



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA
FACULTAD DE POSTGRADO**

**TESIS DE POSTGRADO
IMPLEMENTACIÓN DE LA UNIDAD DE ASESORÍA EN
FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS EN LA
EMPRESA CENTENO LÓPEZ CONTADORES
PÚBLICOS, S. DE R. L.**

SUSTENTADO POR:

**HÉCTOR ORLANDO CASTILLO AGUILAR
MARIO ROBERTO CENTENO LÓPEZ**

**PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO DE
MASTER EN ADMINISTRACIÓN DE PROYECTOS**

TEGUCIGALPA, F. M.

HONDURAS, C. A.

ENERO, 2017

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR

MARLON ANTONIO BREVÉ REYES

SECRETARIO GENERAL

ROGER MARTÍNEZ MIRALDA

DECANO DE LA FACULTAD DE POSTGRADO

JOSÉ ARNOLDO SERMEÑO

**IMPLEMENTACIÓN DE LA UNIDAD DE ASESORÍA EN
FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS EN LA
EMPRESA CENTENO LÓPEZ CONTADORES
PÚBLICOS, S. DE R. L.**

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

**ASESOR METODOLÓGICO
MIGUEL ÁNGEL DUBÓN**

MIEMBROS DE LA TERNA:

PABLO MOYA

OSCAR CARDONA

JULIO LÓPEZ ZERÓN

DERECHOS DE AUTOR

© Copyright 2017

HÉCTOR ORLANDO CASTILLO AGUILAR

MARIO ROBERTO CENTENO LÓPEZ

Todos los derechos son reservados.



FACULTAD DE POSTGRADO

IMPLEMENTACIÓN DE LA UNIDAD DE ASESORÍA EN FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS EN LA EMPRESA CENTENO LÓPEZ CONTADORES PÚBLICOS, S. DE R. L.

NOMBRE DE LOS MAESTRANTES:

Héctor Orlando Castillo Aguilar y Mario Roberto Centeno López

Resumen

El presente trabajo se desarrolla a partir de la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. El objetivo de realizar esta investigación es establecer y fortalecer el desarrollo de la formulación y evaluación en los proyectos de inversión de los clientes activos y nuevos que soliciten el servicio. Las hipótesis de investigación plantean que la unidad a implementar brindará nuevas oportunidades de negocio y generación de mayores ingresos a la Empresa. La investigación tendrá un enfoque cuantitativo y de tipo correlacional que se detallará en el estudio metodológico. Durante el proceso se examinaron indicadores de mercado, técnicos y financieros, con el objetivo de conocer el nivel de demanda de los servicios de asesoría que fueron proporcionados con la herramienta aplicada, la cual fue la encuesta. Se obtuvo un resultado del VAN de L 595,456.59 y de un 40% en la TIR superando el costo del capital del 13% y una recuperación de la inversión de 3 años, 1 mes y 13 días. Con base en los resultados antes mencionados, se propone la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L.

Palabras Claves: Evaluación de Proyectos, Formulación de Proyectos, Formulación y Evaluación de Proyectos, Pre-factibilidad y Proyecto.



MASTER FACULTY

IMPLEMENTATION OF THE ADVICE UNIT IN FORMULATION AND EVALUATION OF PROJECTS IN THE COMPANY CENTENO LÓPEZ PUBLIC ACCOUNTANTS, S. DE R. L.

AUTHORS:

Héctor Orlando Castillo Aguilar and Mario Roberto Centeno López

Summary

In the present work is developed the implementation of the advisory unit in formulation and evaluation of projects in the company Centeno López Contadores Públicos, S. de R.L. The objective of this research is to establish and strengthen the development of the formulation and evaluation in the investment projects of active and new customers that are requesting the service. The research hypotheses suggest that the unit to be implemented will provide new business opportunities and generate higher revenues for the Company. The research will have a quantitative and correlational approach that will be detailed in the methodological study. During the process, market, technical and financial indicators were examined, with the objective of knowing the level of demand of the advisory services that were provided with the applied tool, which was the survey. A result of the NPV of L 595,456.59 and of a 40% in the IRR was obtained, surpassing the cost of capital of 13% and a recovery of the investment of 3 years, 1 month and 13 days. Based on the aforementioned results, it is proposed the implementation of the advisory unit in formulation and evaluation of projects in the company Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L.

Key Words: Pre-Feasibility, Project Evaluation, Project Formulation, Project and Project Evaluation and Formulation.

DEDICATORIA

A Dios todopoderoso, por cubrirme de su gracia, dirección y sabiduría para poder dar otro paso importante en el camino de mi vida.

A mi madre, Marina Aguilar, por ser motivo de inspiración y perseverancia para lograr el éxito en cada una de mis metas.

HÉCTOR ORLANDO CASTILLO AGUILAR.

A Dios, por brindarme la sabiduría necesaria, fortaleza y salud para concluir mis estudios universitarios con éxito, siempre guiándome en cada etapa de mi vida.

A mi familia, por darme todo su amor, apoyo, dedicación y motivación, gracias a ellos, he logrado concluir mis estudios y convertirme a la persona que soy.

MARIO ROBERTO CENTENO LÓPEZ

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios, por brindarnos sabiduría, fuerzas necesarias y mucha salud para concluir nuestros estudios universitarios con éxito, guiándonos en cada momento de nuestras vidas.

De igual manera, agradecemos enormemente a la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. por su apoyo incondicional que hemos tenido a lo largo de esta investigación, facilitándonos información, costos, tiempo y por confiar en este proyecto.

Agradecemos a todos los docentes que forman parte de la maestría en Administración de Proyectos por compartir y darnos entendimiento, además de los recursos necesarios para crecer profesionalmente.

También queremos darle infinitas gracias al Ingeniero Miguel Ángel Dubón por su apoyo como asesor, por transmitirnos sus conocimientos, darnos consejos, brindarnos su amistad y ayuda en el desarrollo y culminación de nuestra tesis.

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|---|-------|
| Capítulo I. Planteamiento de la Investigación..... | i |
| 1.1 Introducción | i |
| 1.2 Antecedentes del Problema | ii |
| 1.3 Definición del Problema de Investigación..... | vi |
| 1.3.1 Enunciado del Problema de Investigación | vi |
| 1.3.2 Formulación del Problema de Investigación..... | vii |
| 1.3.3 Preguntas de Investigación..... | viii |
| 1.4 Objetivos del Proyecto..... | viii |
| 1.4.1 Objetivo General | viii |
| 1.4.2 Objetivos Específicos | viii |
| 1.5 Justificación | ix |
| Capítulo II. Marco Teórico..... | xi |
| 2.1 Conceptualización | xi |
| 2.1.1 Proyecto..... | xi |
| 2.1.2 Formulación de Proyectos..... | xi |
| 2.1.3 Evaluación de Proyectos | xii |
| 2.1.4 Formulación y Evaluación de Proyectos..... | xii |
| 2.1.5 Estudio de Mercado..... | xiii |
| 2.1.6 Estudio Técnico..... | xiii |
| 2.1.7 Estudio Financiero..... | xiv |
| 2.1.8 Estudio Ambiental..... | xiv |
| 2.1.9 Pre-factibilidad | xv |
| 2.2 Reseña histórica de la Formulación y Evaluación de Proyectos | xvi |
| 2.2.1 Análisis a Nivel Mundial..... | xvi |
| 2.2.2 Entorno Centroamericano y del Caribe..... | xviii |
| 2.2.3 Análisis en Honduras | xx |
| 2.3 Dimensiones de Estudio | xxii |
| 2.3.1 Ciclo de Vida de los Proyectos | xxiii |
| 2.3.2 Características de los Proyectos de Inversión | xxiv |

| | | |
|--|---|--------|
| 2.3.3 | Tipos de Proyectos de Inversión | xxv |
| 2.3.4 | Importancia de la preparación y evaluación de proyectos | xxvii |
| 2.3.5 | Finalidad del estudio de un proyecto de inversión | xxviii |
| 2.3.6 | Proceso de preparación y evaluación de proyectos | xxviii |
| 2.3.6.1 | Estudio de Mercado | xxix |
| 2.3.6.2 | Estudio Técnico | xxxi |
| 2.3.6.3 | Estudio Financiero | xxxiii |
| 2.3.6.4 | Estudio de impacto ambiental y social | xxxiv |
| Capítulo III. Metodología..... | | xxxvi |
| 3.1 | Congruencia Metodológica..... | xxxvi |
| 3.2 | Operacionalización de Variables | 38 |
| 3.3 | Hipótesis | 45 |
| 3.4 | Enfoque y Métodos | 45 |
| 3.5 | Diseño de la Investigación..... | 46 |
| 3.6 | Población | 46 |
| 3.6.1 | Muestra..... | 46 |
| 3.6.2 | Censo..... | 47 |
| 3.6.3 | Unidad de Análisis | 47 |
| 3.6.4 | Unidad de Respuesta | 48 |
| 3.6.5 | Instrumentos | 48 |
| 3.6.5.1 | Tipos de Instrumentos | 48 |
| 3.6.6 | Técnicas..... | 48 |
| 3.6.7 | Fuentes de Información..... | 49 |
| 3.6.8 | Fuentes Primarias | 49 |
| 3.6.9 | Fuentes Secundarias | 49 |
| Capítulo IV. Resultados y Análisis | | 50 |
| 4.1 | Estudio de Mercado | 50 |
| 4.1.1 | Tendencias de Mercado..... | 50 |
| 4.1.2 | Cruce de Variables Filtradas | 62 |
| 4.2 | Estudio Técnico | 67 |
| 4.2.1 | Diseño del Servicio | 68 |

| | | |
|--|--|----|
| 4.2.2 | Localización e Instalaciones..... | 68 |
| 4.2.3 | Planificación Organizacional | 70 |
| 4.2.4 | Estructura Desglose de Trabajo..... | 70 |
| 4.2.4.1 | Escala de tiempo | 72 |
| 4.3 | Estudio Financiero | 73 |
| 4.3.1 | Plan de Inversión..... | 73 |
| 4.3.2 | Costo de Capital | 74 |
| 4.3.3 | Presupuesto de Ingresos | 76 |
| 4.3.4 | Presupuesto de Gastos | 77 |
| 4.3.5 | Depreciaciones | 77 |
| 4.3.6 | Estado de Resultado | 79 |
| 4.3.7 | Balance General | 80 |
| 4.3.8 | Flujos de Efectivo..... | 82 |
| 4.3.9 | Técnicas de Presupuesto de Capital | 82 |
| 4.3.9.1 | Periodo de Recuperación | 82 |
| 4.3.9.2 | Valor Actual Neto (VAN) | 83 |
| 4.3.9.3 | Tasa Interna de Retorno (TIR)..... | 83 |
| Capítulo 5. Conclusiones y Recomendaciones | | 84 |
| 5.1 | Conclusiones | 84 |
| 5.2 | Recomendaciones | 85 |
| Referencias Bibliográficas | | 87 |
| Anexos..... | | 94 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|------|
| Tabla 1. Empresas que prestan servicios de asesorías de formulación y evaluación de proyectos en Honduras | v |
| Tabla 2. Barreras y resultados para formular y evaluar un proyecto de inversión..... | vii |
| Tabla 3. Tipología de Proyectos..... | xxi |
| Tabla 4. Categorización de Proyectos según su tamaño | xxii |

| | |
|---|-------|
| Tabla 5. Etapas del Ciclo de Vida del Proyecto | xxiv |
| Tabla 6. Clasificación de los Proyectos de Inversión..... | xxv |
| Tabla 7. Clasificación de Proyectos de Inversión | xxvii |
| Tabla 8. Contenido del Estudio de Mercado | xxxii |
| Tabla 9. Matriz de Congruencia Metodológica..... | 37 |
| Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables | 40 |
| Tabla 11. Plan de Inversión..... | 74 |
| Tabla 12. Plan de Financiamiento | 75 |
| Tabla 13. Resumen del Plan de Financiamiento | 76 |
| Tabla 14. Estimación de Ingresos | 76 |
| Tabla 15. Depreciación de Mobiliario y Equipo | 78 |
| Tabla 16. Depreciación de Equipo de Cómputo | 78 |
| Tabla 17. Estado de Resultado | 79 |
| Tabla 18. Balance General | 81 |
| Tabla 19. Flujo de Efectivo | 82 |
| Tabla 20. Técnicas de Presupuesto de Capital | 82 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|--|--------|
| Figura 1. El Ciclo del Proyecto. | xxiii |
| Figura 2. Proceso de preparación y evaluación de proyectos. | xxviii |
| Figura 3. Estructura del análisis del mercado. | xxxi |
| Figura 4. Proceso del estudio financiero de los proyectos de inversión. | xxxiv |
| Figura 5. Diagrama de Operacionalización de Variables..... | 39 |
| Figura 6. Localización de la unidad de asesoría en formulación y evaluación en la empresa CLCP. | 69 |
| Figura 7. Instalaciones de la empresa CLCP..... | 69 |
| Figura 8. Estructura organizacional de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos. | 70 |
| Figura 9. Estructura de Desglose del Trabajo. | 71 |
| Figura 10. Cronograma del Proyecto. | 72 |

Capítulo I. Planteamiento de la Investigación

1.1 Introducción

En el siguiente proyecto de investigación se presenta el estudio de pre-factibilidad para implementar la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos dentro de la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. (CLCP) en Tegucigalpa, Francisco Morazán. Esta idea de negocio es novedosa para la empresa y brinda la oportunidad para aplicar este servicio que en la actualidad no ofrece a sus clientes. Se busca dar una asesoría personalizada, mediante juicio de expertos a las empresas tanto privadas como públicas con el fin de analizar y evaluar las inversiones que desean realizar o los nuevos proyectos que buscan ejecutar, con el fin de garantizar el éxito en el alcance de cada inversión. Realizar un estudio de pre-factibilidad que incluya un análisis de mercado, técnico y financiero, es de suma importancia para determinar qué tan factible y rentable sería implementar una nueva unidad en la empresa CLCP en Tegucigalpa, Francisco Morazán.

La tesis se ha segmentado en cinco capítulos, los cuales brindan todo el sustento y procedimiento para conocer la pre-factibilidad de implementar una nueva unidad de asesoría en la empresa CLCP. El primer capítulo se define el problema de investigación, donde se han plasmado los antecedentes de la situación económica de Honduras, seguida de los objetivos de la investigación y la justificación del estudio.

En el segundo capítulo se describe y analiza la situación económica relacionada a este tipo de servicios que se busca brindar, realizado mediante un análisis macro (mundial) hasta llegar al entorno nacional (Honduras). Posteriormente se realizó una recopilación de las teorías que más se ajustan a este concepto de negocio en cuanto a mercado, técnico y financiero, para poder poner en operación la unidad de servicio de asesoría dentro de la empresa CLCP.

