100% de las mismas consideran importante realizar auditorías en las cooperativas. Por el resultado anterior se concluye que existe un mercado amplio para ofrecer nuestros servicios tal como se muestra en la ilustración 3.

4.1.2 Información relevante

La empresa iniciara operaciones en Tegucigalpa dado que en esta ciudad se encuentra nuestro mercado meta. Aunque la Firma Auditora puede en un futuro ofrecer sus servicios a nivel nacional.

4.2 Aspecto de Mercado

4.2.1 Mercado Meta

En esta sección se analizó el mercado al cual se pretende acceder como firma auditora al aplicar una encuesta a nuestros posibles clientes que son las cooperativas

de ahorro y crédito en Tegucigalpa.

4.2.1.1 Nivel de aceptación de una firma auditora especializada en las cooperativas

Debido a las exigencias de la contratación de una **auditoría anual que comprobara la razonabilidad de los Estados Financieros** de las cooperativas **los cuales deben ser** mediante la contratación de un auditor externo según la “Norma para la contratación y registro de auditores externos”. En base al decreto legislativo No.174-2013 contentivo de la reforma de la ley de las cooperativas de Honduras, menciona que CONSUCOOP debe asegurarse una adecuada coordinación de las labores de supervisión, **y es el ente** encargado de dictar las normas por las cuales se regirán las auditorías externas **habilitando las** tareas específicas o especializadas en las cooperativas. (Congreso Nacional, 2017)



Ilustración 4. Nivel de aceptación de una firma auditora especializada en cooperativas
Fuente Propia

En base al resultado de las encuestas realizadas, este reflejo una alta aceptación de un 97% que utilizarían los servicios especializados en el sector cooperativo.

4.2.2 Posicionamiento de mercado

Dado que se busca tener un posicionamiento del mercado, se analizaron los factores más importantes que consideran las cooperativas al momento de realizar la contratación de una auditoría. A continuación el detalle:

4.2.2.1 Factores importantes en una auditoría

El cliente debe tomar en consideración ciertos factores que le ayudarán a tomar la decisión de proseguir con la contratación de los servicios de una firma auditora. La auditoría es el servicio que se le da a la cooperativa en el cual se busca el beneficio en común por medio de la revisión correcta de las áreas que se están evaluando, con el fin de presentar los resultados que evidencien el crecimiento y la estabilidad de tal. (Ariza, 2016)

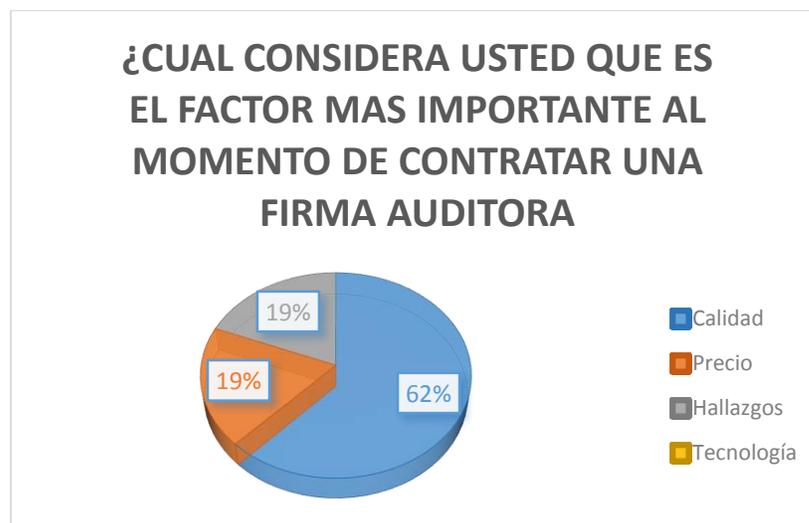


Ilustración 5. Factores importantes de auditoría **Fuente Propia**

De acuerdo a la encuesta aplicada, el resultado reflejó que nuestros futuros clientes consideran en un 62% que el factor de calidad es el de mayor importancia para la toma de decisión al contratar una firma auditora. Con un 19% se encuentra empatados los factores de precios y hallazgos. Sin embargo, es interesante denotar que ninguna muestra tomo en consideración el tipo de tecnología que se estará utilizando para las auditorías.



Ilustración 6. Precio a pagar de una auditoría especializadas en cooperativas **Fuente Propia**

De acuerdo a la encuesta aplicada, presenta que el 41% de las cooperativas desearían pagar entre \$1,000 a \$2,500, en segundo lugar con un 32% las cooperativas desean pagar un monto de \$2,501 a \$4,000, con un 16%, 8% y un 3% se encuentran los rangos de \$4,000 a \$5,500, \$5,501 a \$7,000 o más. **Los precios se determinarán por el tamaño de la cooperativa y la complejidad del nivel de transaccionalidad de las**

cooperativas, en conclusión se observa un nivel de aceptación alto por parte de las cooperativas encuestadas con el rango de montos estimados.

4.3 Tipos de auditorías de la firma auditora

4.3.1 Tipos de Auditorías

Existen varios tipos de auditorías, la que más predomina en el mercado es la auditoría financiera, mediante las cuales se analiza si los informes financieros o de gestión y los estados contables de síntesis o cuentas anuales han sido confeccionados con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y son, en efecto, representativos de la realidad económico-financiera de la correspondiente entidad o institución. (Suarez A. S., 1992).



Ilustración 7. Tipos de Auditorías
Fuente Propia

De acuerdo a la encuesta aplicada, el resultado presenta que el 81.1% de las cooperativas consideran el tipo de auditoría tradicional al momento

contratar los servicios de auditoría, y el 18.9% considera la auditoría preventiva. Por el resultado anterior se concluye que existe un mercado limitado para ofrecer el servicio especializado en el sector cooperativo tal como se muestra en la ilustración 7.

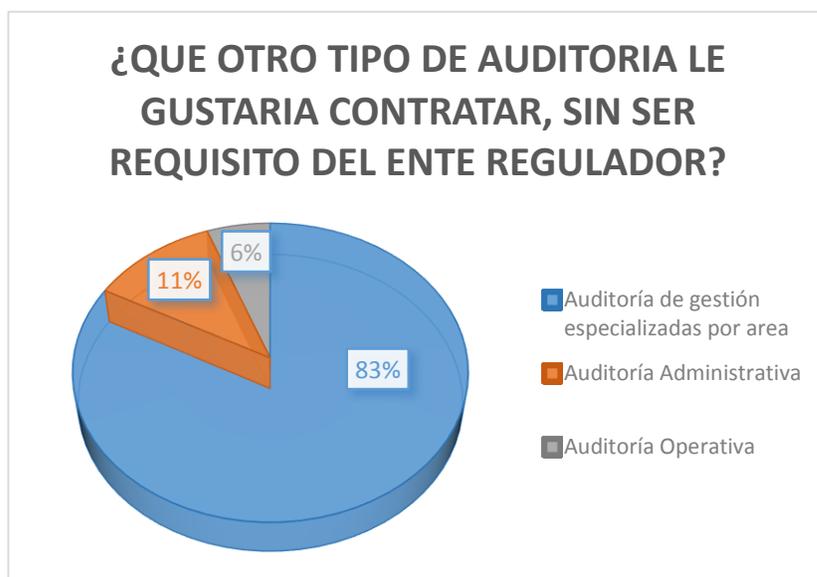


Ilustración 8. Otros tipos de Auditorías
Fuente Propia

Como se mencionó en el párrafo anterior las cooperativas encuestadas que se encuentran en el mercado limitado están interesadas en contratar servicios especializados para mejorar sus controles internos. De acuerdo a la encuesta aplicada el 83% de las cooperativas contratarían auditorías de gestión especializadas por área. Mientras que el resto de las cooperativas que representan el 11% y 6% se inclinan por auditorías administrativas y operativas respectivamente.

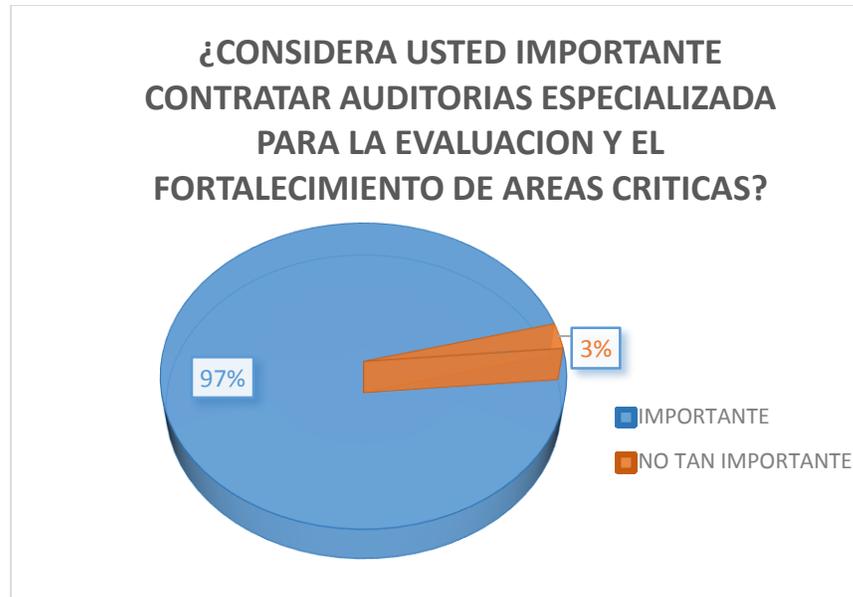


Ilustración 9. Importancia de una auditoría en evaluación y el fortalecimiento de áreas
Fuente Propia

De acuerdo a la encuesta aplicada, el resultado presenta que un 97% de las cooperativas considera que es de suma importancia la evaluación y el fortalecimiento de las áreas críticas de su institución por medio del servicio que brinda las firmas auditoras.

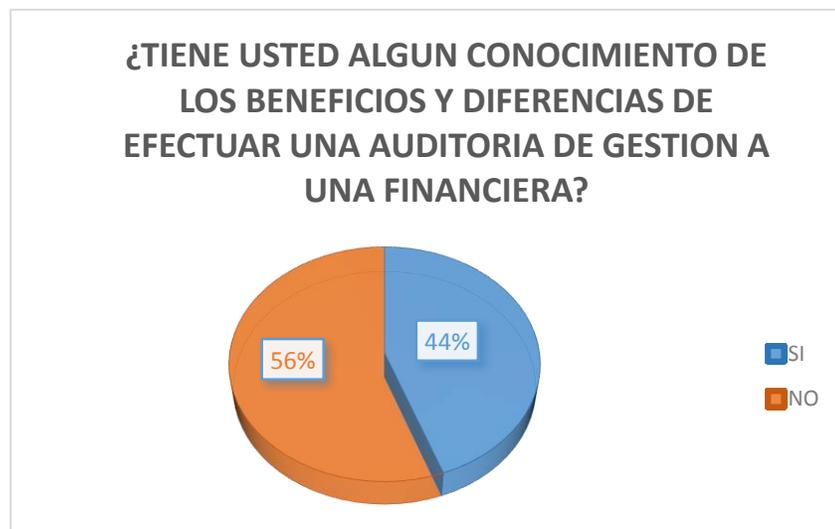


Ilustración 10. Beneficios y diferencias de efectuar auditorías de gestión
Fuente Propia

De acuerdo a la encuesta aplicada, el 56% de las cooperativas no conocen sobre el beneficio que les podría brindar realizar las auditorías de gestión, sin embargo el 44% de las cooperativas si poseen conciencia de los beneficios que podría aportarle una auditoría de gestión a sus cooperativas y la diferencia entre una auditoría financiera.

4.4 Análisis de la competencia

Al momento de analizar la competencia a nivel nacional fue necesario ingresar a la página web de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) para consultar la lista de las firmas inscritas en el Registro de Auditores Externos (RAE). Dentro del registro se observó que 30 de las firmas auditoras se encuentran certificadas en categorías que le permite poder auditar las cooperativas del sector de ahorro y crédito a nivel nacional. En el sector cooperativo la superintendencia CONSUCOOP es la encargada de certificar a las firmas para que puedan auditar las cooperativas según el tamaño de la cooperativa en activos.



Ilustración 11. Nivel de Conocimiento de Firmas Auditoras especializadas en el sector cooperativo
Fuente Propia

De acuerdo a la encuesta aplicada, el 89% de las cooperativas aseguraron no conocer una firma auditora que brinde un servicio especializado en su sector, mientras que el 11% determinó conocer de una a dos firmas auditoras. Por ende, se concluye que dentro del área de Tegucigalpa, es necesario la existencia y la participación de una firma auditora que conozca las regulaciones y el campo del sector cooperativo de ahorro y crédito.

CAPÍTULO V. APLICABILIDAD

5.1 Aspectos Técnicos

Una vez que logramos determinar nuestro mercado meta y analizar la demanda de los servicios que tendrá la firma; se requiere establecer un plan que detalle los requerimientos necesario para llevar a cabo la operación diaria de la firma. A continuación se presenta los requerimientos técnicos:

5.1.1 Localización

La empresa empezará sus operaciones en la ciudad de Tegucigalpa, ya que el sector al que nos enfocamos se encuentra dentro de esta ubicación, de igual forma, todas las instituciones gubernamentales que otorga los permisos de operación se encuentra dentro de esta ciudad. La ubicación de las oficinas se encuentra en la Col. Florencia Norte, primera avenida edificio Suyapa tercer piso atrás de Banpaís (ver Anexo 11) debida a su fácil acceso y su ubicación céntrica se decidió rentar dicho domicilio fiscal para ofrecer una mejor presentación a los futuros clientes.