El tercer capítulo introduce al lector en el diseño metodológico, así como su enfoque y métodos utilizados. En este capítulo se planteó las hipótesis, fuentes de información, tipo de instrumento a utilizar y las técnicas utilizadas para la recopilación de datos.

La descripción del servicio a ofrecer en la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos se propone en el cuarto capítulo. En dicho capítulo se tiene los resultados obtenidos con la herramienta (encuesta) utilizada y se estudia la tendencia del mercado, donde se analiza si existe aceptación de este nuevo servicio que desea brindar la empresa CLPC a los actuales y futuros clientes. En este capítulo incluye el estudio de mercado, estudio técnico y el estudio financiero.

En el quinto capítulo se encuentra las conclusiones y recomendaciones a las que se concluyó después de recopilar teorías y realizado todos los estudios dentro de la pre-factibilidad aplicada. En dicho capítulo se plantean los resultados de mercado, técnico y financieros, dando como resultado la propuesta de recomendaciones que se consideran pertinentes.

1.2 Antecedentes del Problema

La formulación y evaluación de proyectos, sean de carácter público o privado, revisten una importancia vital dentro de la planeación del desarrollo socioeconómico de cualquier nación, mayor aun en los países en vías de desarrollo, donde se requiere optimizar los recursos financieros generalmente escasos, con la finalidad de alcanzar las metas propuestas.

La teoría sostenía, hace algunas décadas, que el crecimiento económico de un país se fundamentaba en el aumento de la inversión total; es decir, que el crecimiento dependía, primordialmente, del monto de recursos que se destinaba a inversión. Ello exigía grandes sacrificios a la comunidad al requerir aumentos importantes en ahorro, tanto interno como externo. Posteriormente, modelos económicos más elaborados, establecieron que el crecimiento es consecuencia de realizar proyectos rentables, además de incrementos en la fuerza laboral empleada productivamente y de una serie de factores de difícil cuantificación o identificación; como, por ejemplo, el desarrollo tecnológico. (Sepulveda Palacios, 2000)

Durante el proceso de la toma de decisiones de inversión nace la incertidumbre del comportamiento de las variables que afectarán el proyecto. (Sepúlveda Palacios, 2000) afirma:

Las técnicas de formulación y evaluación de proyectos procuran minimizar la incertidumbre, no solo en términos comparativos de la relación costo beneficio, sino también en función de los riesgos de la inversión, los que dependen críticamente del tiempo de recuperación de la inversión. (p. 1)

La formulación y evaluación de proyectos en Honduras no está muy marcada, sino más arraigada a la planificación y ejecución de los mismos. En el ámbito público y debido a la muy agravada situación económica y social en la que se encuentra el país, tanto organizaciones nacionales e internacionales, suman esfuerzos para llevar a cabo proyectos en pro de una mejor calidad de vida de la población hondureña.

En diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del Grupo Banco Mundial (GBM) aprobó la nueva estrategia de alianza con Honduras para el período 2016-2020, que tiene como pilares fomentar la inclusión, reforzar las condiciones para el crecimiento y reducir las vulnerabilidades del país. La cartera activa del GBM en Honduras asciende a US\$ 1.255,5 millones, que incluyen US\$ 264 millones de la Asociación Internacional de Fomento (AIF); US\$ 633 millones (con fondos movilizados) de la Corporación Financiera Internacional, (IFC, por sus siglas en inglés) para el desarrollo del sector privado; y US\$ 327 millones del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA, por sus siglas en inglés), para fomentar las inversiones. (...) también incluye US\$ 30 millones del Programa Global de Agricultura y Seguridad Alimentaria (GAFSP por sus siglas en inglés) y US\$ 1.5 millones procedentes de una donación. (Banco Mundial, 2016)

Según el Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales (ICEFI), pronostica a Honduras que para el año 2016: “suma un bajo nivel de inversión pública en infraestructura, a penas del 1.2% del PIB, en tanto que las alianzas público privadas no contemplan obras nuevas, limitándose a mantener la infraestructura existente” (ICEFI, 2015, p.1).

También se da a conocer dentro de este mismo contexto y más allá de las fronteras hondureñas, la situación actual de otros países respecto a las inversiones públicas realizadas en los mismos.

En Panamá: El Plan Estratégico de Gobierno 2015-2019, contempla un programa de inversiones públicas cercano a \$19.500 millones. (...) Para el desarrollo de infraestructuras se han destinado 6,371 millones de balboas y en ese grupo se incluyen la ampliación de la Línea 1 del Metro, la construcción de la Línea 2 del Metro, el Cuarto Puente sobre el Canal y la conformación de un sistema masivo de transporte para la provincia de Panamá Oeste, entre otros. (Central America Data, 2015, p.1)

Y en El Salvador: El proyecto de presupuesto para 2015 reduce el monto de la inversión pública en \$ 51.6 millones, pasando de un monto total de \$ 613.3 aprobado para 2014 a \$ 561.7 millones

para el próximo año, de acuerdo con el proyecto presentado por el Ministerio de Hacienda. (...) También hay reducciones en el ramo de Agricultura y Ganadería y también en Obras Públicas, que son importantes para el desarrollo económico. (elsalvador.com, 2014)

Se necesita conocer un poco más sobre el entorno hondureño, respecto a la formulación y evaluación de proyectos de inversión. Al tener necesidades infinitas de proyectos de inversión pública orientadas a mejorar la competitividad del país e impulsar el desarrollo humano y calidad de vida de los hondureños, versus una restringida disponibilidad de los recursos, amerita que el gobierno consolide un sistema de inversión pública establezca un conjunto de normas, instrumentos y procedimientos, para todas las entidades del sector público, destinado a que formulen, evalúen, otorguen prioridades, para la gestión de financiamiento y se ejecuten las mejores opciones de inversión.

En este caso, el gobierno de Honduras a través de la Secretaría de Finanzas realiza la labor de formulación y evaluación de proyectos, pero no se ve reflejado así. Generalmente los proyectos se ven degradados por actos de corrupción, mala planificación, incorrecta ejecución, sin evaluación y un sinnúmero de adjetivos negativos que pueden mencionarse. Ejemplo de ello: Trans 450, Proyecto Goal, puente en Costa de los Amates, anillo periférico de Tegucigalpa, Equipamiento del Instituto Hondureño de Seguridad Social, entre otros.

Sondeos realizados por el Postgrado Centroamericano de Economía en los años 2000 y 2001, indicaron que las entidades del Estado, organismos financieros nacionales e internacionales y la sociedad civil, (ONG) carecían de recursos humanos suficientemente preparados para identificar, evaluar y gestionar proyectos de inversión pública y privada (Quintanilla, 2007).

Pero esto no se da solamente en el ámbito público, el privado no es la excepción. El pasado a corto plazo hace recordar algunos casos como: Proyecto Habitacional “Ciudad del Ángel”, Residencial París, HSBC, Nacional de Ingenieros, etc.

Lo que respecta al mercado oferente de empresas privadas hondureñas dedicadas a brindar asesorías o consultorías de formulación y evaluación de proyectos, realmente son pocas las que prestan estos servicios o tienen este giro comercial. Entre ellas, se mencionan las siguientes:

Tabla 1. Empresas que prestan servicios de asesorías de formulación y evaluación de proyectos en Honduras

| Empresa | Enfoque | Página Web |
|--|--|---|
| ANED Consultores | Como una organización, flexible, dinámica y eficiente, con adecuada planificación para la gestión del conocimiento y los recursos necesarios, promueve la valoración del fomento de las capacidades sociales y humanas, como un instrumento estratégico y central en la construcción del desarrollo. | http://www.anedconsultores.hn/ |
| Fundación Banhcafé | Se ofrecen servicios especializados al sector público, organizaciones privadas de desarrollo, municipalidades o mancomunidad de municipios, organismos de base, organismos de cooperación al desarrollo, etc. | http://www.funbanhcafe.hn/web/ |
| Proyectos, S. de R. L. | Diagnóstico, Gestión y Evaluación de Proyectos. Servicios de Consultoría, Diseño, Planificación, Ejecución y Seguimiento de Proyectos de Arquitectura, Aeroportuaria, Urbanización, Interiorismo, Paisajismo, Diseño Gráfico y Desarrollo Inmobiliario. | http://www.nexdu.com/hn/Proyectos-S-De-R-L--Tegucigalpa |
| EPYPSA (Estudios, Proyectos y Planificación, S. A.) | Consultora internacional con más de 35 años de experiencia en la realización de proyectos de infraestructuras y desarrollo sostenible, al servicio de las Administraciones Públicas, las empresas y las instituciones multilaterales de Cooperación al Desarrollo y con experiencia en la estructuración y gestión de proyectos público-privados. | http://www.epypsa.com/empresa.html |
| CONFINSA (Consultores Financieros Internacionales, S. A.) | Como firma especializada en planificación estratégica y en gerencia y monitoreo, evaluación y seguimiento de proyectos, tiene como finalidad principal la realización de actividades de consultoría y asesoría en general, a fin de llevar a la práctica las investigaciones, mediante estudios financieros y técnicos, organización institucional, la promoción y desarrollo de empresas y en general, la realización de cualquier otra actividad legal que directamente se relacione con aquellas. | http://www.cofinsa.hn/ |
| SECOMAR (Servicios de Consultoría Administrativa y Financiera Martínez, S. de R. L.) | Está en condiciones de prestar apoyo a las personas y empresas que estén interesadas en desarrollar un proyecto de inversión, especialmente en lo que se refiere a la evaluación y formulación, así como su estructura de financiamiento, estableciendo las fuentes de recursos más adecuadas y asesorando a los interesados en la presentación de dichos proyectos a las distintas instituciones financieras. | http://www.grupomaraj.com/Secomar/consultorianaalisis.html |

Fuente: Elaboración propia.

Como parte del alcance de esta investigación se da a conocer a la empresa CLCP, ubicada en la ciudad de Tegucigalpa M. D. C. y fundada en el año de 1999, por los socios Mario Roberto Centeno Coello y Martha Julia López Romero. De origen netamente familiar y que con el pasar de los años ha ampliado su prestación de servicios. En la actualidad la empresa tiene como función la prestación de servicios de auditoría, consultoría, contabilidad, impuestos, peritaje, capacitación, entre otros. La empresa es miembro activo de Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (COHPUCP), Asociación de Firma de Auditoría (AFA), autorizado por la

Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y contando con una representación de Santa Fe Associates International (Estados Unidos de América).

La idea de implementar la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos dentro de la empresa CLCP, surge como una oportunidad de crecimiento, el cual es respaldado por su excelente trayectoria a lo largo de sus años de operación. Las empresas que forman parte de la cartera de clientes se puede clasificar según el giro o actividad económica a la cual estos se dedican y se dividen en tres categorías: Sector primario (agricultura, ganadería y recursos naturales), sector secundario (industriales y construcción) y sector terciario (comercio y prestación de servicios). CLCP presta sus servicios profesionales a los tres sectores de actividad económica en la ciudad de Tegucigalpa y a nivel nacional.

1.3 Definición del Problema de Investigación

1.3.1 Enunciado del Problema de Investigación

En Honduras, país caracterizado por innumerables necesidades y en el cual se da constantemente la generación de proyectos, tanto públicos como privados, a las organizaciones se les plantean problemas más difíciles para formular, gestionar y evaluar proyectos que tienen un impacto que afectan no solo a la institución, sino que también a la sociedad en su conjunto.

Por esto, cada vez más se tendrá mayor necesidad de enfrentar las situaciones de formular y evaluar proyectos y consagrarlos en el éxito. A continuación, en la Tabla 2 se presentan algunas barreras que se presentan al formular y evaluar un proyecto de inversión:

Tabla 2. Barreras y resultados para formular y evaluar un proyecto de inversión.

| Barreras | Resultado |
|--|---|
| Falta de asesoría en materia de formulación y evaluación de proyectos. | La necesidad de brindar asesoría para formular y evaluar es de vital importancia y radica en el hecho de establecer si un proyecto es viable, si existen técnicas y herramientas para concretar el proyecto y si será rentable o no, si va a generar ganancias o pérdidas para quienes promuevan dicha inversión. |
| No se considera el contexto social, económico, cultural, político, institucional de los proyectos. | Obviar todos aquellos aspectos que giran en torno a que el proyecto se lleve a cabo, afecta o influya sobre él, se convierte en un riesgo de alto de impacto para que el mismo se vaya al abismo. |
| No da respuesta a los intereses más relevantes de la población o grupo meta. | Realizar un proyecto que no generará interés, ganancia o beneficio a la organización o a una determinada población objetivo, se considerará como fracasado por todos los interesados y la unidad ejecutora no tendrá credibilidad para eventos futuros. |
| Se formula el proyecto sin contar con toda la información requerida. | Dejar por fuera archivos, experiencias, narrativas, publicaciones y cualquiera otra información necesaria que brinde una perspectiva más amplia y analítica de lo que se quiere alcanzar, conllevará a no poder ver más allá del horizonte. |
| Quien formula no cuenta con la experiencia para el desarrollo de este tipo de trabajos y se puede incurrir en fallas técnicas, financieras, entre otras. | El profesional debe tener criterio muy sólido sobre el proyecto a desarrollar. Las necesidades de las empresas y poblaciones meta, requieren de formulación y evaluación de proyectos que contribuyan a eficientar el manejo de recursos para beneficio de ellos mismos. |

Fuente: Elaboración propia.

1.3.2 Formulación del Problema de Investigación

En países en vías de desarrollo como Honduras, es importante tener en cuenta que la escasez de los recursos obliga a ser innovadores, creativos y austeros, siendo imperativo el trabajo basado en proyectos y aún más importante, el poseer elementos para la evaluación de factibilidad y viabilidad de proyectos de desarrollo que permitan mayor seguridad a la inversión de recursos económicos, tecnológicos, materiales y humanos para la solución de las problemáticas sociales y empresariales de una manera eficiente y eficaz.

En el sector empresarial, donde los factores económicos han golpeado la estabilidad de las organizaciones y donde los resultados y la rentabilidad de los proyectos, en un buen porcentaje no se pueden cuantificar, se hace necesario tener criterios claros del resultado esperado y el impacto que se pretende generar con las acciones, es por esto que conocer la elaboración, así como la formulación y evaluación de proyectos de inversión, es de vital importancia.

Con base a lo antes mencionado, a continuación, se formula el problema de investigación de la siguiente manera:

¿Es factible implementar la unidad de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán; desde el punto de vista de mercado, técnico y financiero?