5.1.2 Tamaño de la Oficina

El local donde se estará operando posee el espacio suficiente para que pueda laborar con toda comodidad las ocho personas que estarán atendiendo a nuestros clientes, dando la correcta primera impresión. (Ver Anexo 12)

El tamaño de las oficinas será de $5 \times 8 \text{ mts} = 40 \text{ mts}^2$, donde el precio por metro cuadrado será de \$ 10 dando como total de \$400.00 mensuales que a la tasa de cambio a la fecha según el Banco Central equivale a L 24.50, con un total de L 9,800.00. Para una mejor atención se contará con aire acondicionado el cual será

proporcionado por parte del edificio y se incluye en el precio de renta.

5.1.3 Tecnología y Mobiliario Requerido

Todos los elementos que se requieren para realizar las operaciones diarias tales como: la tecnología, infraestructura, mobiliario, y equipo se detallan a continuación:

En la Tabla 1 se detalla la descripción del equipo necesario para acondicionar cada espacio de las oficinas de la firma.

Tabla 1. Especificaciones técnicas del equipo Fuente Propia

Equipo para Auditores y Socios	Especificaciones
Computadora Laptop	Laptop Marca Hewlett Packard (HP)
	Pantalla de 15 pulgadas
	Procesador Intel Core i3 con frecuencia de base de 4 Gb
	Disco duro de 5400 (RPM) GB - 1 TB
	Memoria RAM Instalada GB- 4GB
	Sistema Operativo- Windows 10 Home
Equipo para área Administrativa	Especificaciones
Computadora de escritorio (PC)	Laptop Marca Hewlett Packard (HP)
	Pantalla de 19.5 pulgadas
	Procesador Intel Celeron J3060
	Disco duro 500 GB
	Memoria RAM Instalada 4GB
	Sistema Operativo- Windows 10 Home

Se realizó un contrato con el proveedor “Industrias Rojas Núñez” el cual nos brinda promociones de mobiliario a un gran precio. En la Tabla 2 se detallan las especificaciones.

Tabla 2. Detalle del mobiliario y equipo de oficina
Fuente Propia

Mobiliario	
Descripción	Especificaciones
Silla para Recepcionista	Silla ejecutiva, color negro con respaldar.
Silla ejecutiva para Administración y Auditores	Silla ejecutiva, color negro con respaldar
Silla para socios	Silla ejecutiva de piel, color negro con cromo
Silla para atención al cliente	Silla de recepción color negro
Escritorio para Recepción	Escritorio de Aluminio sencillo
Escuadra Lisboa	Escritorio amplio color café en forma de L
Escritorio en forma de L con archivo	Escritorio amplio color café y negro con archivo incluido
Archivo de Aluminio	Archivo de aluminio color gris
Encina Juego de Sala	Juego de Sala con 3 sofas seccionales con tela chenille color café para la recepción
Silla de Sala de Junta	Sillas rodantes sencillas
Mesa de Sala de Junta	Mesa rectangular color café

Una vez que se detalló el mobiliario y el equipo que se hará uso en la firma auditora, a continuo se prosiguió a detallar las cotizaciones por cada unidad, con los precios se realizó el estimado del costo total, se detallan en la Tabla 3.

Tabla 3. Costos estimados mobiliario y equipo
Fuente Propia

Mobiliario y Equipo			
Descripción	Cantidad	Precio Unitario	Costo Total
Computadoras de escritorio	3	L. 10,197.00	L. 30,591.00
Laptop	3	11,595.00	34,785.00
Promoción #1 Escritorio Sencillo y silla sencilla con respaldar para la recepción	1	3,995.00	3,995.00
Promoción #2 Escritorio Escuadra Lisboa , Silla sencilla para el área administrativa y auditores con silla para atención al cliente	5	4,450.00	22,250.00
Promoción #3 Escritorio en forma de L con archivo incluido, silla cromada	2	5,960.00	11,920.00
Archivo de Aluminio color gris	1	2,995.00	2,995.00
Juego de Sala para recepción	1	9,997.00	9,997.00
Sillas individuales para atención al cliente	7	650.00	4,550.00
Sillas Sala de Juntas	6	800.00	4,800.00
Mesa para Sala de Juntas	1	4,990.00	4,990.00
Total			L130,873.00

Se utilizará computadoras de escritorio para el área de recepción y administración (incluyendo al contador), siendo un total de 3 computadoras de escritorio con un costo unitario de L 10,197.00. Teniendo como resultado de las 3 computadoras con un total de $3 \times L 10,197.00 = L 30,591.00$.

Asimismo, cada uno de los auditores tendrá su propia laptop con un precio unitario de L 11,595.00 siendo un total de $3 \times L 11,595.00 = L34, 785.00$. Como parte del mobiliario para el área de recepción se aceptó la promoción que nos brindó

“Industrias Rojas Núñez” de L 3,395.00 el cual incluye un escritorio de aluminio sencillo y una silla semi ejecutiva con su respaldar. Para el área administrativa y para los auditores se aceptó la segunda promoción de los mismos proveedores, el cual incluye un escritorio “Escuadra Lisboa” con su silla semi ejecutiva y una silla para atención al cliente. En total se aceptó 5 promociones de este tipo, siendo un total de $5 \times L 4,450.00 = L22, 250.00$.

Para los socios, se aceptó una tercera promoción, el cual incluye un escritorio en forma de L que contiene su propio archivo y una silla ejecutiva cromada. En total se aceptó 2 promociones de este estilo, siendo un total de $2 \times L 5,960.00 = L 11,920.00$. Adicionalmente, se agregó un juego de sala para la recepción de tres sofás seccionales con un precio unitario de L 9,997.00, un archivo de aluminio color gris con un precio unitario de L 2,995.00, sillas para atención al cliente (adicional a las incluidas en la promoción #2) con un precio unitario de L 650.00 con un total de $6 \times L 650.00 = L 4,550.00$, sillas semi ejecutivas para la sala de junta con un precio unitario de L 800.00 con un total de $6 \times L800.00 = L 4,800.00$ y una mesa rectangular para la junta directiva con un costo unitario de L 4,490.00. Con un costo total de mobiliario y equipo de L 130,873.00.

5.1.4 Infraestructura Tecnológica

Una vez que se describió el detalle del mobiliario y equipo, se continúa con el detalle de la infraestructura tecnológica que será necesaria para la operación diaria de la Firma Auditora, los cuales se presentan en la Tabla 4.

Tabla 4. Infraestructura tecnológica
Fuente Propia

Infraestructura Tecnológica		
Software	Unidades	Inversion Total
Office 2010	1	L 8,000.00
Red Inalambrica	1	36,000.00
Antivirus	1	2,300.00
Total		L 46,300.00

Con respecto a la licencia de software que se utilizará en las laptops y en las computadoras PC tendrá un precio unitario de L8, 000.00. Con el fin de estar en contante conexión con los clientes y los futuros clientes se instaló una red inalámbrica con un costo anual de 36,000.00 y para brindar una mejor protección informática se compró la licencia de antivirus por un costo de 2,300.00. El costo anual total para la infraestructura tecnológica es de L 46,300.00.

5.1.5 Programación de la Ejecución

En la siguiente sección se muestra un cronograma de trabajo el cual presenta el tiempo estimado de cuánto tiempo tomó para llevar a cabo el proyecto.

Tarea	Semanas	Plan de Ejecución												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1. Constitución de la empresa														
Obtención de Escritura Pública	1 Semana													
Obtención de Registro Tributario Nacional														
Registro Cámara de Comercio														
Permiso de Operación														
Negociación del Alquiler del local														
2. Acondicionamiento del local e instalación														
Compra de Equipos y mobiliarios	1 Semana													
Compra de Software														
Instalación de mobiliarios														
Instalación de Equipos														
Instalación de redes		1 Semana												
3. Contratación del Personal														
Contratación de Auditores	1 Semana													
Contratación de Administrador	1 Semana													
Contratación de Contador	1 Semana													
Contratación de Asistente de administración	1 Semana													
4. Cerrar acuerdos con los clientes														
Visitar a las cooperativas	5 Semanas													
Cerrar acuerdos														

Ilustración 12. Plan de ejecución
Fuente Propia

5.1.6 Presupuesto

Una vez que se recolecto la información del capital humano requerido y del costo del mobiliario y equipo, la infraestructura y el capital, se prosiguió a realizar el cálculo de la inversión inicial para las operaciones. La inversión se detalla en la Tabla 5.

Tabla 5. Costo de Inversión

Fuente Propia

Inversión	
Descripción	Monto
Activos fijos	
Mobiliario y Equipo de Oficina	L. 65,497.00
Equipo de Computo	L. 65,376.00
Capital de trabajo	213,876.81
Total	L. 344,749.81

La inversión inicial se estructura por el mobiliario y equipo de la oficina y el equipo de cómputo, cuyo detalle se puede ver en la Tabla. 7. Mientras que el capital de trabajo se integra de los sueldos que se le estaría pagando a nuestros colaboradores por un período de tres meses. A partir de estos datos se elabora el presupuesto de los gastos administrativos y de ventas anuales que se presentan a continuación en la Tabla 6.

**Tabla 6. Presupuesto
Fuente Propia**

Presupuesto	
Gastos del Proyecto	Año 0
Gastos Administrativos	
Sueldos y Salarios	L. 790,891.78
Alquiler	117,600.00
Servicios Publicos	60,000.00
Gastos varios (Incluye IHSS)	120,000.00
Total Gastos Administrativos	L. 968,491.78
Gastos de Venta	
Combustible y Transporte	84,000.00
Total Gastos de Venta	L. 84,000.00
Total Gastos del Proyecto	L. 1,052,491.78

5.1.7 Financiamiento

Al momento de crear un proyecto se debe tomar en consideración si se utilizará todo el capital de los socios para invertir o si se escogerá la opción de un financiamiento en una institución financiera. Para la creación de la firma auditora, se decidió la opción de buscar un financiamiento en Banco Atlántida a una tasa del 19% anual en un periodo de cinco años (Ver Anexo 13). Por ende, la estructura de financiamiento estaría representada por un 70% de deuda que corresponde de L 241,324. Y un 30% del capital de los socios que corresponde de L 103,424.94. La amortización del préstamo se detalla en la Tabla 7.

**Tabla 7. Amortización del préstamo
Fuente Propia**

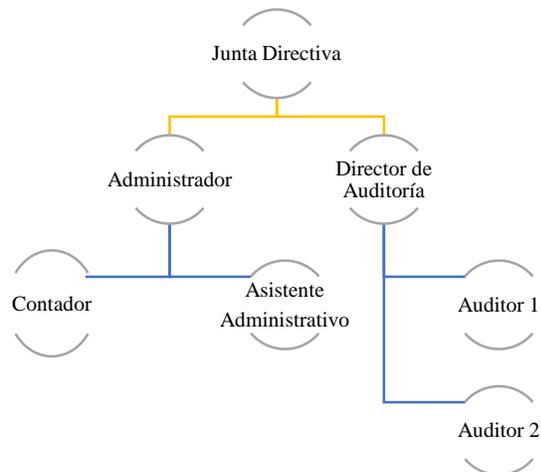
Amortización del Préstamo				
Período	Cuota	Capital	Interés	Saldo
0				L. 241,324.87
1	L. 48,545.57	L. 46,760.59	L. 3,820.98	L. 194,564.28
2	L. 48,545.57	L. 47,500.97	L. 3,080.60	147,063.31
3	L. 48,545.57	L. 48,253.06	L. 2,328.50	98,810.25
4	L. 48,545.57	L. 49,017.07	L. 1,564.50	49,793.18
5	L. 48,545.57	L. 49,793.18	L. 788.39	-

Como se observa en la tabla superior, nuestro financiamiento tendrá una cuota accesible anual igual que la cuota de interés. Permitiendo la facilidad de pago en un periodo de cinco años sin la necesidad de caer en mora.

5.1.8 Operación, administración y vida útil

5.1.8.1 Organigrama

Como se mencionó anteriormente, la operación de la firma auditora contará con 6 personas a su cargo, por el cual el organigrama estará distribuido de la siguiente forma:



**Ilustración 13. Organigrama
Fuente Propia**

La junta directiva se compone por los socios, el socio que posea la mayor capacidad y experiencia en el área de auditoría será el representante legal de la firma.

5.1.8.2 Salarios

La junta directiva acordó que el salario para los auditores 1 y 2 será de L 9,164.09 ya que es el salario mínimo estipulado por la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Mientras tanto, el Director de Auditoría tendrá un salario de L 12,000.00, ya que este será el responsable de coordinar el plan de auditoría y será la imagen principal de representación de la firma.

El administrador de la firma auditora tendrá un salario de L 11,000.00, siendo este el encargado de la planeación general de la firma y la coordinación de sus actividades. Por otra parte, el contador tendrá un salario de L 9,164.09, ya que este tendrá que llevar el orden de la contabilidad y sus requisitos para el puesto son similares que los del auditor 1 y 2. Por último, el asistente de administración tendrá un salario de L 6,000.00, ya que su trabajo no requiere una jornada laboral completa.

5.1.8.3 Descripción de Puesto

Nombre del Puesto: Director de Auditoría

Salario: 12,000

Requerimientos:

- Licenciados en Contaduría Pública y finanzas

- Experiencia mínima de 3 a 4 años como Auditor, en áreas Financieras, Comerciales, Proyectos
- Analítico
- Experiencia en manejo de personal
- Manejo de paquete Office, Excel avanzado (uso de macros)
- Metódico
- Facilidad de trabajar en equipo
- Iniciativa y pro actividad
- Trabajo por objetivos
- Habilidad para la toma de decisiones
- Comunicación efectiva verbal y escrita

Responsabilidades del puesto

- Desarrollo y supervisión los objetivos para las auditorías
- Desarrollar los planes de auditoría.
- Elaboración y discusión de informes.
- Coordinar y administrar las operaciones, asegurando que se cumplan las directrices estratégicas, políticas y objetivos
- Responsable por el desarrollo y ejecución de los planes operacionales
- Asociarse con el Cliente para negociar y aclarar la auditoría y su precio.
- Motivar y liderar equipos dedicados a brindar excelencia operativa a los clientes de la empresa.

- Comunicar de manera efectiva las políticas y los procedimientos a los equipos asignados y proporcionar retroalimentación con respecto a las operaciones

Nombre del Puesto: Administrador

Salario: L. 11,000.00

Requerimientos:

- Lic. Admón. de Empresas o Contaduría Pública
- Microsoft Office Avanzado
- Inglés intermedio (No Indispensable)
- Experiencia en puestos de gerencia mínimo 2 años
- Habilidades de liderazgo y manejo de personal
- Habilidades de resolución de problemas

Responsabilidades del puesto:

- Llevar a cabo una planificación de recursos efectiva para maximizar la productividad de los recursos
- Recopilar y analizar las estadísticas de la firma auditora
- Asumir la responsabilidad de presupuestar y hacer un seguimiento de los gastos.
- Monitorear y mejorar los procesos de cobros.
- Evaluar el rendimiento con métricas clave
- Preparar informes para diferentes a la junta directiva
- Asociarse con el Cliente y la Unidad de Negocios para generar valor real y competitivo que ayude a generar mejores resultados a clientes y a la empresa

misma

- Planificación y coordinar posibles capacitaciones para los auditores y actividades recreativas.

Nombre del Puesto: Contador

Salario: L. 9,164.09

Requerimientos:

- Lic. Contaduría Pública
- Microsoft Office Avanzado
- Inglés intermedio (No Indispensable)
- Experiencia en puestos de gerencia más de 3 años
- Manejo de Paquetes Contables (Se valora el conocimiento de SAP)

Responsabilidades del puesto:

- Llevar las cuentas por cobrar en orden
- Llevar la cuenta por pagar en orden

Nombre del Puesto: Auditor 1 y 2

Salario: L. 9,164.09

Requerimientos:

- Lic. Contaduría Pública y Finanzas o pasante universitarios de la carrera de contaduría
- Conocimientos de Auditoría y de Contabilidad
- Microsoft Office Avanzado
- Inglés intermedio (No Indispensable)
- Experiencia en puestos de gerencia mínima de 1 año

- Dinámico y proactivo
- Disponibilidad de viajar a nivel nacional

Responsabilidades del puesto:

- Ejecutar planes de la auditoría según lo estipulado por el director de auditoría
- Revisar y evaluar la solidez, la razonabilidad y aplicación de los controles internos aplicados por nuestros clientes dentro de sus cooperativas.
- Revisar la exactitud de la información proveniente de documentos fuente, libros contables, balance de comprobación y estados financieros.
- Efectuar conclusiones y recomendaciones en las áreas y rubros que le corresponda examinar.
- Redactar el informe y el memorándum de la revisión y aprobación del Director de la auditoría.

Nombre del Puesto: Asistente Administrativo

Salario: L. 6,000.00

Requerimientos:

- Pasante universitarios de la carrera de contaduría
- Experiencia mínima de 1 año en manejo de planillas, cálculo de Impuestos, RAP, INFOP, IHSS, Microsoft Office Avanzado
- Manejo de paquete Office, Excel avanzado (uso de macros)
- Iniciativa y pro actividad

Responsabilidades del puesto:

- Atender de manera ágil, amable y eficaz las llamadas telefónicas

- Recibir la correspondencia
- Atender todas aquellas personas que necesitan información
- Mantener actualizados los documentos legales de la compañía
- Elaborar la nómina y liquidación del seguro social
- Administrar la papelería y elementos de uso de compañía llevando registros en las planillas indicadas
- Redactar el informe y el memorándum de la revisión y aprobación del administrador.

5.2 Aspectos Financieros

A partir de la información recopilada en los Estudios de Mercado y Técnico, permitió determinar los ingresos y la gastos a incurrir desde la inversión inicial hasta los costos operativos. Se procedió a realizar la evaluación financiera para determinar si el proyecto es financieramente rentable, a continuación se detalla:

5.2.1 Costos de Inversión

Los costos de inversión se componen por el costo de mobiliario y equipo, incluyendo el equipo de cómputo y el capital de trabajo, los cuales se detallan en la Tabla. 8.

Tabla 8. Inversión inicial
Fuente Propia

Inversión	
Descripción	Monto
Activos fijos	
Mobiliario y Equipo de Oficina	L. 65,497.00
Equipo de Computo	L. 65,376.00
Capital de trabajo	213,876.81
Total	L. 344,749.81

5.2.2 Capital de Trabajo

Como parte de la inversión inicial se consideró el capital de trabajo, que constituye el monto para sufragar los gastos fijos durante los primeros tres meses, dentro de éstos se consideraron: los sueldos y salarios, cabe mencionar que estos sueldos y salarios están representados solo para colaboradores de puestos claves y fijos. Ya que, según los proyectos que podría ejecutar la firma, así dependerá la inclusión de personal temporal, **igualmente se incluirán practicantes y pasantes de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas**. También se consideró el alquiler del local y gastos de servicios públicos. Esos montos se presentan en la Tabla 9:

Tabla 9. Capital de Trabajo
Fuente Propia

Capital de Trabajo		
Descripción	Mensual	Trimestral
Sueldos y Salarios	L. 56,492.27	L. 169,476.81
Alquiler	9,800.00	29,400.00
Servicios Publicos	5,000.00	15,000.00
Total Capital de Trabajo	L. 71,292.27	L. 213,876.81

5.2.3 Gastos del proyecto

Los gastos están estructurados en gastos administrativos y de ventas, se proyecta un aumento del 5% tomando en consideración la estadística de la inflación del país. Los cuales se detallan en la Tabla 10.

**Tabla 10. Gastos Proyectados
Fuente Propia**

Gastos Proyectados						
Gastos del Proyecto	Anual	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gastos Administrativos						
Sueldos y Salarios	L. 790,891.78	L. 830,436.37	L. 871,958.19	L. 915,556.10	L. 961,333.90	L. 1,009,400.60
Alquiler	117,600.00	L. 123,480.00	L. 129,654.00	L. 136,136.70	L. 142,943.54	L. 150,090.71
Servicios Públicos	60,000.00	L. 63,000.00	L. 66,150.00	L. 69,457.50	L. 72,930.38	L. 76,576.89
Gastos varios (incluye IHSS)	120,000.00	L. 126,000.00	L. 132,300.00	L. 138,915.00	L. 145,860.75	L. 153,153.79
Total Gastos Administrativos	L. 968,491.78	L. 1,016,916.37	L. 1,067,762.19	L. 1,121,150.30	L. 1,177,207.81	L. 1,236,068.20
Gastos de Venta						
Combustible y Transporte	84,000.00	L. 88,200.00	L. 92,610.00	L. 97,240.50	L. 102,102.53	L. 107,207.65
Total Gastos de Venta	L. 84,000.00	L. 88,200.00	L. 92,610.00	L. 97,240.50	L. 102,102.53	L. 107,207.65
Total Gastos del Proyecto	L. 1,052,491.78	L. 1,105,116.37	L. 1,160,372.19	L. 1,218,390.80	L. 1,279,310.34	L. 1,343,275.85

5.2.4 Ingresos

Según el análisis de competencia del estudio de mercado se prosiguió a realizar entrevistas con los jefes de auditoría de algunas firmas para conocer la cantidad de auditorías que ellos realizan por mes, en base a su experiencia. Y basándonos en esas estadísticas reales, se consideró proyectar un promedio de dos auditorías por mes, y en base a los resultados obtenidos en la recolección de datos del precio que estarían dispuestos a pagar por una auditoría especializada se proyectó un monto estimado de L 40,000.00 por auditoría a realizar.

Se estima un crecimiento anual del 15% en las auditorías a realizar por año y un crecimiento del 5% en base a la estimación de la inflación anual según los datos obtenidos por el BCH. Los Ingresos Proyectados se detallan en la Tabla 11.

Tabla 11. Ingresos proyectados
Fuente Propia

Ingresos Proyectados						
Ingresos por Servicios	Anual	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Número de Auditorías proyectadas	20	23	26	30	35	40
Total Auditorías por año	20	23	26	30	35	40
Precio promedio por auditoría	40,000.00	42,000.00	44,100.00	46,305.00	48,620.25	51,051.26
Total Ingresos	L. 800,000.00	L. 966,000.00	L. 1166,445.00	L. 1408,482.34	L. 1700,742.42	L. 2053,646.48

5.2.5 Estados de Resultados Proyectados

Una vez que se calcularon los ingresos proyectados estimados anuales, los gastos administrativos, gastos de ventas y gastos financieros y la depreciación del mobiliario y equipo se procedió a calcular las utilidades o pérdidas las cuales son proyectadas en un período de cinco años. Se detalla el estado de resultado en la

Tabla 12.

Tabla 12. Estados de Resultados Proyectados

Fuente Propia

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS					
CONCEPTO/PERÍODO	Proyectados				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos por Honorarios	L. 966,000.00	L. 1,166,445.00	L. 1,408,482.34	L. 1,700,742.42	L. 2,053,646.48
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS					
Gastos administración	1,038,476.96	1,088,803.15	1,141,620.36	1,197,052.73	1,255,230.62
Gastos de Venta	88,200.00	92,610.00	97,240.50	102,102.53	107,207.65
Gastos Financieros	3,820.98	3,080.60	2,328.50	1,564.50	788.39
UTILIDAD DE OPERACIÓN	L. -164,497.94	L. -18,048.75	L. 167,292.97	L. 400,022.67	L. 690,419.81
Depreciaciones	19,624.90	19,624.90	19,624.90	19,624.90	19,624.90
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS	L. -184,122.84	L. -37,673.65	L. 147,668.07	L. 380,397.77	L. 670,794.91
I.S.R. (25%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD O PERDIDA NETA	L. -184,122.84	L. -37,673.65	L. 147,668.07	L. 380,397.77	L. 670,794.91

En la tabla anterior se presenta los Estados de Resultados Proyectado de cinco años de la vida útil del proyecto, se muestran los ingresos menos gastos administrativos y de ventas y **financieros**, la depreciación de los activos fijos, así mismo, se presenta la utilidad o pérdida neta por año.

5.2.6 Flujos de Efectivo Proyectados

Una vez que se obtuvieron las utilidades netas de los periodos anuales, se procedió a calcular los flujos de efectivo durante la vida útil del proyecto, los cuales son necesarios para determinar la rentabilidad. El detalle del cálculo de los flujos de efectivo proyectados se muestra en la Tabla 13.

Tabla 13. Flujo de efectivo proyectado**Fuente Propia**

Proyección de Flujo de Efectivo Anualizado						
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
(Inversión)	L -344,749.81					
Utilidad o Perdida Neta		- 184,122.84	- 37,673.65	147,668.07	380,397.77	670,794.91
Depreciaciones		19,624.90	19,624.90	19,624.90	19,624.90	19,624.90
Valor residual Capital de trabajo						213,876.81
Flujos Netos	-L 344,749.81	-L 164,497.94	-L 18,048.75	L 167,292.97	L 400,022.67	L 904,296.62

En la tabla anterior se presenta las entradas y salidas de efectivo para cada uno de los años del proyectado, como se puede observar las depreciaciones van sumando la utilidad ya que estas no representan una salida de efectivo. Y en el quinto año se hace la recuperación total del capital de trabajo. A pesar que en el año uno y dos se ve reflejado un flujo neto negativo, sin embargo, los próximos tres años refleja flujos positivos.

5.2.7 Indicadores de Evaluación Financiera

5.2.7.1 Cálculo del CAPM

Dado que el CAPM es un modelo de valoración de activos que se utiliza en mercados de capitales desarrollados como el norteamericano, cosa que no sucede en nuestro país, debido a que no tenemos mercados de capitales. Por tanto, para calcular dicho CAPM se utilizaron valores de mercado de capital de Estados Unidos (Ver Anexo 14) del cual se estima que el Rendimiento del mercado (R_m) es de 11.51%, y la tasa libre de riesgo de los bonos del tesoro de 2.63% aproximadamente. Adicionalmente se utilizó el beta para la industria de Servicios de Información con

un beta de 1.12%, de Damodaran. Una vez obtenido el rendimiento del mercado y la tasa libre de riesgo se puede obtener la prima por riesgo, a la cual se le sumará la tasa libre de riesgo y el riesgo país en cual es de 6.25%. Una vez obtenidos todos los datos anteriores se reemplazan en la fórmula [2.2] para calcular el CAPM, tal como se muestra a continuación.

$$CAPM = 2.63 + 1.12(11.51 - 2.63) + 6.25$$

$$CAPM = 18.8256\%$$

El cálculo resumido se muestra en la Tabla 14.