1.3.3 Preguntas de Investigación

1. ¿Existe un mercado que demande los servicios de asesoría y consultoría en formulación y evaluación de proyectos en Tegucigalpa, Francisco Morazán?
2. ¿Cuáles son los aspectos técnicos que se deben considerar para llevar a cabo el proyecto de implementación de la unidad asesora en formulación y evaluación de proyectos?
3. ¿Cuál es la rentabilidad del proyecto para la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. al prestar este tipo de servicios (asesoría en formulación y evaluación de proyectos) en la ciudad de Tegucigalpa?

1.4 Objetivos del Proyecto

1.4.1 Objetivo General

Determinar la pre-factibilidad de implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. en Tegucigalpa, Francisco Morazán.

1.4.2 Objetivos Específicos

1. Conocer la existencia de un mercado potencial para ofertar servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en Tegucigalpa, Francisco Morazán.
2. Realizar un estudio técnico para llevar a cabo el proyecto de implementación de la unidad asesora en formulación y evaluación de proyectos.
3. Elaborar un análisis financiero para conocer la rentabilidad de implementar la unidad de asesorías en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán.

4. Fortalecer el proceso de formulación y evaluación de las unidades ejecutoras de proyectos.

1.5 Justificación

La realización del presente trabajo pretende brindar información sobre la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán. Busca identificar la existencia de un mercado potencial para poder brindar un servicio de asesoría en formulación y evaluación de proyectos. Una vez identificado el mercado, se realizará un estudio técnico para llevar a cabo el proyecto de implementación de unidad de asesoría, con el propósito de mejorar los aspectos de alcance, tiempo, costos, calidad, recursos humanos, comunicación y riesgo. Todo esto conlleva a elaborar el análisis financiero mediante un plan de inversión, estados financieros y considerando como punto de partida el valor actual neto (VAN), y de esta manera conocer la rentabilidad de implementar dicha unidad.

Un elemento favorable para el presente trabajo de investigación es la cantidad de proyectos de inversión que se generan en un país con tantas necesidades como Honduras. La Secretaría de Finanzas de Honduras, a través de su Dirección General de Inversión Pública, en su Programa de Inversión Pública para el año 2016 aprobó la suma de once mil novecientos sesenta y nueve millones, dieciséis mil, ochocientos catorce lempiras (L 11,969,016,814.00) para proyectos a nivel nacional; treinta y dos por ciento (32%) serán financiados con fondos nacionales y el restante sesenta y ocho por ciento (68%) con fondos externos (ver Anexo 1).

Lo anterior resulta atractivo para formar parte de los proveedores del Gobierno de Honduras mediante la prestación de servicios profesionales de asesoría de formulación y evaluación de proyectos y así mantenerse en esta rama de servicios.

Socialmente el proyecto contribuirá a responder de acuerdo a la capacidad de las demandas de empleo formal (servicios de profesionales) que se han de obtener y su contribución al fisco, ya que se trata de unidad que generará ingresos a una empresa que ya está legalmente constituida (CLCP). Ecológicamente será una unidad que no afectará el medio ambiente ya que no se incluye ningún proceso de fabricación o transformación de materias primas sino el conocimiento y experiencia profesional.

La implementación de la unidad de asesoría de formulación y evaluación de proyectos puede ser una opción para el desarrollo profesional, al ofrecer servicios que promuevan el éxito de proyectos o crecimiento de otras empresas que requieren elaborar un conjunto de estudios, que permitan conocer si efectivamente es viable y factible, para ello es necesario seguir una metodología, que si bien no funciona como una receta de cocina, si permite establecer un orden y coherencia a cada etapa del proceso.

La unidad que se pretende implementar representa una alternativa para todas aquellas empresas micro, pequeñas, medianas, grandes, instituciones gubernamentales y otras que desean saber si sus proyectos serán factibles al final de realización de los mismos.

Capítulo II. Marco Teórico

Por su relación con el tema desarrollado en el marco de la presente investigación, se considera pertinente hacer conceptualización y descripción básica de la historia de formulación y evaluación de proyectos, así como las dimensiones de estudio para respaldar la decisión de realizar o no un determinado proyecto de inversión.

2.1 Conceptualización

A continuación, se presentan algunos conceptos básicos de actores expertos en la materia y de esta manera comprender el objeto de estudio de la formulación y evaluación de proyectos.

2.1.1 Proyecto

(Project Management Institute, Inc., 2012) define proyecto como: “Un esfuerzo temporal que se lleva a cabo para crear un producto, servicio o resultado único” (p. 2).

(Baca, 2001) describe en forma general: “Un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema tendente a resolver, entre muchas, una necesidad humana” (p. 2).

Según (Córdoba, 2011):

Un proyecto de inversión es una propuesta técnica y económica para resolver un problema de la sociedad utilizando los recursos humanos, materiales y tecnológicos disponibles mediante un documento escrito que comprende una serie de estudios que permiten al inversionista saber si es viable su realización. (p. 2)

2.1.2 Formulación de Proyectos

De igual manera, (Córdoba, 2011) menciona:

La *formulación* es el conjunto de actividades orientadas a levantar y procesar información sobre los diferentes aspectos que tengan relación con un proyecto, para luego producir un documento donde se plasme de manera sistemática sus principales características, definiendo clara y coherentemente sus objetivos en relación con la generación de bienes y

servicios que satisfagan las necesidades de una comunidad sobre la base de optimización de recursos. (p. 4)

Para (Cohen, 2004):

La formulación es la etapa centrada en el diseño de las alternativas del proyecto, es decir, las opciones técnicamente viables para alcanzar los objetivos de impacto perseguidos o, complementariamente, para solucionar el problema que le dio origen. Las alternativas surgen de la teoría disponible, de la experiencia de los especialistas en el área y de las evaluaciones ex-post llevadas a cabo en proyectos análogos. (p. 12)

2.1.3 Evaluación de Proyectos

Continuando con estos mismos autores: “La evaluación permite tomar decisiones a través de la comparación de distintas alternativas. Tanto en la vida cotidiana como en los proyectos, en general, sean estos sociales o productivos, públicos o privados, se requiere de la evaluación para adoptar decisiones racionales” (p. 12).

Retomando a (Córdoba, 2011) afirma: “La evaluación de proyectos se basa en la definición de criterios para diseñar procesos que garantizan la selección de alternativas viables tanto técnica como financieramente, lo cual permite agilizar la toma de decisiones sobre la asignación de recursos” (p. 5).

La evaluación de proyectos se encarga de construir toda la metodología necesaria para reducir al máximo cualquier posibilidad de pérdida financiera y contar con una base científica que sustente las inversiones realizadas. Dicha metodología incluye diversos estudios tales como análisis de la demanda, de la oferta, del mercado, etc., y se usan diversas herramientas matemáticas para realizar los pronósticos necesarios, los cuales se basan en técnicas estadísticas entre las que se consideran las series de tiempo, la regresión lineal, el análisis por mínimos cuadrados, etc. (Córdoba, 2011, p. 5)

2.1.4 Formulación y Evaluación de Proyectos

(Ramírez, 2007) concluye que:

La Formulación y Evaluación de Proyectos añade a los criterios económicos/financieros, los estudios referentes a lo técnico, al mercado del bien o producto que se produciría si se lleva a cabo el proyecto y al impacto tanto social como ambiental de la empresa que se crearía, de tal forma que la producción del bien o servicio se haga de manera eficiente, segura y rentable. (p. 4)

2.1.5 Estudio de Mercado

Para (Hamilton & Pezo, 2005) este estudio es: “El conjunto de investigaciones que permite la obtención, el registro y el análisis de los hechos relacionados con la transferencia y la venta de bienes y servicios del fabricante al consumidor” (p. 36).

Según (Camino & Garcillán, 2007): “Los estudios de mercado del consumidor son una mezcla de psicología y sociología aplicada que busca entender y predecir las preferencias de compra de los mercados” (p. 192).

(Rico, 2005) lo define de la siguiente manera: “Estudio de mercado es el conjunto de acciones que se ejecutan para saber la respuesta del mercado (Target (demanda) y proveedores, competencia (oferta)) ante un producto o servicio”.

2.1.6 Estudio Técnico

A continuación, se presentan algunas definiciones referentes al estudio técnico:

Para (Erossa, 1987):

El estudio técnico de un proyecto en sí es un proceso interactivo al cual las demás investigaciones se refieren varias veces hasta que finalmente se determina el concepto entero en el estudio de factibilidad. Los estudios técnicos evidencian los conocimientos profundos de los planificadores del proyecto en cuanto a las características sobresalientes (p. 99).

Según (Nafin, 1986):

El objetivo general de los Estudios Técnicos es demostrar si el proyecto es o no técnicamente factible, justificando, además, desde un punto de vista económico, haber seleccionado la

mejor alternativa en tamaño, localización y proceso productivo para abastecer el mercado demandante del bien o servicio a producir (p. 42).

(Luisfer, 2008) afirma que:

El estudio técnico comprende todo aquello que tiene relación con el funcionamiento y operatividad del proyecto en el que se verifica la posibilidad técnica de fabricar el producto o prestar el servicio, y se determina el tamaño, localización, los equipos, las instalaciones y la organización requerida para realizar la producción.

2.1.7 Estudio Financiero

(Ibagué, 2010) establece que:

El objetivo de este análisis es ordenar y sistematizar la información de carácter monetario con el propósito de evaluar las diferentes alternativas. El estudio financiero debe dar una idea sobre cuál es la estructura óptima financiera, además de establecer las características de aspectos como ingresos de operación, costos de inversión y operación. (p. 31)

El estudio financiero contempla variables económicas de gran importancia y claves para el éxito del proyecto de inversión:

“Necesidades totales de capital, capital propio y créditos, ingresos y gastos en funcionamiento normal y punto de nivelación” (Palacio & Soriano, 1999, p. 80).

El análisis financiero sirve para establecer la liquidez del proyecto y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones.

Se establecen los montos de disponibilidad monetaria en cada uno de los años de vida de un proyecto. Conocer esta disponibilidad monetaria es muy importante, pues constituye la base para elaborar un adecuado plan de financiamiento y recuperación del crédito necesario. (CATIE, 1986, p. 24)

2.1.8 Estudio Ambiental

La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, 2012) define la evaluación de impacto ambiental como: “(...) una herramienta para que los tomadores de

decisiones identifiquen los posibles impactos ambientales de los proyectos propuestos, a fin de evaluar los enfoques alternativos, y de diseñar e incorporar medidas adecuadas de prevención, mitigación, gestión y monitoreo” (p. 1).

Hay que hacer constar que el término impacto no implica negatividad ya que éstos pueden ser tanto positivos como negativos. (Ruberto, 2006) contempla la evaluación de impacto ambiental de la siguiente manera:

Es un procedimiento jurídico-administrativo que tiene por objetivo la identificación, predicción e interpretación de los impactos ambientales que un proyecto o actividad produciría en caso de ser ejecutado, así como la prevención, corrección y valoración de los mismos, todo ello con el fin de ser aceptado, modificado o rechazado por parte de las distintas Administraciones Públicas competentes. (sp)

La evaluación del impacto ambiental constituye una de las herramientas de protección ambiental que fortalece la toma de decisiones a nivel gerencial, ya que incorpora variables que tradicionalmente no han sido consideradas durante la planificación, implementación o diseño de un proyecto.

(Cruz & Gallego, 2009) afirman:

La evaluación de impacto ambiental, en el contexto actual, se entiende como un proceso de análisis que anticipa los futuros impactos ambientales negativos y positivos de acciones humanas permitiendo seleccionar las alternativas que, cumpliendo con los objetivos propuestos, maximicen los beneficios y disminuyan los impactos no deseados. (p. 7)

2.1.9 Pre-factibilidad

En este estudio se debe realizar el análisis óptimo de todas las alternativas de éxito:

“Es el primer intento para examinar el potencial global de proyecto. En esta etapa se deberá pulir toda la información obtenida de las Etapas de Idea, Definición del Proyecto y de Perfil” (Maldonado, 2006, p. 16).

“Consiste en un análisis preliminar de la idea de proyecto, a fin de verificar su viabilidad como actividad del proyecto” (O. Rodríguez, 2012).

(Orjuela & Sandoval, 2002) afirman:

Es una etapa de mayor profundización de la investigación, se basa en fuentes de información secundaria, la cual se generó por estudios anteriores pero que es de utilidad para hacer una proyección de costo beneficio, al entregar datos referidos a las alternativas técnicas de producción y a la capacidad financiera de los inversionistas. De este estudio, surge la recomendación de su continuación a niveles aún más profundos y exactos, su abandono o postergación hasta que se cumplan las condiciones mínimas necesarias para llevar a cabo el proyecto. (p. 11)

2.2 Reseña histórica de la Formulación y Evaluación de Proyectos

A lo largo de la historia, el hombre ha asumido de manera natural la formulación de proyectos. Esto implica una serie de esfuerzos históricos para crear un producto, resultado o servicio que responda a una necesidad concreta; ejemplos permanentes en el tiempo y relacionados con la contribución conjunta son las pirámides de Egipto y el Canal de Panamá.

2.2.1 Análisis a Nivel Mundial

De acuerdo con (Sapag, 2011): “Los criterios, técnicas y metodologías para formular, preparar y evaluar proyectos de creación de nuevas empresas se formalizaron por primera vez en 1958, en el libro Manual de proyectos de desarrollo económico” (p. 17).

Este Manual, fue emitido por la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Asimismo, aun cuando se han producido enormes avances en la manera de desarrollar proyectos de inversión en las últimas décadas, en su forma más general sigue prevaleciendo, la recopilación, creación y sistematización de la información que permita determinar identificar ideas de negocios y medir cuantitativamente los costos y beneficios de un eventual emprendimiento comercial.

Este mismo autor describe la forma sistemática de estudiar proyectos, ya sea de creación de nuevas empresas o de mejoramiento dentro de ellas. Su fin último es evitar el mal uso de los recursos o, lo que es lo mismo, ayudar a asignarlos eficientemente.

El estudio de proyectos, tomado como un proceso de generación de información que sirva de apoyo a la actividad gerencial, ha alcanzado un posicionamiento indiscutible entre los instrumentos más empleados en la difícil tarea de enfrentar la toma de decisiones de inversión, tanto para crear nuevas

empresas como para modificar una situación existente de una empresa en marcha, ya sea mediante el outsourcing o externalización de actividades que realiza internamente, la ampliación de sus niveles de operación o el reemplazo de su tecnología, entre otros tipos de proyectos. (Sapag, 2011, p. 18)

Existe una diferencia entre la creación de nuevas inversiones y la reestructuración de las existentes, aunque sus variables parecen ser las mismas, el análisis se vuelve distinto.

A diferencia de los estudios de proyectos de creación de nuevos negocios, las evaluaciones de proyectos que involucran modificar una situación existente, como las inversiones que las empresas realizan para su modernización, requieren consideraciones muy particulares y procedimientos de trabajo específicos y diferentes. Mientras que, en la evaluación de un proyecto nuevo, todos los costos y beneficios deben ser considerados en el análisis, en la evaluación de proyectos de modernización deben incluirse solo aquellos que son relevantes para la comparación. (Sapag, 2011, p. 19)

(Agabran, 2015) menciona que:

A inicios de la década de los 70, de acuerdo con Hernández Hernández (2005), no era común escuchar sobre proyectos de inversión, sobre todo hablando de micro y pequeñas empresas. En esa época, la realización de las inversiones obedecía las recomendaciones de conocidos, quienes tenían negocios exitosos o bien, porque alguna zona no existía ningún negocio similar al que pensaban abrir. (p. 1)

En un entorno geográfico más amplio, han sido muchos los enfoques metodológicos que han sido utilizados como marcos de referencia históricos en la administración de los proyectos.

En el continente americano se originó:

El Enfoque del Marco Lógico (EML) se basa en la Logical Framework (cuadro lógico, matriz lógica) desarrollada por la (USAID), Agencia para el Desarrollo Internacional de EE.UU. en la segunda mitad de los años 60. El EML es considerada una herramienta analítica para la administración de proyectos orientada a objetivos, integrado básicamente por dos fases: análisis situacional y elaboración de la matriz del marco lógico. (Londoño, 2009, p. 26)

Esta es considerada como la primera metodología propiamente dicha para la planificación de proyectos; con su implementación comenzó a realizarse una práctica de cooperación al desarrollo asentada en propuestas bien estructuradas y sistematizadas.

El objetivo de esta metodología es llegar a una propuesta de intervención en un lugar concreto para una población determinada y con unos objetivos precisos. Para ello establece una serie de pasos bien guiados que han de conducir a un análisis sistemático de la zona en la que se quiere trabajar y, posteriormente, apoyándose en ese análisis, se propone un proyecto con todos sus elementos claramente definidos.

En Europa, se consideró otra metodología de gran impacto a nivel mundial:

Método de Planificación de Proyectos Orientado a Objetivos (ZOPP), que introdujo la Agencia Alemana de Cooperación Técnica (GTZ) a partir de los años 80. El ZOPP es un enfoque de planeación participativa, que busca construir conjuntamente con los beneficiarios, los objetivos deseados. Es derivado del enfoque de la “gestión por objetivos” “management by objectives” equivalente a la “gestión por resultados”. (Londoño, 2009, p. 26)

Esta metodología consiste en elementos que se apoyan mutuamente, entre los cuales se destacan: el método, constituye una guía para el trabajo en el grupo de planificación; el enfoque de equipo, como marco de estudio de problemas multisectoriales; y, la visualización, utilizada para registrar las contribuciones individuales de los participantes y los resultados de las discusiones.

2.2.2 Entorno Centroamericano y del Caribe

En los países centroamericanos tanto la pre inversión (formulación y evaluación) como la gerencia o ejecución misma de los proyectos constituyen en la actualidad el problema más evidente de la política de inversión pública. Esto se manifiesta, en gran medida, por la escasez de personal capacitado en la materia, poca disponibilidad de documentos de proyectos formulados, y cuando los hay, proyectos poco consistentes en su formulación y evaluación. (Rosales, 1999, p. 13)

En República Dominicana, en el año 2007 y mediante decreto No. 231-07, se atribuye al Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, la aprobación e implementación de la Guía Metodológica General para la Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión Pública del

Sistema Nacional de Inversión Pública, la cual debe ser utilizada por las Instituciones del Sector Público, en materia de formulación y presentación de proyectos para su inclusión en el Plan de Inversión Pública.

Esta guía es de apoyo para los proyectos que se ejecuten a través de cooperación internacional, concesiones, u otras modalidades de financiamiento, sea que fueran ejecutados por otras organizaciones privadas que requieran para su realización de transferencias, subsidios, aportes, avales, créditos o cualquier otro tipo de beneficios que afecten en forma directa o indirecta el patrimonio público con repercusión presupuestaria presente o futura, cierta o contingente.

Establece en el marco del ciclo de vida del proyecto, la importancia que implica la fase de pre inversión donde indica que esta debe comprender la elaboración del perfil y los estudios de pre-factibilidad y de factibilidad que abarcan todos los análisis que se deben realizar sobre un proyecto desde que el mismo es identificado a nivel de idea y los estudios que se hagan hasta que se toma la decisión de su ejecución, postergación o abandono. Los estudios deben abarcar, como mínimo, tanto la pre-factibilidad y factibilidad técnica, económica, social y ambiental, así como el incremento en la capacidad productiva que originará y el impacto que sobre los gastos corrientes tendrá el proyecto una vez puesto en funcionamiento, tanto en lo que respecta a los gastos de operación como a los de mantenimiento.

Se puede esperar que las inversiones (y el crecimiento a largo plazo) sea mayor en economías con mercados financieros más “ricos”. Este tipo de mercados permiten a las empresas acceder a recursos externos para financiar sus proyectos de inversión, pero en Centroamérica el panorama se vuelve muy difícil.

(Agosin & Machado, 2004) narra que:

Los países centroamericanos acusan serias deficiencias en el sector financiero. Entre ellas, tasas de interés muy superiores a las internacionales, elevados márgenes de intermediación, falta de instrumentos de crédito de largo plazo, ausencia de segmentos importantes de desarrollo (mercado accionario, de capital, de riesgo, financiamiento de exportaciones y financiamiento para pequeñas y microempresas) y una variedad limitada de instrumentos de ahorro. (p. 4)

2.2.3 Análisis en Honduras

Una institución internacional que es de apoyo fundamental para el desarrollo social de Honduras es el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), aliado y ejecutor de muchos proyectos, establece como uno de sus objetivos primordiales en este país, lo siguiente:

La estrategia del Banco en el país 2015-2018 tiene como objetivo apoyar los esfuerzos del Gobierno para revertir el estancamiento productivo y bajo crecimiento; reducir brechas en la generación y acumulación de capital humano, particularmente en áreas rurales, y lograr una efectiva inclusión social (mediante intervenciones coordinadas en protección social, salud y educación); y mejorar la calidad y el nivel de vida en zonas urbanas. Con esta finalidad, el Banco brinda apoyo en los siguientes temas: consolidación fiscal, sostenibilidad y competitividad del sector energético, viabilidad para la integración regional, inclusión social, y desarrollo sostenible en el Distrito Central. (BID, 2016)

Los objetivos del desarrollo nacional están pautados esencialmente por la Visión de País y por el Plan de Nación, que establecen los puntos de mira para horizontes amplios. Así, la Visión de País plantea 4 ejes vertebrales para los objetivos nacionales:

- Desarrollo social;
- Desarrollo económico;
- Desarrollo ambiental; y,
- Desarrollo institucional-territorial.

En este sentido, las instituciones formuladoras de programas y proyectos deben:

- Formular sus planes estratégicos sectoriales, los cuales marcarán pautas complementarias al ejercicio Visión de País, orientadoras de los procesos de identificación, formulación y evaluación de los proyectos.
- Tener en cuenta los referentes de la Visión de País, Plan de Nación y Planes Estratégicos Sectoriales para identificar, priorizar y seleccionar proyectos.

Para efectos de determinación de los modelos de evaluación ex-ante, la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas, por medio de la Dirección General de Inversiones Públicas y mediante

el Sistema de Inversión Pública (SISPU) contempla tres tipologías de proyectos que se muestran en la Tabla 3:

Tabla 3. Tipología de Proyectos

| Tipo | Definición |
|---|---|
| Proyectos que entregan o servicios meritorios | Son los proyectos cuyos efectos producen un beneficio incuestionable, pero de difícil valoración. Los llamados bienes o servicios “meritorios” son aquellos cuya bondad de hecho es aceptada sin discusión por la sociedad. No hay que demostrar en cuánto se beneficia la sociedad al educar un niño, o en salvarle la vida a una madre. |
| Proyectos cuyo objetivo principal es producir beneficios económicos | Los efectos directos de estos proyectos agregan valor a la economía, impulsan procesos productivos, aumentan la capacidad del país para las actividades agrícolas, industriales o comerciales, mejoran las condiciones de eficiencia de los medios productivos, o trasladan ahorros valorables monetariamente a determinados sectores de la población. |
| Proyectos que generan ingresos financieros | Estos proyectos operan bajo la lógica privada, en dos sentidos: 1. Son acometidos por particulares, individualmente o en procesos asociativos, bajo la perspectiva empresarial, con el fin de obtener lucro como condición para la sostenibilidad del negocio; y, 2. Son acometidos por instituciones públicas para propiciar beneficios económicos (o aún sociales-meritorios), pero requieren generar ingresos para su sostenimiento. |

Fuente: (DGIP, 2012)

Elaboración: Propia

De acuerdo con su tamaño, para los efectos del sistema de inversión pública hondureño los proyectos se clasifican en tres categorías según la Tabla 4:

Tabla 4. Categorización de Proyectos según su tamaño

| Categoría | Características | Monto de Inversión | Etapa de Pre inversión |
|---|--|---------------------------------------|-------------------------|
| Macro proyectos (megaproyectos y programas) | <p>Los estudios de pre inversión deben llegar al nivel de Factibilidad antes de la decisión sobre asignación de recursos (especialmente los megaproyectos).</p> <p>Los Programas deben estar bien estructurados en el Marco Lógico, con la justificación del Portafolio de Proyectos que los componen y con los criterios claros para la selección de los proyectos y la distribución de los recursos (especialmente si son por demanda), así no se cuente con los proyectos claramente especificados en el momento de la formulación del programa.</p> <p>Los megaproyectos deben ser formulados y evaluados con todas las exigencias de los estudios de pre inversión, para lo cual la oferta de consultoría privada internacional cuenta con metodologías y tecnologías sectoriales y competencias suficientes. El SISPU se concentraría en verificar que las orientaciones metodológicas básicas han sido cumplidas satisfactoriamente.</p> <p>Se evalúan con Análisis Costo-Beneficio. Por el volumen de inversión que comprometen, los Macro proyectos requieren de evaluaciones más afinadas. En todos los casos debe demostrarse que los beneficios que producen son mayores que los costos necesarios para su inversión y operación. Por la tanto, el método de evaluación de los proyectos de esta categoría es el Análisis Costo Beneficio (ACB).</p> | > 600.01 millones de lempiras | Factibilidad |
| Medianos | <p>Formulación-Evaluación de Proyectos: en nivel de pre factibilidad para los que lo ameriten.</p> <p>Evaluación: Análisis Costo-Beneficio para los que lo ameriten (por complejidad, riesgo, valor o impacto) y Análisis Costo-Eficiencia para todos.</p> | > 100.01 < 600.0 millones de lempiras | Perfil-Pre factibilidad |
| Pequeños o elementales | <p>Para la mayoría de los proyectos de esta categoría, la decisión de asignarles recursos puede sustentarse en estudios en el nivel de perfil.</p> <p>Costo-eficiencia simplificado: costos, ingresos y costo unitario del producto. Análisis de Rentabilidad cuando se trate de fomento a proyectos productivos, o cuando se procure su sostenibilidad financiera. Criterios sociales cualitativos.</p> | < 100.0 millones de lempiras | Perfil |

Fuente: (DGIP, 2012)

Elaboración: Propia

2.3 Dimensiones de Estudio

El objetivo general de este capítulo es respaldar la decisión final de realizar o no un proyecto y es por eso que se dedica este apartado para comprender ampliamente su análisis.

2.3.1 Ciclo de Vida de los Proyectos

La Figura 1 esquematiza los momentos del proyecto. Como se puede observar, se decide si se contrata la ejecución para posteriormente comenzar la operación y así cumplir con el objetivo del proyecto.



Figura 1. El Ciclo del Proyecto.

Fuente: (Miranda, 2005)

La etapa de pre inversión, conocida también como proyectos de inversión permite contar con elementos de juicio para tomar la decisión de llevar a cabo o no el proyecto. Si se decide ejecutar el proyecto se entra en la etapa de ejecución.

El ciclo de vida reconoce que los proyectos tienen un alcance limitado de vida y que hay cambios predecibles en el nivel de esfuerzo y de enfoque a lo largo de la vida del proyecto.

Por lo general, el ciclo de vida del proyecto atraviesa, en forma secuencial, cuatro etapas: definición, planeación, ejecución y entrega. El punto de partida se inicia en el momento en que arranca el proyecto. Los esfuerzos comienzan poco a poco, pero llegan a un punto máximo y luego caen hasta la entrega del proyecto al cliente. Dichas etapas se resumen en la siguiente tabla:

Tabla 5. Etapas del Ciclo de Vida del Proyecto

| Etapa | Descripción |
|---------------------|---|
| Etapa de Definición | Se definen las especificaciones del proyecto; se establecen sus objetivos; se integran equipos; se asignan las principales responsabilidades. |
| Etapa de Planeación | Aumenta el nivel de esfuerzo y se desarrollan planes para determinar qué implicará el proyecto, cuándo se programará, a quién beneficiará, qué nivel de calidad debe mantenerse y cuál será el presupuesto. |
| Etapa de Ejecución | Una gran parte del trabajo del proyecto se realiza tanto en el aspecto físico como en el mental. Se elabora el producto físico (un puente, un informe, un programa de software). Se utilizan las mediciones de tiempo, costo y especificación como medios de control del proyecto. ¿El proyecto está dentro de lo programado, dentro de lo presupuestado y cumple con las especificaciones? ¿Cuáles son los pronósticos para cada una de estas medidas? ¿Qué revisiones/cambios se necesitan? |
| Etapa de Entrega | Entregar el producto del proyecto al cliente y volver a desplegar los recursos del proyecto. Lo primero puede comprender la capacitación del cliente y la transferencia de documentos. Lo segundo implica, por lo general, la liberación del equipo/materiales del proyecto hacia otros proyectos y encontrar nuevas asignaciones para los integrantes del equipo. |

Fuente: (Gray & Larson, 2009)

Elaboración: Propia.

2.3.2 Características de los Proyectos de Inversión

Los proyectos de inversión tienen su origen en la satisfacción de necesidades individuales y colectivas. En el primer caso es aplicable a quienes desean tener un negocio propio. En el segundo, se adaptan a quienes ya poseen un negocio y posiblemente se han detectado un crecimiento de la demanda, por crear nuevos productos o servicios. Además, se destaca que los proyectos no solo buscan ser lucrativos, sino también, pueden estar orientados a subsanar necesidades sociales.

Un proyecto es un estudio interdisciplinario en el que intervienen la estadística, investigación de mercados, de operaciones, ingeniería de proyectos, contabilidad, finanzas, economía, etc. las cuales convergen en un proyecto con la finalidad de dar forma y sentido a las inversiones ya que toda inversión implica o riesgo, es debido a estas razones que las disciplinas se unen en un intento por conocer o explicar lo complejo de la realidad donde se pretende introducir una nueva iniciativa de inversión, con el objeto de elevar las posibilidades de éxito.