Tabla 14. CAPM

Fuente Propia

Tasa libre de riesgo (bonos del tesoro USA)	2.63%
Riesgo de Mercado	11.51%
Beta de la industria "Equipos y servicios de Oficina" (Damodaran)	1.12
Riesgo país (Damodaran)	6.25%
Premio al Riesgo	18.8256%

Adicionalmente se le suma la tasa de inflación anual promedio esperada para la vida del proyecto y esto da como resultado la tasa de rendimiento del capital de los accionistas (Patrimonio) de acuerdo a este modelo. Una vez obtenidos todos los datos anteriores se reemplazan en la fórmula [2.3] para calcular el CAPM, tal como se muestra a continuación.

$$CAPM = 18.8256\% + 5\%$$

$$CAPM = 23.8256\%$$

Una vez que se calculó la amortización del préstamo se procedió a calcular el costo promedio ponderado de capital o CPPC, debido a que existe una estructura de capital para la inversión en la cual hay apalancamiento, se deberá utilizar este método para calcular el valor del capital incluyendo el apalancamiento con el capital propio en la proporción 70/30: 70% de apalancamiento financiero y el otro 30% al capital propio. Con la estructura de capital definida y con el costo del financiamiento del 19% y de la CAPM del 23.8256% se reemplazaron dichos valores en la fórmula del CPPC según la ecuación 2.1 tal como se muestra a continuación:

$$CPPC = \frac{30\%}{30\% + 70\%} \times 23.82856\% + \frac{70\%}{30\% + 70\%} \times 19\%$$

$$CPPC = 20.45\%$$

El cálculo y el valor final del CPPC se detallan en la Tabla 15.

Tabla 15. Costo del Capital Propio Fuente Propia

Costo Promedio Ponderado de Capital			
Descripción	Participación	Costo	Ponderación
Deuda	70.00%	19.00%	13.30%
Recursos Propios	30.00%	23.83%	7.15%
WACC			20.45%

5.2.7.2 Cálculo del TIR Y VAN

Una vez determinado el costo del capital con apalancamiento y la proyección de los flujos de efectivo se procedió a determinar si el proyecto es rentable, esto se realizó mediante los métodos de la TIR y la VAN, que se demuestran a continuación

en la Tabla 16.

Tabla 16. Rentabilidad del Proyecto

Fuente Propia

Rentabilidad del proyecto	
CCPC	20.45%
VAN	L. 148,784.89
TIR	28.50%
PERÍODO DE RECUPERACIÓN	3 años, 9 meses

Según los resultados reflejados en la tabla anterior la TIR representa la tasa máxima de interés de 28.50% indicando que el inversionista podría pagar el préstamo si el proyecto fuese financiado en su totalidad sin perder su inversión con los flujos de efectivo presentados en la tabla 13, recuperando la inversión en 3 años y nueve meses.

Se realizó un análisis de sensibilidad con escenarios optimista y pesimista en la parte de ingresos y gastos tomando en cuenta la proyección de la tasa anual promedio de inflación para la vida del proyecto, a continuación se presentan los escenarios en la Tabla 17.

**Tabla 17. Análisis de Sensibilidad
Fuente Propia**

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD								
Ambiente Normal	Normal	Inversión	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	
	Ingresos		966,000.00	1,166,445.00	1,408,482.34	1,700,742.42	2,053,646.48	
	Egresos		1,079,916.37	1,133,912.19	1,190,607.80	1,250,138.19	1,312,645.10	
	Excedentes	- 344,749.81	- 113,916.37	32,532.81	217,874.54	450,604.24	741,001.38	
Ambiente Optimista	+ 5% Ingresos - 3% Egresos		Inversión	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	Ingresos			1,014,300.00	1,224,767.25	1,478,906.45	1,785,779.54	2,156,328.80
	Egresos			1,047,518.88	1,099,894.82	1,154,889.56	1,212,634.04	1,273,265.74
	Excedentes	- 344,749.81	- 33,218.88	124,872.43	324,016.89	573,145.50	883,063.06	
	VAN		519,871.87	Ante un ambiente optimista donde se simula un incremento de los ingresos hasta un 5% más de lo esperado normalmente mientras que los egresos son reducidos 3%, como era de esperarse se obtiene una mejoría significativa.				
	TIR		51.54%					
	Relación Costo Beneficio		2.51					
Ambiente Pesimista	- 3% Ingresos +5% Egresos		Inversión	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	Ingresos			937,020.00	1,131,451.65	1,366,227.87	1,649,720.15	1,992,037.08
	Egresos			1,133,912.19	1,190,607.80	1,250,138.19	1,312,645.10	1,378,277.35
	Excedentes	- 344,749.81	- 196,892.19	- 59,156.15	116,089.68	337,075.05	613,759.73	
	VAN		- 80,273.71	Bajo la premisa de reducir un 3% los ingresos del proyecto a su vez incrementar hasta un 5% los gastos se obtiene resultados desfavorables. no conviene bajar los ingresos, sino mas bien subirlos.				
	TIR		15.70%					
	Relación Costo Beneficio		0.77					

5.3 Acciones Promocionales para la Firma Auditora

Para poder dar a conocer los servicios que presta la Firma Auditora, se procederá una vez definida y establecida en su domicilio fiscal a promocionar con las diferentes opciones de publicidad que no le generen mayor costo a la firma, a continuación un enunciado de cada una de ellas:

1. Se Iniciaré una campaña de marketing por e-mail, dando a conocer mediante una presentación sobre los servicios que ofrece la firma.
2. Abrir una página gratuita en Facebook con información de la firma y servicios

que presta.

3. Elaborar tarjetas de presentación de cada uno de los socios y personal que labora en la Firma.
4. Por medio de llamadas telefónicas, llamar a los clientes potenciales, estableciendo una lista de clientes y dar seguimiento cada semana.
5. Asociarse a la Cámara de Comercio para conocer clientes potenciales mediante las empresas que estén afiliadas a la misma.
6. Crear una tarjeta de captura de direcciones de correo electrónico y comenzar a armar una lista.
7. Afiliarse a los entes de supervisión del Sector Cooperativo para obtener mayor información de nuestros clientes potenciales.

CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

1. Se definieron los costos para brindar los servicios de una auditoría de calidad enfocada en el sector cooperativo, donde se determinó el capital de trabajo por un monto de **L. 213,876.81**, y un costo por mobiliario y equipo así como la infraestructura tecnológica por un monto de **L.130, 873.00**, lo cual suman una inversión inicial de **L.344, 749.81**, lo que representan unos costos muy accesibles para invertir en el proyecto.
2. Se determinó la demanda de mercado en el sector cooperativo de ahorro y crédito, la cual estuvo representada por **45** cooperativas, de las **50** que pertenecen al sector de Tegucigalpa.
3. Se determinó la rentabilidad para la creación de la firma auditora especializada en el sector cooperativo de Tegucigalpa, lo cual dio como resultado una TIR de **28.50%** y un VAN de **L 148,784.89** positivo, haciendo del proyecto una oportunidad de negocio rentable, ya que la inversión se recuperará en 3 años y 9 meses.
4. Se evaluó que el mercado meta no conoce sobre las diferencias y los beneficios de realizar una auditoría de gestión en comparación con la auditoría tradicional, ya que por cumplimiento nada más contratan la auditoria tradicional obligatoria, pero según el análisis de datos estarían interesados en contratar servicios especializados por áreas críticas en sus cooperativas.

6.2 Recomendaciones

1. Se recomienda la creación de la firma auditora en el sector cooperativo, ya que la inversión para la implementación son accesibles y pueden obtenerse vía crédito financiero con una entidad bancaria.
2. Se recomienda incorporarse en el mercado cooperativo ya que existe una demanda potencial, se puede explotar el mercado ofreciendo productos muy personalizados a las cooperativas.
3. El proyecto presenta una rentabilidad estable, el cual indica que tendrá un alto retorno de inversión ya que la TIR es mayor que el WACC esperado por los socios, y el VAN es positivo, lo cual se recomienda la creación de la firma para el sector cooperativo.
4. Se recomienda capacitar al sector cooperativo para que logren diferenciar y conocer los beneficios que brinda una auditoría de gestión y poder vender los productos y obtener una aceptación muy favorable en las cooperativas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arens, A. A. (2007). *Auditoría: Un Enfoque Integral*. México: Pearson .
- Ariza, L. E. (2016). *Factores determinantes en los procesos de auditoría*. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/15797/ARIZARAMIREZLUZEDITH2016.pdf;jsessionid=29D66840578E7D894237BCFFF600EFBB?sequence=1>
- Bravo Orellana, S. (2008). *Teoría Financiera y Costo de Capital*. Platinum.
- Bravo, I. U. (s.f.). *Institución Universitaria Pascual Bravo*. Obtenido de <http://www.pascualbravo.edu.co/pdf/calidad/procesoauditoria.pdf>
- Buján Pérez, A. (18 de 03 de 2018). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de Enciclopedia Financiera: <https://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros.htm>
- Carl McDaniel, J. y. (2016). *Investigación de Mercados*. México: Cengage Learning.
- Caro, C. E. (s.f.). *La auditoría, origen y evolución*. Bogota: Universidad Libre de Colombia.
- Chain, N. S. (2008). *Preparación y evaluación de proyectos*. Colombia: Mcgraw-Hill Interoamericana.
- Congreso Nacional. (31 de Mayo de 2017). *Diario Oficial La Gaceta de la República de Honduras*. Obtenido de <http://lagaceta.hn>
- Congreso Nacional. (2019). *Diario Oficial La Gaceta de la República de Honduras*. Obtenido de <http://www.lagaceta.hn>
- Díaz Mata, A., & Aguilera Gómez, V. (2013). *Matemáticas Financiera*. México: McGraw Hill.
- Florian, C. E. (2016). *La auditoría, origen y evolución* . colombia.
- Gonzalez, V. J. (2015). *La Historia de la Contabilidad*. <https://es.slideshare.net/JesP98/historia-de-la-contabilidad-en-honduras>.
- Malhotra, N. K. (2008). *Investigación de Mercado*. México: Pearson Educación.
- Morales Castro, J. A., & Morales Castro, A. (2009). *Proyectos de Inversión. Evaluación y Formulación*. México: McGrawHill.
- Morales, H. S. (2012). *Introducción a la Auditoría*. México: Red Tercer Mundo.
- Oxford University Press . (1999). *The audit society. Rituals of Verification* . Oxford University .
- Palomo, J. B. (1995). *Auditoria con valor agregado*. Mexico: Editores e Impresores FOC, S.A DE C.V.
- RAE. (Febrero de 2019). *Real Academia Española*. Obtenido de <https://dle.rae.es/?id=4NVvRTc>
- Ross, S. A., & Westerfield, R. W. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mexico: McGraw Hill.
- Santos, T. S. (2008). *EUMED*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2008b/tss.htm>
- Sevilla Arias, A. (2017). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html>
- SmartView. (2019). Obtenido de <https://app.smartsheet.com/sheets/f5Ww3c9XHm3HPX64wwWc8424pPPcQVrRJ48h4r31?view=grid>
- Suarez, A. (1992). *La Moderna Auditoría*. México: Mc Graw Hill.
- Suarez, A. S. (1992). *La Moderna Auditoria*. Mexico: Litografica Ingramex Centeno.
- Survey Monkey. (2019). Obtenido de <https://es.surveymonkey.com/mp/sample-size-calculator/>
- UKessays. (11 de 2013). *UKessays*. Obtenido de UKessays: <https://www.ukessays.com/essays/foreign-language/el-estudio-de-proyectos.php?vref=1>

ANEXOS

Anexo 1 Lista de Firmas Inscritas en COHPUCP

FIRMAS AUDITORAS

INTERNACIONALES		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
1. Price Waterhousecoopers	ROMMEL CASTELLANOS LOPEZ	2231-1911
2. KPMG S. de R. L.	ARMANDO BARNICA	2238-5605
3. Deloitte & Touche S. de R. L.	RITA MARIA SILVA	2231-3131
4. Ernest & Young Honduras S de R. L	HECTOR NOE PINEDA BETANCOURTH	2235-7430
FIRMAS NACIONALES CON REPRESENTACION INTERNACIONAL		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
1. Moore Stephens	DOUGLAS BAGGIA SAGASTUME	2239-4795
2. PKF Tovar López y Asociados	EDDY ALONZO TOVAR	2232-7512 / 22390249
3. HLB International	JUAN ANGEL ALFARO	2224-3726
4. Crowe Horwath Central America	DANIEL ANTONIO FORTIN	2237-6071
5. RSM Intenacional	EMILIO AGUIRRE	2236-5656
6. Nexia Auditores y Consultores S. A.	ONIX REYES	2235-7592 / 2239-1497
7. Grant Thornton S. de R. L	ROMAN DARIO RIVERA BU	2553-6994 / 2553-7017
8. Sarmiento Y Asociados S de R.L	ORLANDO SARMIENTO	2516-1188 / 9732-8800