2.3.3 Tipos de Proyectos de Inversión

Según (Córdoba, 2011), existen diferentes tipos de proyectos, cada uno se dirige a solucionar determinadas barreras al desarrollo, y tiene costos y beneficios específicos asociados, y la Tabla 6 los describe así:

Tabla 6. Clasificación de los Proyectos de Inversión

| De acuerdo a | Clasificación | Descripción | Ejemplo |
|-----------------------|---|---|--|
| Su naturaleza | Dependientes | Son los proyectos que para ser realizados requieren que se haga otra inversión. | El sistema de enfriamiento de la leche en un depósito depende de que se construya el depósito, mientras que este último necesita del sistema de enfriamiento para funcionar adecuadamente. En este caso, se habla de proyectos complementarios y se seleccionan en conjunto. |
| | Independientes | Son los proyectos que se pueden realizar sin depender ni afectar ni ser afectados por otro proyecto. | |
| | Mutuamente excluyentes | Son proyectos operacionales donde aceptar uno impide que no se haga el otro, o lo hace innecesario. | Adoptar el sistema de siembra directa hace innecesaria la inversión en maquinaria tradicional. |
| Al área que pertenece | Productivos | Los que utilizan recursos para producir bienes orientados al consumo intermedio o final. | Proyectos de producción agrícola, ganadera, forestal, etc. |
| | De infraestructura económica | Los que generan obra que facilitan el desarrollo de futuras actividades. | Caminos, diques, canales de riego, electrificación y telefonía, etc. |
| | De infraestructura social | Los que se dirigen a solucionar limitantes que afectan el rendimiento de la mano de obra. | Tales como deficiencias en educación, salud, provisión de agua potable y para riego, telefonía, etc. |
| | De regulación y fortalecimiento de mercados | Son los proyectos que apuntan a clarificar y normalizar las reglas de juego de los mercados o a fortalecer el marco jurídico donde se desenvuelven las actividades productivas. | Los proyectos de saneamiento de títulos de propiedad. |
| | De apoyo de base | Aquellos dirigidos a apoyar a los proyectos de las tipologías anteriores. Son proyectos de asistencia. | De capacitación, asistencia técnica, alfabetización, vacunación, etc., y estudios básicos para diagnóstico e identificación de proyectos. |

Continuación de la Tabla 7. Clasificación de los Proyectos de Inversión

| De acuerdo a | Clasificación | Descripción | Ejemplo |
|----------------|--------------------------------|---|---|
| Al fin buscado | Proyectos de inversión privada | En este caso el fin del proyecto es lograr una rentabilidad económica financiera, de tal modo que permita recuperar la inversión de capital puesta por la empresa o inversionistas diversos en la ejecución del proyecto | Creación de nuevas unidades de negocios. |
| | | | Cambios en las unidades de negocios existentes. |
| | Proyectos de inversión pública | En este tipo de proyectos el Estado es el inversionista que coloca sus recursos para la ejecución del mismo. El Estado tiene como fin el bienestar social, de modo que la rentabilidad del proyecto no es sólo económica, sino también el impacto que el proyecto genera en la mejora del bienestar social en el grupo beneficiado o en la zona de ejecución. | Proyectos de infraestructura |
| | | | Proyectos de fortalecimiento de capacidades sociales o gubernamentales. |
| | Proyectos de inversión social | Un proyecto social sigue el único fin de generar un impacto en el bienestar social. Generalmente, en estos proyectos no se mide el retorno económico; es más importante medir la sostenibilidad futura del proyecto, es decir, si los beneficiarios pueden seguir generando beneficios a la sociedad, aun cuando acabe el periodo de ejecución del proyecto. | |

Fuente: (Córdoba, 2011)

Elaboración: Propia

Los proyectos de inversión son clasificados en diferentes acepciones, una de ellas es la relacionada con el sector hacia el que van dirigidos; en esta clasificación se mencionan los diferentes sectores que componen la economía de una nación, otra clasificación está en función de su naturaleza en la que se menciona la dependencia entre proyectos, otra categoría de proyectos es la que se basa en los bienes y servicios (Hernández, 2014, p. 113).

La Tabla 7 muestra la clasificación de proyectos de inversión según este autor:

Tabla 7. Clasificación de Proyectos de Inversión

| Clasificación | Tipo | Descripción |
|-------------------------------------|------------------------|---|
| Sector al que van dirigidos | Agropecuarios | Son los que se ubican en el sector primario y que al explotarlos no se efectúa ninguna transformación como son: Porcícolas, los que se encargan de la cría y engorda de cerdos. Caprinos, los que se dedican a la cría y engorda de cabras. Frutícolas, los que se dedican a la explotación de frutales. |
| | Industriales | Son los ubicados en el sector secundario conocido como industrial y cuya principal característica es la transformación de productos, éstos pueden ser: Del cemento, que son los que se dedican a fabricar cemento y cuyo producto es utilizado en la construcción. Del calzado: los dedicados a la producción del calzado en todas sus modalidades. Farmacéutica, los que se encargan de producir medicamentos. |
| | Servicios | Son los que se ubican en el sector terciario y pueden ser de: Educación, dirigidos a los diferentes niveles, como son: escuelas, comerciales, técnicas, profesionales, etc. Carreteros, los que se dedican a la construcción de carreteras concesionadas. Hidráulicos, los que se encargan del aprovechamiento del agua, como son: suministro de agua potable, de riego, para prevenir inundaciones, etc. Transportes en todas sus modalidades. |
| De acuerdo a su naturaleza | Dependientes | Son dos o más proyectos relacionados entre sí, y que al ser aprobado uno los demás también lo son. |
| | Independientes | Son proyectos individuales en donde la aprobación o rechazo de uno de ellos no tiene efecto sobre los demás. |
| | Mutuamente excluyentes | Se da cuando se analiza un conjunto de proyectos y al seleccionar uno de ellos los demás quedan cancelados automáticamente. |
| De acuerdo a los bienes y servicios | De bienes | Pueden ser: agrícolas, forestales, industriales, marítimos, mineros y pecuarios. |
| | De servicios | Infraestructura social, alcantarillado, educación, recreativos, acueductos y salud. |
| | Infraestructura física | Aeropuertos, electrificación, ferrocarriles, carreteras, comunicaciones, infraestructura hidráulica (presas, pozos, mantos acuíferos, etc.) y transporte. |

Fuente: (Hernández, 2014). Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión.

Elaboración: Propia.

2.3.4 Importancia de la preparación y evaluación de proyectos

La preparación y evaluación de proyectos busca recopilar, crear y analizar en forma sistemática un conjunto de antecedentes que permitan juzgar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de asignar recursos en una determinada iniciativa. La importancia del diseño del proyecto del proyecto estriba en que esto debe realizarse detallada y minuciosamente conjuntando una serie de elementos que permitan finalmente determinar si es viable o no en base a estos antecedentes. Es importante que el diseño este bien estructurado, entendible para diferentes circunstancias y sistematizadas que permitan reflejar situaciones, condiciones y números reales del proyecto.

2.3.5 Finalidad del estudio de un proyecto de inversión

El estudio de un proyecto evita caer en la tentación o en el error de sobredimensionar los recursos de que se disponen para la creación de bienes o servicios, en otras palabras, la evaluación de proyectos pretender abordar el problema de asignación de recursos en forma explícita, recomendando a través de distintas técnicas que una determinada iniciativa se lleve adelante por sobre otras alternativas de proyectos. (Sapag, 2011, p. 123)

No son pocos los casos de quienes hoy lamentan haber tomado una decisión al invertir o prestar sus recursos basados en premisas que no fueron analizadas previamente bajo un enfoque de evaluación de proyectos. La evaluación de proyectos proporciona información que apoya a tomar una decisión, informando al inversionista a cerca de la rentabilidad del proyecto y de la capacidad de liquidez para enfrentar deudas. (Sapag, 2011, p. 124)

“Es a través de la evaluación social, económica y cultural, que se intenta cuantificar los costos y beneficios sociales directos, indirectos e intangibles además de externalidades que el proyecto puede generar” (Hernández, 2014, p. 37).

2.3.6 Proceso de preparación y evaluación de proyectos

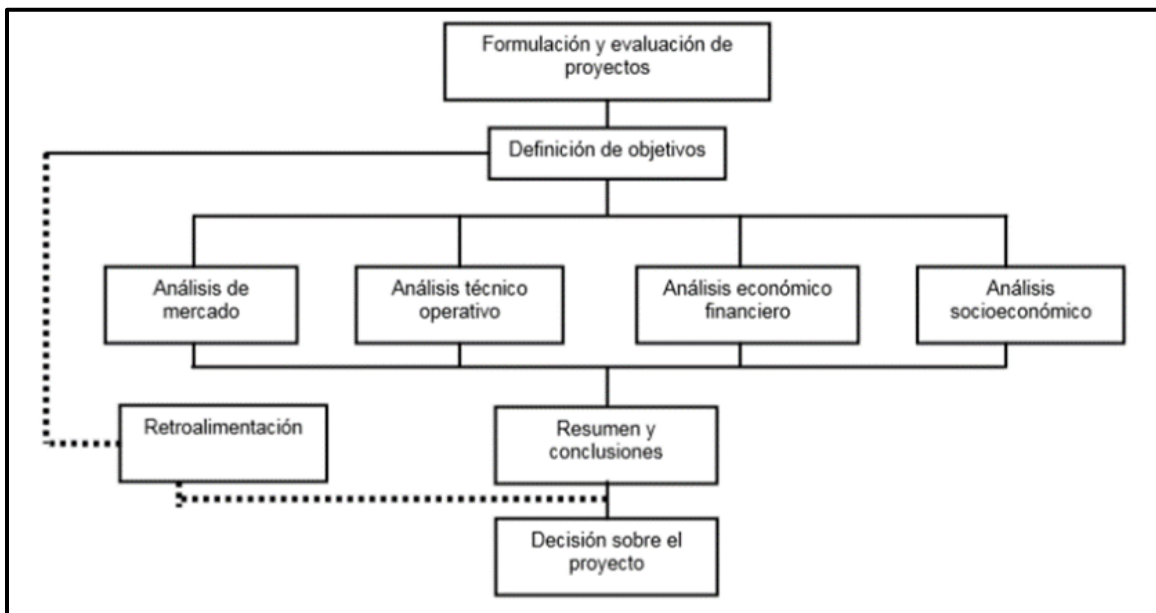


Figura 2. Proceso de preparación y evaluación de proyectos.

Fuente: (Baca, 2001).

La formulación y evaluación de proyectos conllevan a la realización de diferentes estudios, que tienen por objetivo proveer información relevante para la determinación de la factibilidad de la inversión.

Entre los diferentes estudios se contemplan:

- a) Estudio de mercado.
- b) Estudio técnico.
- c) Estudio financiero.
- d) Estudio de impacto ambiental y social.

Para una mejor comprensión de estos análisis, a continuación, se resumen los aspectos más importantes que debe contener cada uno de estos estudios. La definición de cada estudio ha sido postulada en el apartado de 2.1 Conceptualización.

2.3.6.1 Estudio de Mercado

El estudio de mercado consiste en el análisis de la demanda, oferta, producto y/o servicio que será ofrecido por la organización, es una de las partes más importantes del proyecto, al finalizar este estudio se podrá conocer con mayor exactitud la vulnerabilidad y la posibilidad de éxito con la venta de un nuevo artículo o la prestación de un servicio. El estudio de mercado, más que centrar la atención sobre el consumidor y la cantidad de producto o servicio que demandará, analiza los mercados, proveedores, competidores y distribuidores.

Para (Córdoba, 2011), el estudio de mercado de un proyecto persigue los siguientes objetivos:

- Verificar que existe un mercado insatisfecho y que es viable, desde el punto de vista operativo, introducir en ese mercado el producto objeto de estudio.
- Demostrar que tecnológicamente es posible producirlo, una vez que se verificó que no existe impedimento alguno en el abastecimiento de todos los insumos necesarios para su producción.
- Demostrar que es económicamente rentable llevar a cabo su realización. (p. 52)

Según este autor, es de vital importancia profundizar en los aspectos relacionados con el estudio de mercado del proyecto como:

- Estructura del mercado.
- Producto.
- Consumidor.
- Demanda.
- Oferta.
- Precios.
- Cadena de distribución.
- Planeación de las ventas.
- Estrategia de mercadeo.
- Marca-publicidad.
- Estimación de la demanda puntual.
- Escenarios competitivos.
- Proyección de las cantidades demandadas.
- Mercado de insumos (proveedores).

El estudio de mercado permite prever una política adecuada de precios, estudia la mejor manera de comercializar el producto y servicio y contestar preguntas como: ¿existe mercado viable para el producto o servicio que se pretender brindar?

Según (Baca, 2001) la investigación de mercado debe tener las siguientes características:

- a) La recopilación de la información debe ser sistemática.
- b) El método de recopilación debe ser objetivo y no tendencioso.
- c) Los datos recopilados siempre deben ser información útil.
- d) El objeto de la investigación siempre debe tener como objetivo final servir como base para la toma de decisiones. (p. 14)

La investigación de mercado tiene una aplicación muy amplia, como en las investigaciones sobre publicidad, ventas, precios, diseño y aceptación del servicio, segmentación y potencialidad del mercado, etc. Sin embargo, en los estudios de mercado para un nuevo producto o servicio, muchos de ellos no son aplicables, ya que el servicio o producto aún no existe. La Figura 3 nos resume la estructura del análisis de mercado:

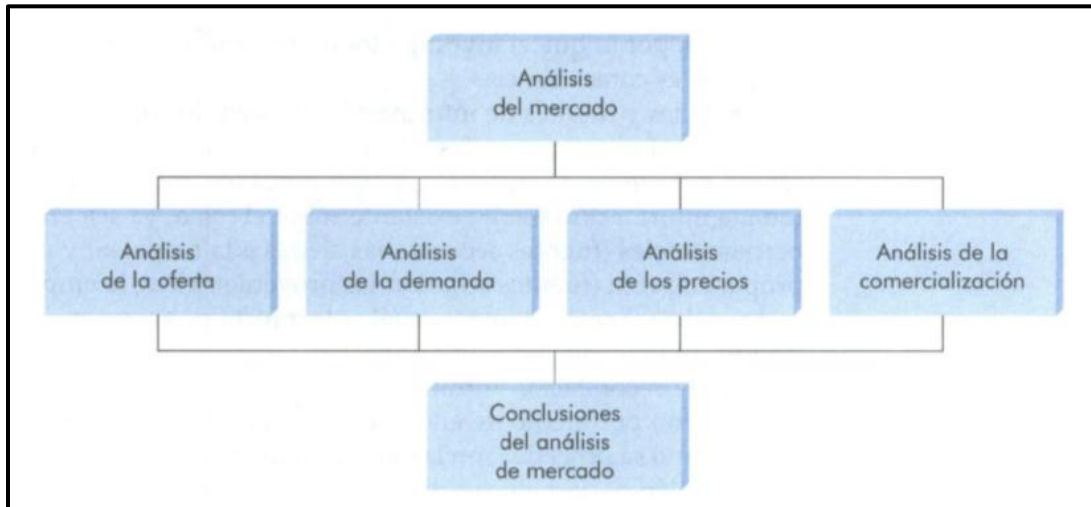


Figura 3. Estructura del análisis del mercado.