FIRMAS AUDITORAS

TEGUCIGALPA		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
1. Diseño y Evaluación de Sistemas S de R. L.	OSCAR BENITEZ / ROSA PAZ	2281-4558 / 2282-8818
2. SIOA S. de R. L.	DOMINGO OENTENO	2282-8618 / 2227-0818
3. Centeno López Contadores Públicos S. de R. L.	MARIO OENTENO	9998-7824 / 2227-7840
4. SEPRAO	FREDY VALLADARES	2288-2089 / 2284-8020
5. Auditora y Consultora de Negocios S.de R. L.	JOSE OABRERA	2281-0881
6. Coza Luque y Asociados S de R. L.	JORGE RAUL COZA	2289-1406 / 2289-9582
7. P.O. Auditora y Consultora S de R. L.	PEDRO OASTRILLO	2227-4879
8. CONAFI S. de R. L. INFACT INTERNATIONAL	JOSE ANTONIO MONTOYA	2281-0089 / 2281-0547
9. Delgado, Maradiaga y Asociados S. de R. L.	JOSE ALBERTO DELGADO	2288-1762
10. Chang y Asociados S. de R.L.	ROBERTO SIMON CHANG	2289-5823
11. OREHSE S. de R. L. de O.V.	EDITH BELINDA VASQUEZ	2289-5535
12. MO & Asociados S. de R. L.	JUAN FRANCISCO BANEGAS	2221-0888
13. Banegas y Asociados S. de R. L.	JORGE ALBERTO RIVERA	2226-8556
14. ACOFIN S de R.L.	FRANCISCO DONALDO MONTOYA	2221-8108
15. Juárez Group. S. de R.L.	JORGE ALBERTO JUAREZ	2221-1262

FIRMAS AUDITORAS

TEGUCIGALPA		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
16. Florentino Martínez y Asociados S. de R. L.	FLORENTINO ANDINO MARTINEZ	2225-4129 / 2225-5877
17. AUDIOONFI, S. de R. L.	ELAN FERNANDO VASQUEZ	2288-8767 / 2287-0889
18. AFOA, S. de R. L.	OSCAR JAVIER ZAMBRANO	2289-8518 / 9915-4780
19. S. de R. L. de O. V.	HECTOR ORLANDO MEJIA	2289-4398 / 2289-4444
20. Geovanny Martínez, Auditores, Contadores, Consultores y Asociados S. de R. L.	MARLON GEOVANNY MARTINEZ	2288-4221
21. Herrera Alvarado y Asociados S. de R.L.	OLMAN MAURICIO HERRERA	2280-0606
22. R. Guzmán y Asociados, S DE R. L.	ROMEL GILLERMO GUZMAN	2218-8361
23. Proconfi S. de R. L.	DIXI RAFAEL CHAVEZ	2218-0680
24. Dubon, S. de R. L.	VLADIMIR ALFONSO DUBON	2229-8398
25. OTA AUDITORES	RUBIDIA BRIZUELA REGALADA	2225-0485 / 2225-1895
26. International Consulting Group S. de R. L.	MARLON GUZMAN FUNES	2282-1177
27. Asesores en Impuestos y Contabilidad S. de R. L.	MARVIN ENRIQUE CANALES	2285/8281
28. Jayden Consultores y Auditores S. de R. L.	CYNTHIA MABELA MENDEZ	2298-1824
29. S. de R. L. de O. V.	RAMON ARMANDO VARELA	2281-8201
30. Públicos Asociados, S. de R. L.	ROBER RAMOS CRUZ	2227-8449

FIRMAS AUDITORAS

TEGUCIGALPA		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
Audita S. de R. L. Auditores, 81. Contadores, Consultores	MARIA ANTONIA JUAREZ	2282-1482
82. Daude Internacional, S. de R. L.	DANIEL ALBERTO REYES	2286-8976
83. CONSAGE S. de R. L.	ROBIN MANUEL CARTAGENA	2255-8808
84. CEOAO S de R. L.	SANTOS RIGOBERTO CRUZ	2286-2024
85. Consultora Diaz S. de R. L.	ALMA LORENA DIAZ	
86. Irias y Asociados S de R. L	MARIA IRIAS	2289-2668 / 2289-8180

FIRMAS AUDITORAS

SAN PEDRO SULA		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
1. Castro Diaz y Asociados S. de R.L.	RUBEN CASTRO	2552-9981/9979-2397
2. Audy Seroon S de R.L.	GUILLERMO MEJIA	9904/4729
3. OOFAGEM S de R. L.	NOEMI SAGRARIO GUIFARRO	9998-4934
4. Oueva Mejia Y Asociados S. de R.L.	HECTOR MAURICIO CUEVAS	2550-9568/59 / 9995-4319
5. Orellana San Martin S de R.L.	HECTOR MANUEL ORELLANA	2682-2694 / 9896-5508

FIRMAS AUDITORAS

SAN PEDRO SULA		
NOMBRE	REPRESENTANTE LEGAL	TELEFONOS
6. Fajardo Fernández S.de R.L.	MARIO GUILLERMO FAJARDO	2552-7888 / 9568-2649
7. Perdomo y Aaso. S. de R.L.	ALEX PERDOMO	9781-1158
8. Asturias Rodriguez y Aaso. S. de R.L.	JOSE FRANCISCO ASTURIAS	2553-8942 / 2553-8945
9. Tabora Y Florea S. de R.L.	JESUS HUMBERTO TABORA	2557-6411 / 9991-1551
10. Rogel Y asoo. S. de R.L.	MARIA MAGDALENA ROGEL	2551-4040 / 9967-3588
11. GN Romero Auditores y Consultores S. de R.L.	GUUSTAVO ADOLFO ROMERO	9988-1810
12. Asesoría Contable y Financiera S. de R.L.	MARIA ELENA VALENCIA	2552-5757
13. Contadores Públicos Autorizados S. de R.L.	CLAUDIA BRAZILIA INTERIANO	2550-0895 / 2569-9212
14. Herdivasa Consultores S de R.L	MARIBEL VELASQUEZ	9978-5239
15. GRUPO ASESORES, AUDITORES Y CONSULTORES GERENCIALES	WALTER ROLANDO ROMERO	2552-2799 / 9505-2695
16. CONFIALSA S.DE R.L. M.R.O. AUDITORES	OSCAR A. ALVARENGA	2554-0806 / 97032644
17. Y CONSULTORES S DE R.L. CONSULTORES FISCALES	ALDWIN OMAR CRUZ	2505-8024
18. CORPORATIVOS S DE R.L.DE Q.V	DAVID ANTONIO FLORES	2586-1714

Anexo 2 Lista de firmas Auditoras en CNBS

FIRMAS INSCRITAS EN EL REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS (RAE) CATEGORIA "A"

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
1	Deloitte & Touche, S. de R.L.	Col. Florencia Norte, Edificio Plaza América, 5to piso, Contiguo a Sears, Tegucigalpa.	2231-3252 2231-3131 9929-1838	2232-3709	rfialos@deloitte.com ritsilva@deloitte.com	793/04-05-2011
2	Ernst & Young Honduras, S. de R. L. de C.V.	Centro Corporativo Los Próceres, Torre 1, Nivel 1, Oficina 1, Avenida La Paz, Tegucigalpa.	2232-9100 9561-0771	2232-9102	Rolin.galo@hn.ey.com www.ey.com/centroamerica	1546/07-09-2011
3	Grant Thornton Herrera Guzmán & Asociados, S. de R.L. de C.V.	Barrio los Andes, 7 calle, 13-14 Avenida, una cuadra arriba del Boulevard Los Caminantes, contiguo al Bufete Medrano Irias, San Pedro Sula.	2553-6994 2553-7017 8991-4721	2553-7011	darío.rivera@hn.gt.com www.gthonduras.com	1365/08-08-2011
4	Irias y Asociados S. de R. L.	Col. Humuya, 2da. Calle, Sendero Ámbito, Edificio de tres plantas, color amarillo y rojo No.2129, Tegucigalpa.	2239-2663 2239-3141 9825-5006	2239-3141	administracion@iriasyassociados.com maria_irias@iriasyassociados.com	1493/12-11-2014
5	Horwath Central América, S. de R.L.	Barrio el Centro, 6ta. Avenida B, Casa No.1426, Apdo. Postal 30414, Tegucigalpa.	2237-6071 9990-3793	2237-6073	hablemos@crowehorwath.hn	1364/08-08-2011
6	KPMG, S. de R. L.	Col. Palmira, 2da Calle Ave. No. 417 Edificio Banco Atlántida, 7mo. Piso, Centro, Tegucigalpa.	2238-2106	2238-5925	abarnica@kpmg.com	042/13-01-2012
7	Nexia Auditores y Consultores, S.A.	Centro de Negocios Las Lomas, 2do.piso, Colonia Lomas del Mayab, Ave. República de Costa Rica, Tegucigalpa.	2235-7592 9517-1717	2535-7591	dpalao@nexiahonduras.com jgomez@nexiahonduras.com	795/04-05-2011
8	PricewaterhouseCoopers Interamerica, S. de R. L	Col. Loma Linda Norte, Diagonal Gema No.1, BL F, 3ra. Calle, edificio PWC, Apdo. Postal 3700, Tegucigalpa.	2231-1911 2239-8707 9455-1160	2231-1906	wilfredo.peralta@hnpwc.com romel.s.castellanos@hn.pwc.com roberto.e.morales@hn.pwc.com	1366/08-08-2011

SUSPENDIDA						
No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
1	BDO Honduras, S. de R. L. (Mendieta y Asociados)	Lomas del Guijarro, Avenida República Dominicana, Edificio Condominio las Lomas, 5to piso, Apdo. Postal 1670, Tegucigalpa.	2239-6000 2239-4636 9990-3002	2239-4635	mtm@mendietaasociados.net mtmendieta@yahoo.com	SB No.281/11-04-2016 y SBO 797/30-09-2016

SECTORES A SUPERVISAR PARA LA CATEGORIA "A"

1. Grupos Financieros
2. Bancos Públicos y Privados
3. Asociaciones de Ahorro y Préstamo
4. Sociedades Financieras
5. Instituciones de Seguros
6. Arrendadoras
7. Fondos de Pensiones Privados
8. Institutos de Previsión Social Públicos
9. Sociedades de Corretaje de Seguros
10. Casas de Bolsa
11. Sociedades Calificadoras de Riesgo
12. Emisores de Tarjetas de Crédito
13. Procesadoras de Tarjetas de Crédito
14. Almacenes de Depósito
15. Casas de Cambio
16. OPDF de Primer y Segundo Nivel
17. Instituciones de Segundo Piso (BANHPROVI Y RAP)
18. Centrales de Riesgo Privadas
19. Cooperativas de Ahorro y Crédito que Intermedian Recursos con BANHPROVI
20. Remesadoras
21. Grandes Deudores Comerciales de las Instituciones Supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros

**FIRMAS INSCRITAS EN EL REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS (RAE)
CATEGORIA "B"**

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
1	Alfaro & Asociados, S. de R. L. de C.V.	Col. Cerro Grande, Casa 1, Zona 4, Bloque 41 Edificio Alfaro, 1 Nivel, 3 cuadras adelante de la Iglesia Católica, Apdo. Postal 1076, Tegucigalpa.	2224-0659 2224-3726 9787-1671	2224-3726	alfaroyasociadosggi@yahoo.com auditores@alfaroyasociados.hn	3/14-12-2015
2	Asturias Rodríguez y Asociados, S. de R. L.	Centro Comercial Plaza Cinco, 6 Ave., 14 calle, N.O. Barrio Las Acacias, 2da. Planta, Local No. 4. San Pedro Sula.	2553-3945 2553-3942 9990-9910	2553-3947	www.asturiasyassociados.com ifasturias@asturiasyassociados.com	240/21-02-2012
3	Auditores Financieros Fiscales S.A. de C.V. (AFFISA)	Carretera Armenta, Edificio Altia Business Park, Nivel 11, Torre No.1	2580-2207	9460-0316	r.zuniga@affisa.hn	4/22-07-2016
4	Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L.	Edificio Centeno López, Res. Centroamérica Este IV Etapa, Avenida 9, Bloque 72-A, Calle 28, Tegucigalpa.	2227-7640 9983-3859	2227-7640	centeno_lopez@yahoo.com	2/05-05-2016
5	Coca Luque & Asociados, S. de R. L.	Barrio Guadalupe, Sendero Selecta, Casa # 2017, Contiguo al Dispensario de la Iglesia Cenáculo, Apartado Postal 1510, Tegucigalpa M.D.C.	2239-8827 2235-8293 2235-8399 2235-8172 2235-7573 9524-1482	2239-8827 9524-1482	www.cocaluqueyassociados.com cocaluque@cocaluqueyassociados.com	198/13-02-2012
6	Delgado Maradiaga y Asociados, S. de R. L.	Residencial Toncontin, Frente a la entrada de la Capilla de la Fuerza Aérea Hondureña, Comayagüela, M.D.C., Bloque 12 Casa No.8 a la par del portón de seguridad	2234-3340	2234-3342	auditoria@delgadomaradiaga.com delgado@delgadomaradiaga.com www.delgadomaradiaga.com	154/06-02-2012
7	Juárez Group, S. de R. L.	Centro Morazán, Torre 1, Nivel 11 Locales 108 y 109	2221- 1262 2221-1265, 2221-1284	2221- 1262 2221-1265, 2221-1284	info@juarezgroup.net www.juarezfu.com www.polarisinternacional.org	1810/18-10-2011
8	Moore Stephens – Baggia y Asociados, Contadores Públicos Consultores, S.A. de C.V.	Col. El Prado, Calle la Salud, Casa 147, contiguo al puente que conduce a Soptravi, Apdo. Postal 1753, Tegucigalpa.	2239-4795 2239-4722 9479-3135	2231-0932	dbaggia@hnmooresstephens.com baggia@hnmooresstephens.com	1/16-09-2015
9	PKF & Co., S. de R.L. de C.V.	Edificio Metrópolis, Torre II, Nivel 24 A, Boulevard a Suyapa, Tegucigalpa, M.D.C.	2270-7362 2270-7364 2270-7365 9970-3084	2270-7362	tovalopez@pkfhonduras.com	580/31-03-2011
10	RSM Honduras, S. de R.L. de C.V. (antes Aguirre Núñez y Asociados)	Res. El Trapiche, 3era Etapa, Bloque I, Lote No. 8. Tegucigalpa, M.D.C.	2235-2551 2235-2449 2235-2684 2235-2588	2236-2606	eaguirre@aguirrenunez.com	239/21-02-2012