Fuente: (Baca, 2001)

2.3.6.2 Estudio Técnico

“En este estudio se busca determinar las características de la composición óptima de los recursos que harán que la producción de un bien o servicio se logre eficaz y eficientemente” (Sapag, 2011, p. 123).

Para poder lograr lo establecido en el párrafo anterior, se debe examinar detenidamente las opciones tecnológicas que es posible implementar, así como sus efectos sobre las futuras inversiones, costos y beneficios.

Un estudio técnico bien definido permite determinar los procesos productivos, los requerimientos de obras físicas, maquinaria y equipos, su vida útil, los recursos humanos y materiales, los cuales deberán ser cuantificados monetariamente en el estudio financiero.

Según (Ramírez, 2007):

El estudio técnico debe proveer información sobre el proceso de producción del bien o servicio, las técnicas de elaboración, la maquinaria, los insumos, todo lo cual recibe el nombre de Ingeniería del Proyecto. En este estudio se determina el tamaño del proyecto, la localización de la empresa que se crearía y el espacio físico requerido para llevar a cabo el proceso productivo. También se indican en este estudio aspectos relacionados con la

organización de la empresa y los diferentes aspectos de orden legal que deben tomarse en cuenta para dar inicio a las operaciones (p. 8).

A continuación, se mencionan los requerimientos mínimos que debe contener este estudio:

Tabla 8. Contenido del Estudio de Mercado

| Contenido | Concepto | Descripción |
|--|--|--|
| Ingeniería básica | Descripción detallada del producto, incluyendo sus especificaciones, así como la descripción del proceso de manufacturación. | Descripción del producto o servicio |
| | | Descripción del proceso |
| Determinación del tamaño óptimo del proyecto | Se cuantifica la capacidad de producción y todos los requerimientos que sean necesarios para el desarrollo del bien por ello se debe tomar en cuenta la demanda y de esta manera determinar la proporción necesaria para satisfacer a esa demanda. | Identificación de la demanda |
| | | Identificación de los insumos y suministros del proyecto |
| | | Identificación de la maquinaria, equipo y tecnología |
| | | El tamaño del proyecto y financiamiento |
| Localización del proyecto | La selección de la localización del proyecto se define en dos ámbitos: el de la macro localización donde se elige la región o zona más atractiva para el proyecto y el de la micro localización, que determina el lugar específico donde se instalará el proyecto. | Método cualitativo: consiste en asignar elementos cuantitativos a un grupo de criterios relevantes para la localización, lo que lleva a comparar varios sitios y escoger el que más puntuación tenga. |
| | | Método cuantitativo (Vogel): este método requiere un análisis de costos de transporte, de la materia prima y los productos terminados de tal manera que los montos de los costos determinarán la mejor localización. |
| Diseño de la distribución de la planta | Una buena distribución del equipo en la planta corresponde a la distribución de las máquinas, los materiales y servicios complementarios que atienden las necesidades del proceso productivo y asegura los menores costos y la más alta productividad, a la vez que mantiene las condiciones óptimas de seguridad y bienestar para los trabajadores. | Maquinaria |
| | | Equipo |
| | | Personal |
| | | Materia Prima |
| | | Almacenamiento |
| Estimación de los costos | El análisis de costos que se presenta como conclusión del estudio técnico consiste en la determinación y distribución de los costos de inversión fija, diferida y el capital de trabajo, en términos totales. | Inversión |
| | | Ingresos |
| | | Gastos |

Fuente: (López & González, 2010)

Elaboración: Propia

2.3.6.3 Estudio Financiero

Después de llevar a cabo los estudios de mercado y técnico, es necesario conocer a detalle el monto de la inversión que se requiere para que el proyecto logre sus objetivos.

Para (Duarte & Jiménez, 2007): “El análisis financiero de un proyecto, se efectúa para determinar su impacto a precios de mercado o precios financieros, para los inversionistas interesados en su ejecución (...)” (p. 334).

Este estudio no trata solamente de elaborar estados financieros, como estados de resultados, ni una situación de caja o de efectivo, va más allá de eso. Se trata de determinar la rentabilidad de la inversión a efectuar en el proyecto, su valor presente neto en un año dado y la rentabilidad anual de la inversión propuesta. Comparando al inversionista con un ahorrador.

“El estudio financiero aporta la información necesaria para estimar la rentabilidad de los recursos que se utilizarán, susceptible de compararse con otras alternativas de inversión” (Moeller & Segui, 2015, p. 3).

La evaluación financiera de un proyecto de inversión es de gran importancia, ya que todo lo que se determinó en el estudio técnico adquiere un costo y se debe establecer su cuantificación para la futura inversión.

A través del estudio de los diferentes aspectos del proyecto se obtienen informaciones sobre la cuantificación monetaria de los ingresos, las inversiones, costos y gastos del proyecto, el estudio financiero busca clasificar y ordenar sistemáticamente estos valores monetarios con el fin de obtener una base para la evaluación financiera de proyecto. (Morales, 2010, p. 2)

En la Figura 4 se muestran las etapas que comprenden el estudio financiero de un proyecto de inversión:

(Miranda, 2005) afirma que mediante este estudio:

Se trata de tener en cuenta en forma explícita los efectos que sobre el medio ambiente genere cualquier clase de proyecto. Se busca entonces prever, mitigar o controlar esos efectos nocivos que afectan las condiciones de vida de la población presente y futura, al deprestar los llamados bienes ambientales. (p. 95)

Esto quiere decir que, esta valuación puede ser utilizada como punto de partida para lograr la identificación y valoración, en la medida de lo posible, de los efectos positivos o negativos que se desprenden de un proyecto sobre el medio ambiente.

Cuando se realizan estudios de ambientales y sociales:

“Las evaluaciones privadas deberían obligar al evaluador a incluir los costos de prevención o los necesarios para subsanar e daño que pudiera ocasionar el proyecto de llevarse a cabo” (Ramírez, 2007, p.9).

Y, para los proyectos públicos:

Cuando se lleva a cabo una actividad pública para proveer un bien o servicio social, es muy raro que haya un acuerdo concertado de todos los miembros de una sociedad (recuérdese que cada individuo o grupo de individuos persiguen sus propios intereses). (...) se debe tomar en cuenta no sólo la diferencia entre los beneficios y costos sino también la redistribución del bienestar social ocasionado por las actividades públicas. (Ramírez, 2007. p. 198)

Capítulo III. Metodología

Seguidamente de realizar la investigación teórica de la cual se fundamenta este trabajo de tesis, procedemos con la investigación de la metodología. En este capítulo se busca identificar y analizar los procesos e instrumentos que se diseñan para el estudio, con el fin de responder al problema de investigación planteado.

3.1 Congruencia Metodológica

Es necesario tener una visualización coherente y que exista congruencia entre la investigación teórica y la investigación metodológica, para poder estructurar la investigación en una secuencia ordenada. Iniciando del objetivo general, los objetivos específicos, la relación con las preguntas de investigación, las variables de investigación, hipótesis, enfoque y tipo de investigación.

Como diseño de investigación se utilizó la encuesta, mediante un censo, para recolección de los datos y análisis de los mismos (a través de la herramienta Statistical Package for the Social Sciences, SPSS), para finalizar un análisis de los datos con las variables investigadas. Así lograr definir con claridad la hipótesis y analizar el tema de investigación que es; implementar la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP en Tegucigalpa, Francisco Morazán. (Véase Matriz de Congruencia Metodológica en la Tabla 9).

Tabla 9. Matriz de Congruencia Metodológica

| Objetivo General | Objetivos Específicos | Pregunta | Variable | | Hipótesis | Enfoque | Tipo |
|--|---|---|------------------|----------------|---|---|---|
| | | | Dependiente | Independientes | | | |
| Determinar la pre-factibilidad de implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. en Tegucigalpa, Francisco Morazán. | Conocer la existencia de un mercado potencial para ofertar servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en Tegucigalpa. | ¿Existe un mercado que demande los servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en Tegucigalpa? | Pre-factibilidad | Mercado | H1: A mayor ejecución de proyectos de inversión dentro del mercado, mayor oportunidad de negocio en la prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos. HO: A mayor ejecución de proyectos dentro del mercado no garantiza las oportunidades de negocio en la prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos. H1: A mayor demanda de prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, mayores ingresos para la empresa CLCP. H0: A mayor demanda de prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, no genera mayores ingresos para la empresa CLCP. | Cuantitativo. “Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.” (Hernández, 2014, p. 4). | Correlacional. “El alcance del estudio de investigación asocia variables mediante un patrón predecible” (Hernández, 2014, p. 93). |
| | Realizar un estudio técnico para llevar a cabo el proyecto de implementación de la unidad asesora en formulación y evaluación de proyectos. | ¿Cuáles son los aspectos técnicos que se deben considerar para llevar a cabo el proyecto de implementación de una unidad asesora en formulación y evaluación de proyectos? | | Técnico | | | |
| | Elaborar un análisis financiero para conocer la rentabilidad de implementar una unidad de asesorías en formulación y evaluación de proyectos en la ciudad de Tegucigalpa. | ¿Cuál es la rentabilidad del proyecto para la empresa Centeno López Contadores Públicos, S. de R. L. al prestar este tipo de servicios (asesoría en formulación y evaluación de proyectos) en la ciudad de Tegucigalpa? | | Financiero | | | |

Fuente: Elaboración propia.

3.2 Operacionalización de Variables

Núñez Flores (2007) afirma que:

La variable es todo aquello que se va a medir, controlar y estudiar en una investigación, es también un concepto clasificador. Pues asume valores diferentes, los que pueden ser cuantitativos o cualitativos. Y también pueden ser definidas conceptual y operacionalmente (...) Variables independientes se denominan así las supuestas causas. Dependientes las de posibles efectos (...) la variable independiente es susceptible de ser manipulada por el independientes por cuanto reciben sus efectos. (p. 167)

La variable dependiente busca establecer la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP en Tegucigalpa, Francisco Morazán y las variables independientes son: mercado, técnico y análisis financiero.

“La operacionalización de conceptos o variables es un proceso lógico de desagregación de los elementos más abstractos –los conceptos teóricos–, hasta llegar al nivel más concreto, los hechos producidos en la realidad” (Álvarez & Martínez-Olmo, 2014, p. 3).

La Figura 5 muestra el diagrama operacional de las variables para este proyecto de tesis en el cual muestran las variables y las dimensiones de las mismas respaldan la confiabilidad de la investigación.

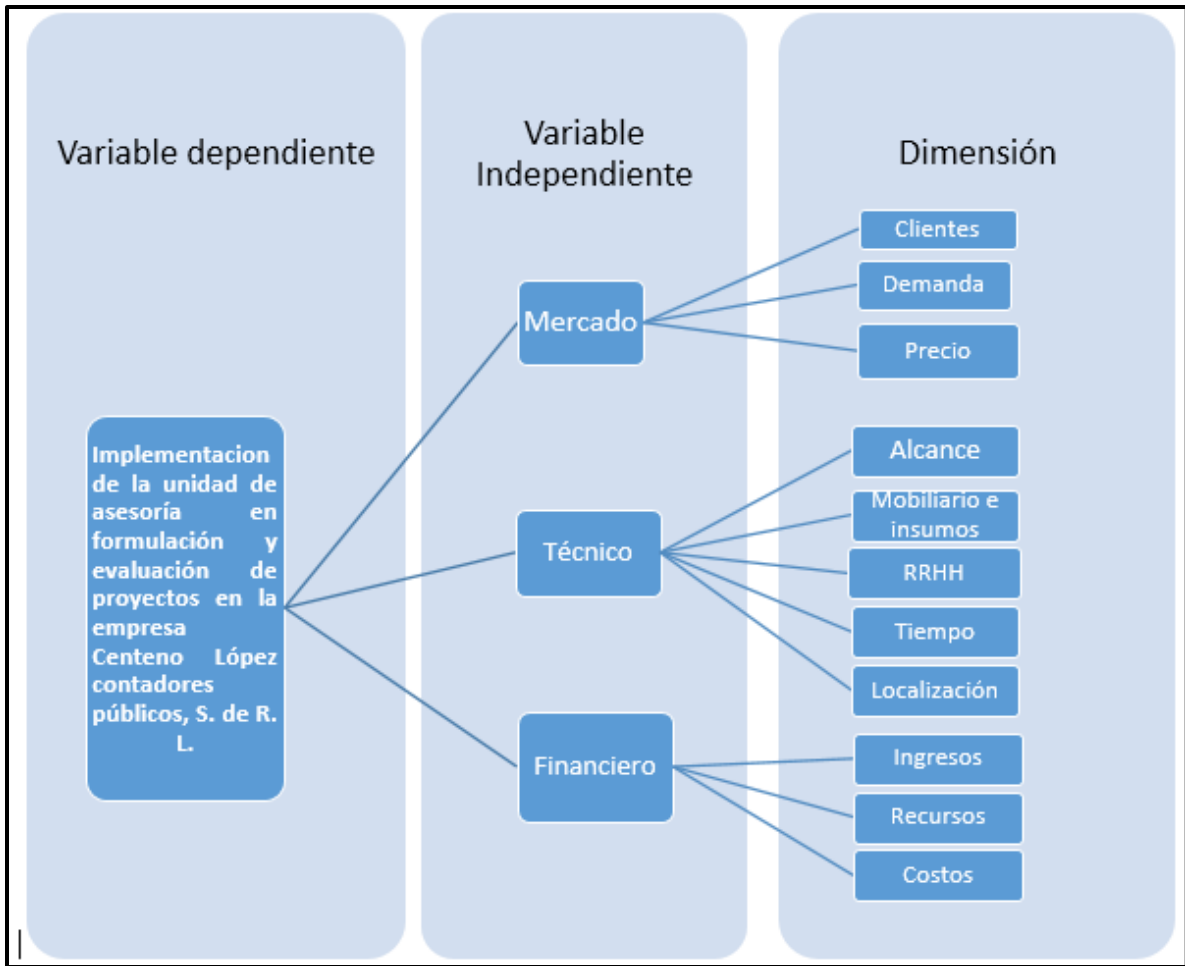


Figura 5. Diagrama de Operacionalización de Variables.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables

| Variable Independiente | Conceptual | Operacional | Dimensiones | Indicador | Preguntas | Resultado | Escala | Técnica |
|------------------------|--|--|-------------|--|---|---|---------|----------|
| Mercado | “El mercado, que consiste en compradores y compradores futuros, está formado por consumidores y negocios” (Stanton,, 2007, p. 92). | Aplicación de un instrumento que indique los aspectos predominantes de los clientes, para la aceptación del mercado. | Clientes | Cantidad de clientes dispuestos a utilizar asesoría personalizada. | ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? | -Comerciales -Servicios financieros -Construcción -Prestación de servicios profesionales -Radiodifusión -Educativo -Exportaciones -Renta de locales comerciales -Laboratorios y clínicas medicas -Imprentas -Agencia de viajes -Otro (Especifique) | Nominal | Encuesta |
| | | | | | ¿Dentro de su empresa existe algún departamento de evaluación y formulación de proyectos? | Si o No | Nominal | Encuesta |
| | | | | | ¿Al momento de desarrollar un proyecto, cual considera usted el principal problema? | -No aplica -Formulación de proyectos -Evaluación de proyectos -Ejecución de proyectos | Ordinal | Encuesta |