11	Grupo Asesores y Consultores Gerenciales, S. de R.L.	Barrio Los Andes, 9 Avenida, 9-10 Calle, Edificio BIENINSA, Local 303, San Pedro Sula.	2552-7299 2510-6658 9505-2703		info@grupoasesoreshn.com, www.grupoasesoreshn.com	2/17-11-2017
----	--	--	-------------------------------------	--	--	--------------

12	Profesionales de la Contabilidad y las Finanzas, S de R.L. (PROCONFI)	Col. Tepeyac, Edificio Milenium, 2do Nivel Local No. 10, Calle Valle, Ave. Las Ministras No. 1502 Tegucigalpa M.D.C., Honduras, C.A.	2213-0660 2213-0149 3215-4828	No tiene	info@proconfi.com dchavez@proconfi.com	RAE GPU No. 2/02-2018
13	GN Romero Auditores y Consultores, S. de R.L. de C.V.	Col. Trejo, 12 calle, 23 avenida "A" Sur Oeste, 7 cuadras arriba del Instituto San Vicente de Paul, casa de esquina color amarillo, 2da. planta, San Pedro Sula.	2556-4499 9888-1810	2556-4499	gnromero@gnromero.com	RAE GPU No. 4/27-02-2018
14	Rogel y Asociados, S. de R. L.	Edificio Rogel y Asociados, Sector "El Palenque" Calla el Palenque, Calle Principal, 200 mts N.O. San Pedro Sula Cortes, Código Postal 21102	2551-4040 2551-9282 9996-3589 9978-5874	2551-9281	gerencia@rogelasociados.com mrogel@rogelasociados.com	RAE GPU No. 5/20-06-2018
15	Contabilidad, Organización, Finanzas, Auditoría y Servicios Múltiples, S. de R.L. de C.V. (COFASEM)	Colonia Moderna, 4ta. calle, 21 y 23 Avenida, No.811; referencia casa de dos plantas portón color bronce, San Pedro Sula	2553-5837 8943-4799 3307-1822 9850-9545 9998-4494	2552-7669	gerencia@cofasem.com info@cofasem.com cofasem@gmail.com	RAE GPU No. 6/20-06-2018

SECTORES A SUPERVISAR PARA LA CATEGORIA "B"

1. Sociedades Financieras
2. Arrendadoras
3. Administradoras de Fondos de Pensiones Privados
4. Institutos de Previsión Social Públicos
5. Sociedades de Corretaje de Seguros
6. Casas de Bolsa
7. Sociedades Calificadoras de Riesgo
8. Emisores de Tarjetas de Crédito
9. Procesadoras de Tarjetas de Crédito
10. Almacenes de Depósito
11. Casas de Cambio
12. OPDF de Primer y Segundo Nivel
13. Centrales de Riesgo Privadas
14. Cooperativas de Ahorro y Crédito que Intermedian Recursos con BANHPROVI
15. Remesadoras
16. Grandes Deudores Comerciales de las Instituciones Supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros

FIRMAS INSCRITAS EN EL REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS (RAE) CATEGORIA "C"

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax	Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución	
1	Auditoría y Consultoría Asociada, S. de R. L. de C.V.	Casa CPAAI-LA, Residencial Castaño Sur, Bloque "A", casa No.11, Tegucigalpa M.D.C.	2239-4398 22394444 22690392	info@acacpa.hn www.acacpa.hn	529/21-05-2015	
2	Consultoría Financiera, Recursos Humanos, Mercadeo y Administración, S.A. de C.V. (CONFIRMA)	Col. Jardines del Valle, 2da Etapa, 6ta calle, casa No 32, San Pedro Sula.	2566-2363	9657-3535 2556-3885 2566-0730	confirmasa@gmail.com informacion@confirmasa.com	098/23-01-2012
3	Consultoría y Auditoría Financiera e Informática, S. de R.L. (CONAFI)	Colonia Florencia Norte, Edif. Plaza América, 4to. Nivel, contiguo a Pricemart, Tegucigalpa.	2231-0411 9970-2881	2231-0039	antoniomontoya@conafi.hn	2/28-09-2015
4	Fajardo Fernández y Asociados, S. de R.L.	Barrio el Benque, 9na Ave. 2 y 3 Calle S.O. Edificio Fajardo Vega, 1ra. Planta, No.13, Apdo. Postal No.99, San Pedro Sula.	2552-7888 9566-2649	2552-5866	www.fajardoferandez.com administracion@fajardoferandez.com	271/17-02-2011
5	Pineda Torres & Asociados, Consultores Internacionales, S. de R.L. de C.V.	Residencial Tres Caminos, bloque K, Casa No. 3502, frente al PRICHMA, Tegucigalpa.	2239-3076 9726-7524	No tiene	hector.pineda@cpapt.com www.cpapt.com	1/14-01-2016
6	Servicios Profesionales, Asesoría Capacitación, S. de R.L. (SEPRAC)	Condominio Torre Alianza 1, segundo piso Local 203, Lomas del Guizarro, Boulevard San Juan Bosco, esquina opuesta a Ruby Tuesday, Tegucigalpa, M.D.C.	2263-5935 9758-5455	No tiene	sepraac@gmail.com	402/21-03-2014
7	GM Auditores, Contadores y Consultores, S. de R. L.	Edificio Florencia, Local 409, Boulevard Suyapa, Tegucigalpa, M.D.C.	2265-0042 9698-8263	No tiene	mmartinez@gmauditores.com	003/07-01-2015

SECTORES A SUPERVISAR PARA LA CATEGORIA "C"

1. Sociedades de Corretaje de Seguros
 2. Casas de Bolsa
 3. Almacenes de Depósito
 4. Casas de Cambio
 5. OPDF de Primer y Segundo Nivel
 6. Procesadoras de Tarjetas de Crédito
-
7. Centrales de Riesgo Privadas
 8. Cooperativas de Ahorro y Crédito que Intermedian Recursos con BANHPROVI
 9. Remesadoras
 10. Grandes Deudores Comerciales de las Instituciones Supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros

**FIRMAS INSCRITAS EN EL REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS (RAE)
CATEGORIA "D"**

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
1	Accounting, S.A. de C.V.	Col. Prado Alto, 19 y 20 calle, 10 Ave., Casa No 278, una cuadra abajo del Mall Multiplaza, frente a Restaurante Aquí Sopas, San Pedro Sula.	2556-4647 9846-8615 3190-3522 9570-6780	2556-4647	wilmergm1@hotmail.com Wilmer_martinez@accounting.hn www.aaccounting@amnet.hn	1103/28-06-2011
2	Auditoría, Contaduría, Asesoría Legal y Fiscal (AUDICONFI), S de R.L.	Barrio Buenos Aires, Casa 1008, calle La Fuente y Barrio el Centro, calle el calvario, Edif. Astro, segundo Nivel, cubículo No.1, Danil El Paraiso.	2238-6767 2763-2395 9970-3382		info@audiconfi.com evasquez@audiconfi.com	2349/25-11-2013
3	Arita & Asociados, S. de R. L.	Hotel Alameda, Cubículo No 2, Tegucigalpa.	9809-0010	2232-6902	hotelalameda@multidata.hn	1836/26-10-2011
4	Asesora, S. de R. L.	Barrio el Calvario, Santa Rosa de Copán.	2662-3681	2662-1304	fernandoluisf@yahoo.es	1837/26-10-2011
5	Asesores y Auditores Financieros, S. de R. L. de C.V.	Col. Altos del Trapiche, Bloque K, Casa No.8, Tegucigalpa.	2271-2236	9990-9528	asefin2007@yahoo.com.mx	989/07-06-2011
6	Asesoría Contable y Financiera, S. de R. L. de C.V.	4 Calle, 9 y 10 Ave. S.O. Barrio el Benque, Edificio Lanza, Local No. 203, San Pedro Sula.	2552-5757	2550-9751	mhv@acfn.com jchv@acfn.com	683/07-05-2012
7	Asesoría y Consultoría Contable Vásquez y Asociados, S. de R.L.	Edif. JDC Boulevard Morazán, II nivel local No. 7, contiguo antiguos cines Maya.	2213-2817 2235-9090 3392-7036 3179-2608	No tiene	rev@vasquezasociados.com irv@vasquezasociados.com	1179-02-07-2013
8	Auditores y Consultores de Negocios, S. de R. L.	Boulevard Suyapa, Edificio Metrópolis, Torre No.2, Piso No.18, Cubículo No.21801, Tegucigalpa.	2231-0831 2270-7149	2231-0831	acnhonduras@yahoo.com	722/14-05-2012
9	Auditoría y Asesoría D. Bracamonte, S. de R. L.	Col. Los Robles, Bloque C, Séptima Calle, Casa 3009, entrada del Parque de Los Robles, 2 cuadras al Fondo, Comayagüela.	2233-5988 9747-2623	No tiene	auditoriabracamonte@yahoo.es auditoriabracamonte@hotmail.com	1455/22-08-2011
10	Auditoría y Consultoría Empresarial, S. de R. L.	Res. Villa Española, Bloque F, Casa No. 3202, Comayagüela.	2225-1267 9871-7415	2225-3875	firmaaucon@hotmail.com efrainzepeda2@hotmail.com	681/07-05-2012
11	Auditoría, Asesoría, Contabilidad y Finanzas S. de R.L. (ACOFIN)	Col. Kennedy, Calle Principal, contiguo a Supermercado Paiz y agencia Ficohsa, Tegucigalpa.	2258-1758 9995-0088	2236-6561	acofinhn@gmail.com	636/08-04-2011
12	AUDYCONTA, S. de R. L. de C. V.	Complejo Colonia Universidad 21 calle A, 8 y 9, avenida N.O., Bloque B, Casa 2, San Pedro Sula.	2566-1303 3392-9375	2550-5995	auditorias@audyconta.com	1027/14-06-2011

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
13	Banegas y Asociados, S. de R. L.	Colonia Río Grande, Calle 11, BL- B, Casa No 708, Tegucigalpa.	2226-5666 9990-4637	2226-8556	banegasyassociados@yahoo.com	639/30-04-2012
14	Castro Díaz y Asociados, S. de R. L.	2da Calle, 1-2 Ave. Pasaje Córdoba No. 1, Local No. 1 y 2, San Pedro Sula.	2552-9981 2552-3477 9979-2397	2552-9981	castrodiaz84@gmail.com	414/19-03-2012
15	CHANG & Asociados, S. de R. L. de C.V.	Col. Miramontes, 8 Calle, Casa No. 1810, Antiguo local del Instituto Maria Montessori, Tegucigalpa.	2239-5823	2239-1703	changyasociados@yahoo.com rchangw@yahoo.com	328/24-02-2011
16	Consultores y Auditores del Atlántico, S. de R. L. (CONSULTEC)	Res. Casa Blanca, La Ceiba, Atlántida.	2442-3452 2442-3430 9952-0680	2442-3161	sikalanca@hotmail.com	640/30-04-2012
17	Contadores y Auditores Financieros, S. de R.L.	Col. Cerro Grande, zona II, bloque 20, casa No. 2104.	2224-0322 9910-9759	No tiene	coafinsderl@yahoo.es	1626/22-10-2012
18	Contabilidades y Auditorías Vallecillo Breve, S. de R.L. (CAVAL B.R. S. de R.L.)	Barrio la Merced, Ave. 14 de Julio, 15 Calle, La Ceiba, Atlántida.	2440-2198 9966-6343	No tiene	cavalbriaceiba@gmail.com	517/24-03-2011
19	Control Gerencial S. de R. L.	Col. Alameda, Edificio Maya II, Tercer Nivel, atrás de la Escuela Honduras, Tegucigalpa.	2239-3044 9850-0634	No tiene	info@controlgerencial.com	1544/07-09-2011
20	Consultores Enamorado y Asociados, S. de R.L. de C.V. (ENA Consultores).	San Pedro Sula, Col. Arévalo, calle principal, dos cuadras arriba de Iglesia Los Mormones	2672-1256 98640074	No tiene	marlonn@enaconsultores.com kteruel@enaconsultores.com	5/01-08-2016
21	Corporación Brown Dénica y Asociados, S de R.L.	Colonia el Toronjal, II Etapa, Tercera Calle W, Casa No. 92. La Ceiba, Atlántida.	2441-2671; 9711-0300 y 9967-0870	2441-2672	carmen_prado81@hotmail.com	916/28-05-2013
22	Corporación de Servicios y Sistemas Administrativos, S. de R.L. (CORSYSA, S. de R.L.)	Col. Trejo 23 ave. "C" 12 calle S.O. casa #170 San Pedro Sula, Cortés	2558-5582 3391-6161	2558-5709	henriquezmarco913@gmail.com	6/15-08-2016
23	CREHSE, S. de R.L. de C.V., Auditores y Consultores	Col. Tres Caminos, 5ta. Calle, casa No.354, Tegucigalpa, M.D.C.	2239-1305 9500-2879	2239-2782	belinda.v@crehse.com crehse@amnet.hn www.crehse.com	1028/14-06-2011
24	Cueva Mejía y Asociados, S. de R. L.	3 Ave., 2 Calle, Edificio Martínez Valenzuela, local 104, Costado Sur de la Catedral, San Pedro Sula.	2550-9558 2550-9559	2550-0865	mglhonduras@cuevamejia.com mglauditoria@cuevamejia.com hmauriciomejia@cuevamejia.com	238/21-02-2012

25	Diseño y Evaluación de Sistemas, S. de R. L. (DES)	Col. Altos de Miramontes, Calle Diagonal Delta, Bloque K, Casa No. 3174, Tegucigalpa.	2232-0683 9995-8834	2239-8517	desconsulting.hon@gmail.com	840/11-05-2011
26	Doblado y Blanco S. de R. L.	Barrio las Acacias, 14 Calle, 1era y 2da Ave, Casa No. 119, San Pedro Sula.	2561-4987 9982-5105	2561-4329	dobladoyblanco@yahoo.com	1961/23-11-2011
27	Fortin Lagos y Asociados, S. de R.L.	Col. Miraflores Sur, 12 calle sur, bloque 23, casa No. 4012, cubículo No. 2	2230-1794 9981-0032	2232-6544	Rigoch123@yahoo.com	413/19-03-2012

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
28	Firma Auditora González Méndez y Asociados, S. de R. L.	Bo. Las Delicias, 3 avenida, calle del Comercio frente al Palacio Municipal, Plaza Paraíso, 2 Planta, Local #9, El Progreso, Yoro.	2647-9282 2647-9279	2647-9282	firmagonzalezmendez@hotmail.com	635/30-04-2012
29	Florentino Martínez y Asociados, S. de R.L. de C.V.	Colonia Primavera, 2 calle, 1 y 2 avenida, edificio de apartamentos No. 2513, Comayagüela D.C.	2225-1419 9835-6265	No tiene	fmyasociados_09@yahoo.es	1508/24-09-2012
30	GAC & Asociados, S. de R.L.	Residencial Santa Marta, bloque No.5, casa No.3, Zona 14, Siclo K 3er pasaje N.O. San Pedro Sula.	2565-1969 9903-1767 3174-4772	No tiene	gaac.hn@gmail.com	1497/30-08-2011
31	Hurtado Carrera & Asociados S. de R. L.	Edificio HC&A, 11 Calle, 7 Avenida N.O, No. 52 Barrio Guamilillo, Apdo. 1263, San Pedro Sula.	2552-7382 8991-9019	2557-6234	oahurtado_hn@yahoo.com hca@amnet.hn.com	946/01-06-2011
32	HVS y Asociados, Consultores de Empresas y Contadores Públicos, S. de R.L.	Col. Halo de Enmedio, Sector 8, Bloque No.110, Casa No.3919, Tegucigalpa.	2255-1651 9775-1559	2255-1651	hvsymp@hotmail.com	1671/23-09-2011
33	JS Corporation, S. de R.L.	Barrio Los Andes, 9 Calle, 9 Avenida, Edificio Bieninsa, 3ra. Planta, local No. H-302, San Pedro Sula.	2516-1779 9902-9878	2557-1723	jscorporation.empresa@gmail.com jcarabantes@jscorporationhn.com	691/15-04-2011
34	Licenciados en Contaduría Pública y Administración de Empresas, S. de R.L. de C.V. (CIA)	Bo. Las Flores, casa 432, una cuadra al oriente de Supermercado Danymar, El Paraíso.	2793-4189 9987-0808	2793-4189	ciasderl@yahoo.com	599/23-04-2012
35	López Zepeda Auditores y Contadores, S. de R.L.	Col. San José de la Vega, BL-23, Casa No.5005, Comayagüela.	2246-2593	2245-5380	r_lopez48@yahoo.com	1440/10-09-2012
36	Malygoa S. de R. L. de C.V.	Avenida Circunvalación, 17 Calle, 9-10 S.O, Barrio Paz Barahona, esquina opuesta a Chips de Honduras, San Pedro Sula.	2550-5113	2550-5113	malygoa@pronto.hn malygoa@gmail.com	785/28-05-2012
37	Núñez y Asociados, S. de R. L.	Res. Centroamérica, IV Etapa, Bloque 67, Calle 21, Casa No. 8, Comayagüela.	2227-6123 9985-1284	No tiene	nunezasociados@yahoo.com	094/20-01-2011
38	Orellana San Martín & Asociados, S. de R. L.	Barrio Santa Teresa, Media Cuadra al Sur del Supermercado Jaar, Santa Rosa de Copán.	2662-2694	2662-2694	orellanasanmartinau@hotmail.com	1835/26-10-2011

No	Nombre	Dirección	Teléfono y/o Fax		Sitio Web o Correo Electrónico	Resolución
39	R. Romero & Asociados Auditores & Consultores, S. de R.L.	Col. Loma Linda Norte, Ave. FAO, casa No.2383	2232-0658 9969-7356	No tiene	rromero@romeroasociados.com	3/23-05-2016
40	Sarmiento y Asociados, S. de R.L.	Edificio Americana, primer nivel 9 calle, 6 y 7 avenida, N.O Barrio Guamilillo, San Pedro Sula, Cortes.	2550-5958 2550-6380	No tiene	www.sarmientoyasoc.com info@sarmientoyasoc.com	1866/01-11-2011
41	Serpas y Asociados S. de R. L.	Col. Castaño Sur, Bloque A, Casa No.10, 1era. Calle, Tegucigalpa, M.D.C.	2221-0926 9949-4485	2221-0926	Serpas.asociados@yahoo.com	600/23-04-2012
42	Servicios de Consultoría Administrativa y Financiera Martínez, S. DE R.L., (SECOMAR)	Barrio Guamilillo, 9 y 10 Avenida, 6ta. Calle, Plaza Silohé, Local 1A, San Pedro Sula.	2509-0328	No tiene	julio.martinez@grupomaraj.com	373/12-03-2012
43	Servicios Integrados de Consultorías y Auditorías, S. de R.L. (SICA)	Col. Mayangle, cuadra al sur de la Cruz Roja, 1 Calle, Casa 2217, Comayagüela, M.D.C.	2227-0863 9978-1417	2227-0863	domingocenteno@yahoo.com	517/09-04-2012
44	Servicios Legales y Contables de Honduras, S. de R. L. (SELCONH)	Col. Colvisula, 1era Calle, Casa No.129, San Pedro Sula.	2551-6373	2551-6373	selconh@sulanet.net	097/23-01-2012
45	Soluciones Empresariales, S. de R.L.	Edificio Galerías la Paz, Avenida la Paz, Locales 304, 306 Tegucigalpa, M.D.C	2213-1623 2220-5687 9858-5138	2220-1742	servicio@sehonduras.com	871/25-06-2014
46	Tábor & Flores Auditores y Consultores, S. de R.L. de C.V.	San Pedro Sula, Colonia Universidad 22 Calle "B", 10 y 11 Ave. CASA % 231, Apartado Postal No. 1054	2566-0702 2566-0706 9453-0083	2557-6411	socio@taborayflores.com	638/30-04-2012
47	Herrera Alvarado y Asociados S. DE R.L.	Col. Florencia Norte, Edificio Florencia Norte, Edificio Florencia, 4to Nivel, Oficina No. 4011, Tegucigalpa	2235-37-35 9614-2841	No tiene	ha_consultores_financieros@yahoo.com	RAE GPU No. 1/24-01-2018
48	CONSULTORES FISCALES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS, S.A (CONFIA, S.A.)	Boulevard la Hacienda, contiguo a EXCEL automotriz, entrada Residencial la Hacienda	2234-8102 9806-5351	--	confiahn@yahoo.com	RAE GPU No. 3/10-03-2018

Anexo 3 Poder Legislativo: Decreto 174-2013 Artículo 119-H

“ARTÍCULO 119-H.- Las cooperativas de ahorro y crédito deben contratar los servicios de una firma de auditoría externa para revisar sus Estados Financieros anuales, de conformidad a la normativa que emita la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) en consenso y con la debida socialización del Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas (CONSUCOOP), quien debe considerar los requisitos para inscribirla y calificación de firma a requerirse según el nivel de activo manejado por cada cooperativa”.

Anexo 4 Lista de Cooperativas Federadas en FACACH

No.	Nombre
1	Cooperativa 18 de Noviembre Limitada
2	Cooperativa ELGA Limitada (COOPELGA)
3	Cooperativa de Empleados de Emisoras Unidas, Limitada (CACEEUL)
4	Cooperativa Mixta Mandofer, Limitada
5	Cooperativa Empleados del Instituto Social Hondureño
6	Cooperativa Empleados de la Salud, Limitada.
7	Cooperativa de los Empleados del Poder Judicial
8	Cooperativa Ultrajet
9	Cooperativa Mixta 15 de Septiembre, Limitada
10	Cooperativa Mixta San Isidro, Limitada
11	Cooperativa Empleados de La Reyna y STIBYS, Limitada
12	Cooperativa de Empleados de Publicación y Noticias, Limitada
13	Cooperativa Los Laureles, Limitada
14	Cooperativa Fe y Esperanza, Limitada
15	Cooperativa Prosperidad, Limitada
16	Cooperativa Mixta Fraternidad de Mujeres, Limitada (COMFRAMUL)
17	Cooperativa Mixta Médica Hondureño, Limitada (COMMEH)
18	Cooperativa Mixta de Empleados del Banco de los Trabajadores, Limitada (COOMEBANTRAB)
19	Cooperativa de Empleados del IHCAFE, Renacimiento
20	Cooperativa de Empleados de Casa Mathew S.A (CACCECCMA)
21	Cooperativa Mixta Arsenault, Limitada

Fuente: Propia

Anexo 5 Lista de cooperativas federadas en FEHCACREL

No.	Nombre
1	Cooperativa Educadores de Honduras Limitada
2	Cooperativa Mixta de Empleados de Empleados de la ENEE Limitada (COMIENEEL)
3	Cooperativa de Servicios Educativos Continental
4	Cooperativa de Maestros Jubilados y Pensionados
5	Cooperativa Escuela Superior de Profesorado Limitado
6	Cooperativa Empleados del Hotel Honduras Maya Limitada (COACEHMAL)
7	Cooperativa de La Universidad Autónoma de Honduras
8	Cooperativa Mixta del Personal de BANCAHSA Limitada
9	Cooperativa Mixta Santa María de los Ángeles Limitada (COMISMAL)
10	Cooperativa Mixta Alternativa Solidaria Limitada
11	Cooperativa Mixta de Empleados de BANADESA (COOMEBA)
12	Cooperativa Mixta Nuevo Sueño Limitada (COMINSUL)
13	Cooperativa Mixta Multiparticipativa Limitada
14	Cooperativa Mixta INFOP
15	Cooperativa La Amistad
16	Cooperativa Más que Vencedores
17	Cooperativa Sagrada Familia
18	Cooperativa Alianza para triunfar Limitada
19	Cooperativa Mixta Vida Abundante
20	Cooperativa Mixta Trifinio Limitada
21	Cooperativa Mixta de Empleados del INJUPEMP Honradez y Trabajo 2012
22	Cooperativa Mixta HONDUCOOP
23	Cooperativa Empleados de la Policlínica
24	Cooperativa de Empleados de la Misión Americana (EMAH)
25	Cooperativa Empleados del Banco Centroamericano de Integración Económica
26	Cooperativa Mixta de Empleados Unicomer (UNICOOP)
27	Cooperativa Mixta Regional Empleados Grupo Terra Limitada
28	Cooperativa Cooperación Flores
29	Cooperativa Mixta Empleados de Bayer de Honduras Limitadas

Fuente: Propia

Anexo 6 Cálculo de la muestra

Calcula el tamaño de la muestra

Tamaño de la población 	Nivel de confianza (%) 	Margen de error (%) 
<input type="text" value="50"/>	<input type="text" value="95"/>	<input type="text" value="5"/>

Tamaño de la muestra

45

Fuente: (Survey Monkey, 2019)

Anexo 7 Encuesta

Encuesta

Esta encuesta es realizada por estudiantes de la clase de Proyecto de Graduación de la Maestría de Dirección Empresarial con el propósito de conocer su opinión sobre la importancia para la cooperativa de contratar de los servicios de una firma auditora especializada en el sector cooperativo.