Continuación de Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables

| Variable Independiente | Conceptual | Operacional | Dimensiones | Indicador | Preguntas | Resultado | Escala | Técnica |
|------------------------|--|--|-------------|--|--|--|---------|----------|
| Mercado | “El mercado, que consiste en compradores y compradores futuros, está formado por consumidores y negocios” (Stanton,, 2007, p. 92). | Aplicación de un instrumento que indique los aspectos predominantes de los clientes, para la aceptación del mercado. | Clientes | Cantidad de clientes dispuestos a utilizar asesoría personalizada. | ¿Ha emprendido algún nuevo proyecto en el cual el resultado no fue factible debido a no identificar riesgos? | Si o No | Nominal | Encuesta |
| | | | | | ¿Considera usted importante evaluar la inversión que podría realizar? | -Importante -Menos importante -Indiferente -Poco importante -Sin importancia | Ordinal | Encuesta |
| | | | | | ¿Le gustaría tener una asesoría personalizada al momento de invertir en un proyecto? | Si o No | Nominal | Encuesta |
| | | | Demanda | Cantidad de proyectos realizado e inversiones a realizar | ¿En los últimos 2 años, cuantas inversiones de alto impacto ha realizado dentro de su empresa o negocio? | -Ninguna -Una-Dos -Tres-Cuatro -Más de cuatro | Ordinal | Encuesta |

Continuación de Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables

| Variable Independiente | Conceptual | Operacional | Dimensiones | Indicador | Preguntas | Resultado | Escala | Técnica |
|------------------------|--|--|---|---|--|--|---------|----------|
| Mercado | “El mercado, que consiste en compradores y compradores futuros, está formado por consumidores y negocios” (Stanton,, 2007, p. 92). | Aplicación de un instrumento que indique los aspectos predominantes de los clientes, para la aceptación del mercado. | Demanda | Cantidad de proyectos realizado e inversiones a realizar | ¿Con qué frecuencia invierte en nuevos proyectos o nuevas actividades a realizar, con alto impacto dentro de su empresa? | -Ninguna -1-4 meses -4-6 meses -6-12 meses -12 meses en adelante | Ordinal | Encuesta |
| | | | | | Precio | Cantidad de dinero a pagar por asesoría | | |
| | | | ¿Cuánto sería el porcentaje de inversión a pagar por una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en dicho proyecto? | -No aplica -5%-10% -10%-15% -15%-20% -20% en adelante | | | Nominal | Encuesta |

Continuación de Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables

| Variable Independiente | Conceptual | Operacional | Dimensiones | Indicador | Preguntas | Resultado | Escala | Técnica |
|------------------------|--|--|-------------|---|--|--|---------|----------|
| Mercado | “El mercado, que consiste en compradores y compradores futuros, está formado por consumidores y negocios” (Stanton,, 2007, p. 92). | Aplicación de un instrumento que indique los aspectos predominantes de los clientes, para la aceptación del mercado. | Precio | Cantidad de dinero a pagar por asesoría | ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación de su proyecto? | -No aplica -De mil a ciento cincuenta mil lempiras -De ciento cincuenta mil a trescientos mil lempiras -De trescientos mil a cuatrocientos cincuenta mil lempiras -De cuatrocientos cincuenta mil a seiscientos mil lempiras -De seiscientos mil lempiras en adelante | Ordinal | Encuesta |
| Técnico | El trabajo que debe realizarse para entregar un producto, servicio o resultado con las funciones y características especificadas (Project Management Institute, Inc., 2012, p. 377). | Las expectativas de cada empresa al momento de realizar un proyecto nuevo o una inversión. | Alcance | Competencia | ¿Conoce empresas que presten servicio de asesoría en proyectos? | Si o No | Nominal | Encuesta |

Continuación de Tabla 10. Matriz de Operacionalización de Variables

| Variable Independiente | Conceptual | Operacional | Dimensiones | Indicador | Preguntas | Resultado | Escala | Técnica |
|------------------------|--|--|-------------|-------------|--|--|--------------|----------|
| Técnico | El trabajo que debe realizarse para entregar un producto, servicio o resultado con las funciones y características especificadas (Project Management Institute, Inc., 2012, p. 377). | Las expectativas de cada empresa al momento de realizar un proyecto nuevo o una inversión. | Alcance | Competencia | ¿Qué tipo de estudio elabora previo a realizar una inversión dentro de su empresa o negocio? | -Estudio de mercado -Estudio técnico -Estudio financiero -Estudio ambiental -Otros (Especifique) | Nominal | Encuesta |
| Financiero | El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa. No basta analizar un desempeño operativo, el análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo. (M. Rodríguez & Regatillo, 2006) | | Ingresos | NA | NA | NA | Cuantitativa | VAN |
| | | | Recursos | NA | NA | | | |
| | | | Costos | NA | NA | | | |

Fuente: Elaboración propia.

3.3 Hipótesis

Se plantea una definición de hipótesis según autor, Kerlinger (2002) afirma: “es una declaración conjetural, una proposición tentativa a cerca de la relación entre dos o más fenómenos o variables” (p. 14).

De acuerdo al planteamiento establecido en la parte teórica, en el cual se establece toda la recopilación informativa representada en la matriz operacional de las variables, el planteamiento del problema y la congruencia metodológica se procede a la formulación de la hipótesis nula e hipótesis correlacional. Hernández (2014) afirma:

Las hipótesis nulas son, en cierto modo, el reverso de las hipótesis de investigación. También constituyen proposiciones acerca de la relación entre variables, sólo que sirven para refutar o negar lo que afirma la hipótesis de investigación. (p.114) (...) Hipótesis correlacionales Especifican las relaciones entre dos o más variables y corresponden a los estudios correlacionales. (p.108)

H1: A mayor ejecución de proyectos de inversión dentro del mercado, mayor oportunidad de negocio en la prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos.

H0: A mayor ejecución de proyectos dentro del mercado no garantiza las oportunidades de negocio en la prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos.

H1: A mayor demanda de prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, mayores ingresos para la empresa CLCP.

H0: A mayor demanda de prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, no genera mayores ingresos para la empresa CLCP.

3.4 Enfoque y Métodos

La investigación tendrá un enfoque cuantitativo considerando la delimitación del problema de investigación.

El enfoque cuantitativo de la investigación pone una concepción global positivista, hipotético-deductiva, objetiva, particularista y orientada a los resultados para explicar ciertos fenómenos. Se desarrolla más directamente en la tarea de verificar y comprobar teorías por medio de estudios

muestrales representativos, (...) La investigación cuantitativa examina relaciones entre las variables (investigación correlacional) (Aguana & Sequea, 2013, p. 3)

La herramienta que se utilizará es la encuesta con el fin de indagar si los clientes actuales del año 2016, de la empresa CLCP están dispuestos a obtener servicios de asesoría y consultoría en formulación y evaluación de proyectos.

3.5 Diseño de la Investigación

La investigación es de tipo no experimental transversal ya que se observan situaciones ya existentes, se realiza sin manipular las variables, se analizan varios rubros y se observan fenómenos de contexto natural para después analizarlos (Hernández Hernández, 2005). Para el desarrollo de la investigación se consideró el enfoque cuantitativo ya que se enfoca en la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y es de tipo correlacional-causal ya que se describe las variables y luego se establecen las relaciones entre las mismas variables.

3.6 Población

La población de este proyecto, son todos aquellos clientes que en la actualidad se les prestan servicios profesionales y son clientes activos del año 2016 de empresa CLCP.

Estuardo (2012) afirma: “la población es el conjunto completo de individuos, objetos, o medidas los cuales poseen una característica común observable y que serán considerados en un estudio” (p. 4).

Se establece que la población es la cartera de clientes actuales de CLCP, ya que son éstos los que generan los ingresos de la empresa. La cartera oscila alrededor de 54 clientes activos.

3.6.1 Muestra

Para (Castro, 1997): “Es una pequeña parte de la población total, cuando el investigador de mercados no quiere investigar todas las variables de la población, es más rápido y económico trabajar con la muestra” (p. 73).

3.6.2 Censo

Considerando la población activa que es de 54 clientes en la empresa CLCP, se decidió no utilizar una muestra. (Colegio 24hs, 2004) afirma: “Se denomina muestra a cualquier subconjunto de la población. El número de elementos de la muestra se llama tamaño de la misma. Cuando el tamaño de la muestra coincide con la población, se llama censo” (p.10).

Según (Triola, 2004) el censo: “es la colección de datos de cada uno de los miembros de la población” (p. 4).

En el presente estudio de investigación se hace uso del censo realizado a los clientes activos de CLCP, es decir la información se recolecta para cada uno de los individuos (clientes), sin duplicaciones ni omisiones. La obtención de datos a través de esta herramienta no se torna de carácter difícil debido a, que se tiene comunicación constante con cada uno de los integrantes del universo.

Otra razón por el cual se utilizó el censo es que, debido a que las preguntas establecidas en la encuesta, solicitaban información de carácter confidencial y se tornaba muy difícil recibir data de organizaciones o empresas con las cuales no se tenía ningún tipo de relación. Mientras que, al consultarle a los clientes activos de la empresa CLCP, se obtendrían resultados más fieles y reales debido al nivel de confianza que existe entre ambas partes.

No se considera el uso del muestreo ya que la población de estudio es finita (clientes activos de CLCP) y el resultado del análisis de los datos posiblemente resultaría muy carente.

3.6.3 Unidad de Análisis

Esta corresponde a la entidad mayor o representativa de lo que va a ser objeto específico de estudio en una medición y se refiere al qué o quién es objeto de interés de la investigación.

Se establece que la unidad de análisis de la investigación será seleccionar todos los clientes activos de la empresa CLCP.

3.6.4 Unidad de Respuesta

La unidad de respuesta conformada por el análisis de la relación entre las variables independientes será obtenida de la aplicación de encuesta a todos los clientes activos de la empresa CLCP.

3.6.5 Instrumentos

3.6.5.1 Tipos de Instrumentos

El instrumento utilizado para obtener la información requerida en cuanto a las condiciones actuales de mercado de los clientes activos de la empresa CLCP, es la encuesta, en donde se realizará con preguntas cerradas la cual permite analizar la información de manera adecuada. Dicho instrumento se basa en el análisis de la demanda de los servicios de asesoría evaluación y formulación de proyectos en las empresas, aceptación de asesoría personalizada, frecuencia de inversión que se realiza al año por empresa, porcentaje de inversión a pagar por una asesoría personalizada y a partir de que monto considera apropiado pagar por una asesoría de evaluación y formulación de proyectos.

3.6.6 Técnicas

Las técnicas representan la manera en que los instrumentos se aplican en la investigación, para la recolección de datos primarios de la presente investigación. La técnica aplicada corresponde al enfoque cuantitativo, se busca conocer si existe aceptación, frecuencia de inversión y monto a pagar por una asesoría personalizada en formulación y ejecución de proyectos.

Como técnica se utiliza la encuesta, donde está diseñada con preguntas cerradas y es diseñada para ser aplicada a todos los clientes activos de la empresa CLCP. Se encuestará 54 empresas (aplicados gerentes o personal de alto nivel jerárquico que toman de decisiones) con distintos tipos de rubros, la aplicación será de manera personal realizada por los investigadores sin ayuda de terceros ya que la información es confidencial y limitada.

En total la encuesta está formada por trece preguntas cerradas; que permitirán validar la parte cuantitativa de la investigación, donde se enfoca en conocer principalmente la aceptación, tipo de

servicio dispuesto a adquirir, frecuencia de inversión que realizan, tipos de estudios que realizan y monto dispuesto a pagar por una asesoría personalizada. Como resultado se espera realizar el análisis de mercado y análisis financiero para evaluar la pre-factibilidad del proyecto.

3.6.7 Fuentes de Información

A continuación, se detallan las fuentes de información consultadas para la realización del presente estudio:

3.6.8 Fuentes Primarias

En el presente estudio, la fuente primaria de información se obtuvo mediante la aplicación de una encuesta (ver Anexo 2) realizada mediante un censo de los clientes actuales de la empresa CLCP en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán. Esto ayudará a visualizar la demanda del mercado y los requerimientos que presentan para tener un enfoque más preciso en la investigación.

3.6.9 Fuentes Secundarias

Las fuentes secundarias representan un conocimiento elaborado y estructurado de forma que el acceso a las mismas sea relativamente sencillo y rápido. Los datos resultantes de las fuentes secundarias además de ser de fácil acceso, tienen un costo bajo y tienen propósitos diferentes al problema o fenómeno estudiado, por ejemplo, pueden servir como un apoyo en la identificación del problema de investigación, a clarificar la definición del problema, base para la selección y desarrollo del enfoque del problema, etc. Entre las fuentes secundarias consultadas tenemos:

- Libro de Metodología de la Investigación de Roberto Hernández de Sampieri, el cual brinda las directrices para la estructura de la investigación dándole un orden lógico.
- Libros electrónicos.
- Investigaciones, tesis y estudios relacionados con el tema de investigación.
- Datos estadísticos de fuentes electrónicas.

Capítulo IV. Resultados y Análisis

En los capítulos anteriores se expusieron los antecedentes y la definición del problema que aborda la presente investigación, se definió un marco teórico con el propósito de presentar información completa e importante referente a la situación de la problemática de los servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos nivel mundial, latinoamericano y nacional. Además, se planteó una metodología para guiar y darle dirección al estudio a través de las variables independientes y de sus dimensiones. A partir del censo, que abarca la población total de clientes activos de la empresa CLCP, se aplicó una encuesta a cada uno de éstos cuyos resultados en conjunto, sirvieron como base para validar las hipótesis propuestas por este estudio.