1. ¿Usted considera importante realizar auditorías en la cooperativa?
 Si
 No

2. ¿Qué tipos de servicios preferiría contratar al momento de efectuar una auditoría?
 Auditoria tradicional (financiera anual)
 O una auditoria preventiva más regularmente

3. ¿Cree usted que las firmas que actualmente prestan servicios de auditoría se preocupan por ofrecer servicios de calidad o solo por cumplir un requerimiento?
 Si
 No

4. ¿Considera usted que las Firmas Auditoras que ha contratado la Cooperativa conocen el sector cooperativo, conocen de leyes que rigen las Cooperativas, o realizan la auditoría como si se tratara de un Banco o una Microfinanciera?
- Si
 - No
5. ¿Que otro tipo de auditoría le gustaría contratar en la Cooperativa, sin necesidad de ser obligado por los entes supervisores, y que considera usted que sería de gran apoyo para mejorar sus controles internos?
- Auditoría Operativa
 - Auditoría Administrativa
 - Auditoría de gestión especializadas por áreas
6. ¿Cuál considera usted que es el factor más importante al momento de contratar una auditoría de una Firma Auditora?
- Precio
 - Calidad
 - Tecnología
 - Hallazgos
7. ¿Usted contrataría una auditoría de una firma que se encuentre especializada en el sector cooperativo?
- Si
 - No
8. ¿Cuánto estaría dispuesto a pagar para la contratación de un servicio de auditoría especializada en el Sector Cooperativo?
- \$. 1,000 a \$. 2,500
 - \$. 2,501 a \$. 4,000
 - \$. 4,001 a \$. 5,500
 - \$. 5,501 a \$. 7,000
 - \$. 7,001 o más
9. ¿Cuánto estaría dispuesto a pagar adicionalmente por una auditoría preventiva?

- \$500.00 a \$750.00
- \$750.01 a \$1,000.00
- \$1,000.01 a \$1,250.00
- \$1,250.01 a \$1,500.00

10. ¿Cuántas firmas auditoras conoce usted que estén especializadas en el Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito?

- 1- 2
- 2- 5
- 5- 10
- Más de 10
- Ninguna

11. ¿Considera usted importante contratar auditorias especializadas para evaluar y fortalecer las áreas críticas de la Cooperativa?

- Si
- No

12. ¿Tiene usted algún conocimiento de los beneficios y diferencias de efectuar auditorias de gestión en comparación con una auditoría financiera?

- Si
- No

Datos Importantes:

Nombre: _____

Puesto: _____

Nombre de la Cooperativa: _____

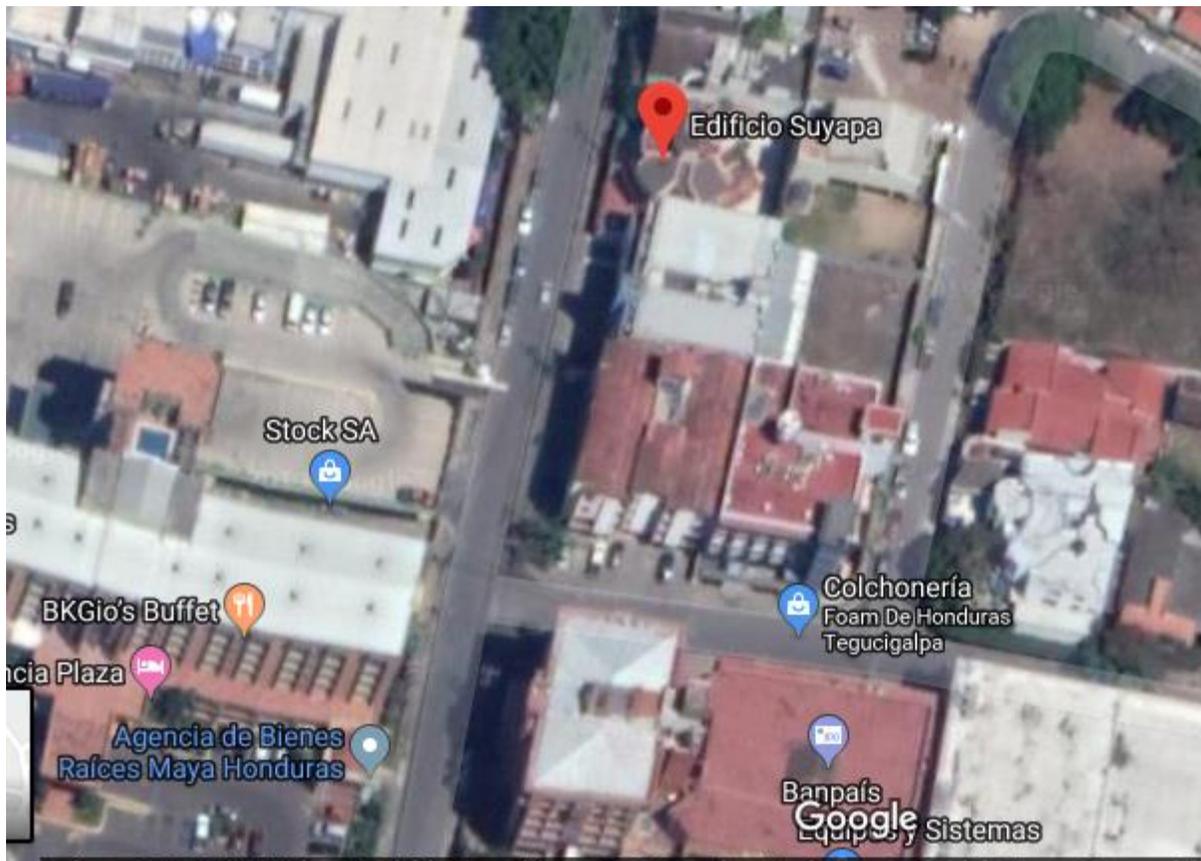
Fuente: Propia

Anexo 10 Cuadro Gantt para el Estudio Financiero

Nombre de la tarea	Duración	Inicio	Finalizar	Predecesoras	Feb 24								
					V	S	D	L	M	M	J	V	
Determinar los costos fijos y variables del proyecto	2d	24/02/19	25/02/19				■						
Determinar los ingresos y egresos en los que incurrirá el proyecto	1d	26/02/19	26/02/19					■					
Conocer el costo de capital	1d	27/02/19	27/02/19						■				
Conocer la tasa interna de retorno y el valor neto	2d	28/02/19	01/03/19							■	■		

Fuente: (SmartView, 2019)

Anexo 11 Ubicación de las oficinas



Fuente: Google Maps

Anexo 12 Plano de la Oficina



Fuente: Propia

Anexo 13 Tasa de interés del Préstamo

Los buenos deseos se cumplen

Para todo lo que necesites esta Navidad
Préstamo Personal Atlántida

Desde **19%** Tasa de interés*
Hasta **72** meses plazo

Hasta **L1,000,000** Sin aval

¡Solicítalo hoy!
en nuestras agencias a nivel nacional

Banco Atlántida
Imagina. Cree. Triunfa.

Fuente: Diario La Tribuna

Anexo 14

- Riesgo país Damodaran:
http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html
- Beta “Equipos de oficina y servicios” Damodaran:
http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html
- Rendimiento del mercado: <https://es.finance.yahoo.com/quote/SPY/performance/>
- Tasa libre de riesgo bonos del tesoro: <https://datosmacro.expansion.com/bono/usa>

Índice de Ilustraciones

Ilustración 1. Tipos de investigación relacionadas con las decisiones de negocio	19
Ilustración 2 Ciclo de Planear, Hacer, Verificar y Actuar (Ciclo PHVA)	29
Ilustración 3. Importancia de la Auditoría	40
Ilustración 4. Nivel de aceptación de una firma auditora especializada en cooperativas	41
Ilustración 5. Factores importantes de auditoría	43
Ilustración 6. Precio a pagar de una auditoría especializadas en cooperativas	43
Ilustración 7. Tipos de Auditorías.....	44
Ilustración 8. Otros tipos de Auditorías	45
Ilustración 9. Importancia de una auditoría en evaluación y el fortalecimiento de áreas	46
Ilustración 10. Beneficios y diferencias de efectuar auditorías de gestión	46
Ilustración 11. Nivel de Conocimiento de Firmas Auditoras especializadas en el sector cooperativo.....	47
Ilustración 12. Plan de ejecución	54
Ilustración 13. Organigrama	57

Índice de Tablas

Tabla 1. Especificaciones técnicas del equipo	50
Tabla 2. Detalle del mobiliario y equipo de oficina.....	51
Tabla 3. Costos estimados mobiliario y equipo	52
Tabla 4. Infraestructura tecnológica	54
Tabla 5. Costo de Inversión	55
Tabla 6. Presupuesto	56
Tabla 7. Amortización del préstamo.....	57
Tabla 8. Inversión inicial	64
Tabla 9. Capital de Trabajo.....	64
Tabla 10. Gastos Proyectados	65
Tabla 11. Ingresos proyectados.....	66
Tabla 12. Estados de Resultados Proyectados	67
Tabla 13. Flujo de efectivo proyectado.....	68
Tabla 14. CAPM.....	69
Tabla 15. Costo del Capital Propio	70
Tabla 16. Rentabilidad del Proyecto.....	71
Tabla 17. Análisis de Sensibilidad.....	72

GLOSARIO

1. **Activos:** son los bienes, derechos y otros recursos económicos que poseen las empresas y que son susceptibles de convertirse en beneficios o aportar un rendimiento económico a la compañía.
2. **Auditor:** revisa las cuentas anuales y da una opinión personal acerca de ellas, recogándose dicha opinión en el informe de auditoría.
3. **Auditoría de gestión:** es una técnica relativamente nueva de asesoramiento que ayuda a analizar, diagnosticar y establecer recomendaciones a las empresas, con el fin de conseguir con éxito una estratégica.
4. **Auditoría de sistema:** auditorías dirigidas a evaluar otro tipo de factores no económicos, como las auditorías de software.
5. Auditoría Externa: consiste en el análisis de las cuentas de balance anual de una empresa a través de un profesional auditor externo por requerimiento legal.
6. **Auditoría Financiera:** se lleva a cabo para determinar si los estados financieros en general (la información que se está verificando) han sido elaborados de acuerdo con el criterio establecido.
7. **Auditoría Integral:** evalúa por completo toda la información financiera, estructura de organización, los sistemas de control interno, cumplimiento de leyes y objetivos.
8. **Auditoría Interna:** es un sistema de control interno de la empresa y consiste en el conjunto de medidas, políticas y procedimientos establecidos en una organización concreta para proteger su activo, minimizar riesgos, incrementa eficacia de los procesos operativos, optimizar y rentabilizar el negocio.
9. **Auditoría Operativa:** evalúa la eficiencia y eficacia de cualquier parte de los

procedimientos y métodos de operación de una organización.

10. **Auditoría preventiva:** es toda aquella auditoría exhaustiva de las distintas áreas críticas de la empresa con el fin de analizar su actual situación y crear controles para mitigar el riesgo.
11. **Auditoría tradicional:** se refiere a la contratación de una firma auditora para realizar auditorías financiera, en pocas palabras la revisión de la situación financiera de la empresa.
12. **Auditoría:** es la acumulación y evaluación de la evidencia basada en información para determinar y reportar sobre el grado de correspondencia entre la información y los criterios establecidos. La auditoría debe realizarla una persona independiente y competente.
13. **Cooperativas:** es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente con el fin de desarrollar un negocio o actividad económica.
14. **Cooperativismo:** es un movimiento social, doctrina, que propone, promueve, la cooperación de sus seguidores o integrantes a nivel social y económico, de esa manera conducir a quienes producen a que logren un beneficio considerado a la hora de satisfacción de sus necesidades.
15. **Eficacia:** es la capacidad de lograr un efecto deseado, esperado o anhelado.
16. **Eficiencia:** es la capacidad de lograr ese efecto en cuestión con el mínimo de recursos posibles o menor tiempo posible.
17. **Firma Auditora:** son agrupaciones conformadas por uno o más profesionales de la Contaduría Pública que ofrecen una variedad de servicios como: auditoría, asesoría tributaria, asesoría en servicios administrativos y consultoría.
18. **Pasivo:** Hace referencia al conjunto de deudas u obligaciones que posee la empresa para financiar su actividad y le facilita el pago de los activos.

19. **Patrimonio:** se forma con las aportaciones de los socios y las reservas y los beneficios generados y no distribuidos por la compañía.
20. **Plan de Auditoría:** es un plan de acción que documenta que procedimientos seguirá un auditor para validar que una organización cumpla con las regulaciones de cumplimiento.

Abreviatura

1. COHPUCP: Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública.
2. CONSUCOOP: Consejo Nacional Supervisor de Cooperativas
3. FACACH: Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Honduras
4. FEHCACREL: Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito Limitada
5. RAE: Registro de Auditores Externos
6. RAEC: Registro de Auditores Externos de las Cooperativas
7. BCH: Banco Central de Honduras
8. CNBS: Comisión Nacional de Bancos y Seguros