4.1 Estudio de Mercado

Para demostrar que la propuesta de proyecto es económicamente lógica, es decir que existe un mercado insatisfecho o dispuesto a gozar del servicio ofrecido por el mismo se elaboró un estudio de mercado a partir de las encuestas aplicadas a los clientes activos de la empresa CLCP.

4.1.1 Tendencias de Mercado

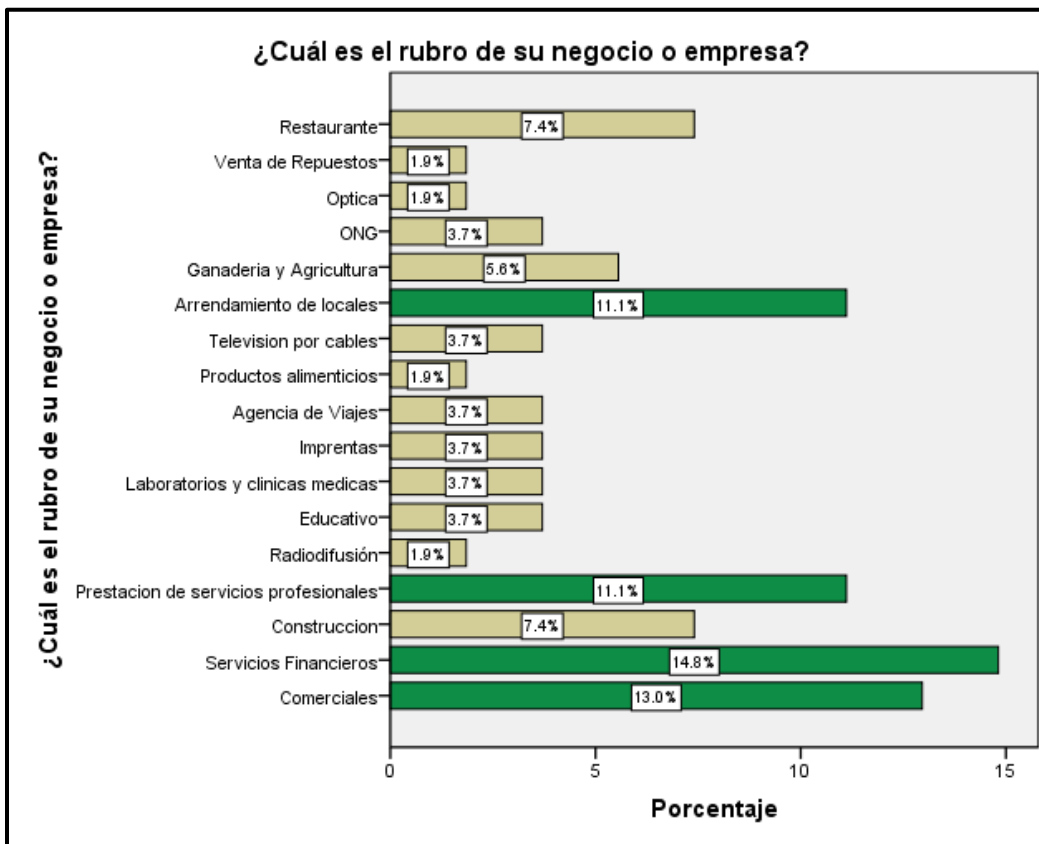
Para dar respuesta a las preguntas de investigación y comprobar las hipótesis planteadas, en el estudio de mercado se aplicaron encuestas a los clientes actuales de la empresa CLCP con el fin de obtener datos numéricos.

De las encuestas se obtuvo información valiosa para poder conocer el mercado potencial que puede demandar este concepto de servicios al implementar la unidad de asesoría de formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP.

A continuación, se presenta cada una de las preguntas que se detallaron en la encuesta, seguida de los resultados resumidos en tablas para una mayor comprensión para el lector y gráficos ilustrativos para acompañar los resultados de la herramienta aplicada.

1. ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Comerciales | 7 | 13.0 |
| Servicios Financieros | 8 | 14.8 |
| Construcción | 4 | 7.4 |
| Prestación de servicios profesionales | 6 | 11.1 |
| Radiodifusión | 1 | 1.9 |
| Educativo | 2 | 3.7 |
| Laboratorios y clínicas médicas | 2 | 3.7 |
| Imprentas | 2 | 3.7 |
| Agencia de viajes | 2 | 3.7 |
| Productos alimenticios | 1 | 1.9 |
| Televisión por cables | 2 | 3.7 |
| Arrendamiento de locales | 6 | 11.1 |
| Ganadería y agricultura | 3 | 5.6 |
| Organización no gubernamental | 2 | 3.7 |
| Óptica | 1 | 1.9 |
| Venta de repuestos | 1 | 1.9 |
| Restaurante | 4 | 7.4 |
| Total | 54 | 100.0 |



De los 54 instrumentos aplicados, se obtuvo como resultado que la mayoría de las empresas encuestadas se dedican a los siguientes rubros: servicios financieros con un 14.8%, comerciales con 13.0%, servicios profesionales y arrendamiento de locales comerciales con un 11.1%. Esto puede brindar una pauta de cuales con los rubros o empresas más predominantes en el mercado local y las que a su vez, podrían demandar más el servicio de asesoría sin dejar a un lado las demás de otros rubros.

Con el conocimiento de los tipos de rubro al que se dedican los clientes de la empresa CLCP, se considera tener un enfoque especializado para formulación y evaluación de proyectos para todos los rubros en general, teniendo profesionales expertos por contrato o por asesoría en proyecto que representan mayor participación dentro del mercado, se detallan los siguientes rubros:

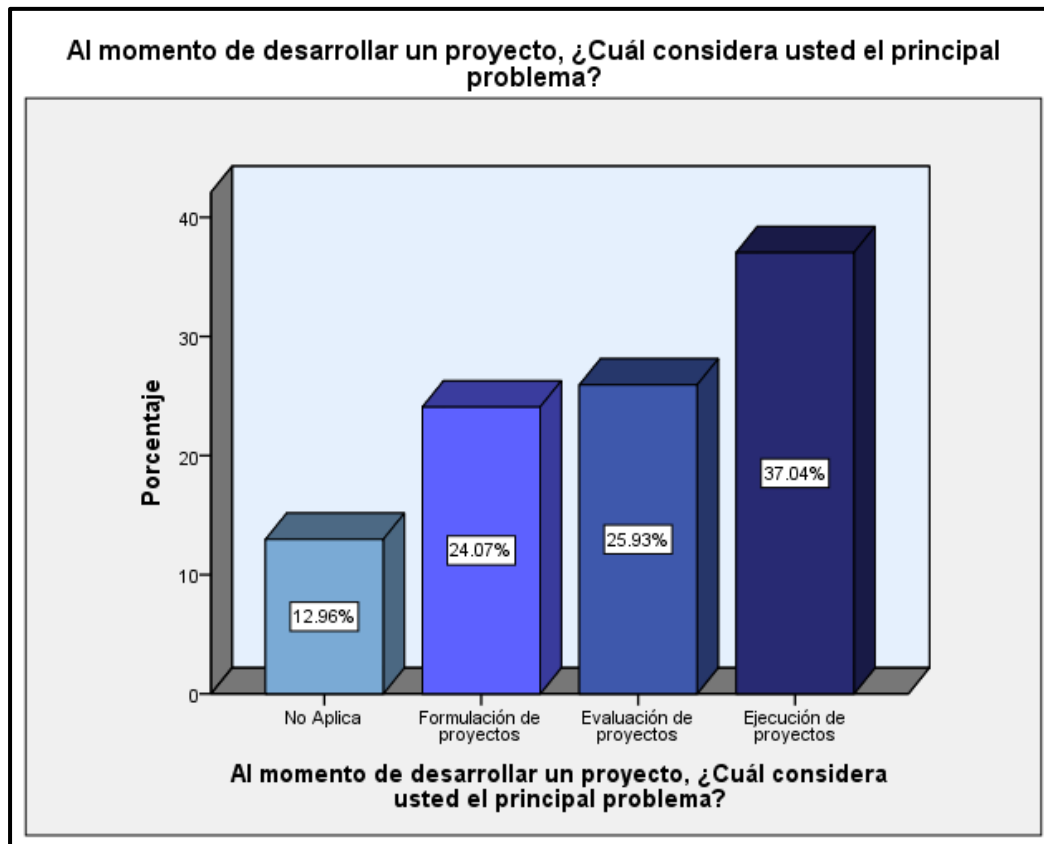
- Servicios financieros
- Comerciales
- Servicios profesionales
- Arrendamiento de locales comerciales

2. ¿Dentro de su empresa o negocio existe algún departamento de evaluación o formulación de proyectos?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------|------------|------------|
| Si | 12 | 22.22 |
| No | 42 | 77.78 |
| Total | 54 | 100.0 |

Del total de las empresas encuestadas (100%), solamente el 22.22% de las empresas cuentan con un departamento de evaluación o formulación de proyectos. En su mayoría (77.78%), son clientes potenciales que podrían demandar los servicios de asesoría de formulación y evaluación de proyectos por no contar con dicho departamento que les brinde un apoyo al momento de realizar un nuevo proyecto, inversión o línea de negocio. La mayoría de las empresas que tienen su propio departamento de evaluación o formulación de proyectos son empresas que se dedican al rubro de la construcción, según resultado de obtenido por la herramienta SPSS.

3. Al momento de desarrollar un proyecto, ¿Cuál considera usted el principal problema?



De las 54 empresas encuestadas, el 37.04% considera que el principal problema al momento de desarrollar un proyecto de inversión o una nueva oportunidad de negocio es la ejecución del mismo; la formulación y la evaluación representan el 24.07 % y 25.93% respectivamente, mientras que el 12.96% considera que es indiferente cualquiera de los tres anteriores. Estos datos estadísticos nos dan a conocer que existe una problemática por resolver en cuanto a la formulación y evaluación de proyectos (ambos enfoques andan por un porcentaje similar).

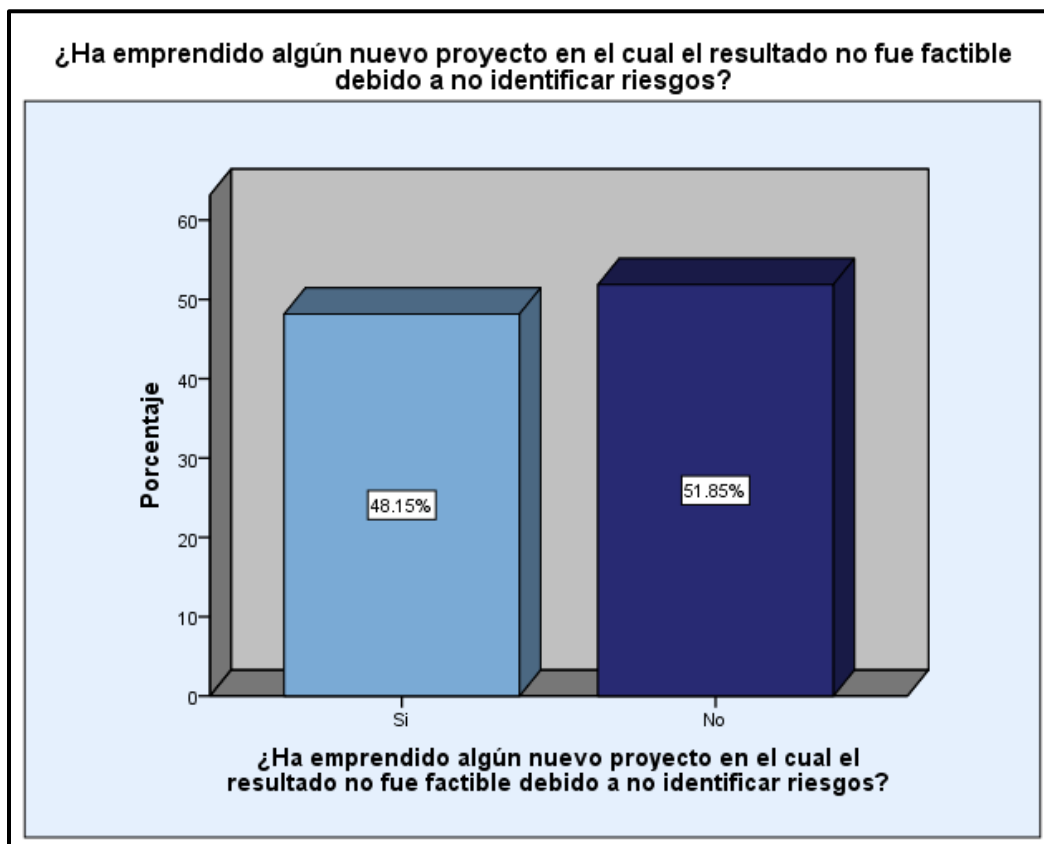
4. ¿Considera usted importante evaluar la inversión que podría realizar?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|------------------|------------|------------|
| Importante | 52 | 96.30 |
| Menos importante | 1 | 1.85 |
| Sin importancia | 1 | 1.85 |
| Total | 54 | 100.0 |

El 96.30% de las empresas encuestadas consideran que es de suma importancia evaluar cualquier inversión que podrían llevar a cabo; mientras que el 1.85% de los encuestados, valora que una evaluación de su inversión no es tan importante para el éxito del mismo, al igual que, otro 1.85% estima que una evaluación no tiene importancia en el desarrollo de dicha inversión. Las inversiones por muy bajas que sean o si el resultado no es da alto impacto, siempre se dedica tiempo y dinero, por dicho motivo cualquier tipo de inversión se realiza se da la importancia que amerita.

5. ¿Ha emprendido algún nuevo proyecto en el cual el resultado no fue factible debido a no identificar riesgos?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------|------------|------------|
| Si | 26 | 48.15 |
| No | 28 | 51.85 |
| Total | 54 | 100.0 |



Del 100% de las empresas encuestadas, el 48.15% responden que emprendieron algún proyecto en el cual el resultado no fue factible debido a no identificar riesgos; mientras que el restante 51.85% no han emprendido un nuevo proyecto. Este resultado abre una gran brecha para poder ofertar los servicios de evaluación y formulación de proyectos ya que, en un gran porcentaje del mercado estudiado, requiere de este tipo de asesorías al realizar una inversión para que la misma sea exitosa, tanto las empresas que emprenden con frecuencia o las que no emprenden tan seguido, ambas empresas son potenciales en cuanto a la prestación de los servicios de la empresa CLCP.

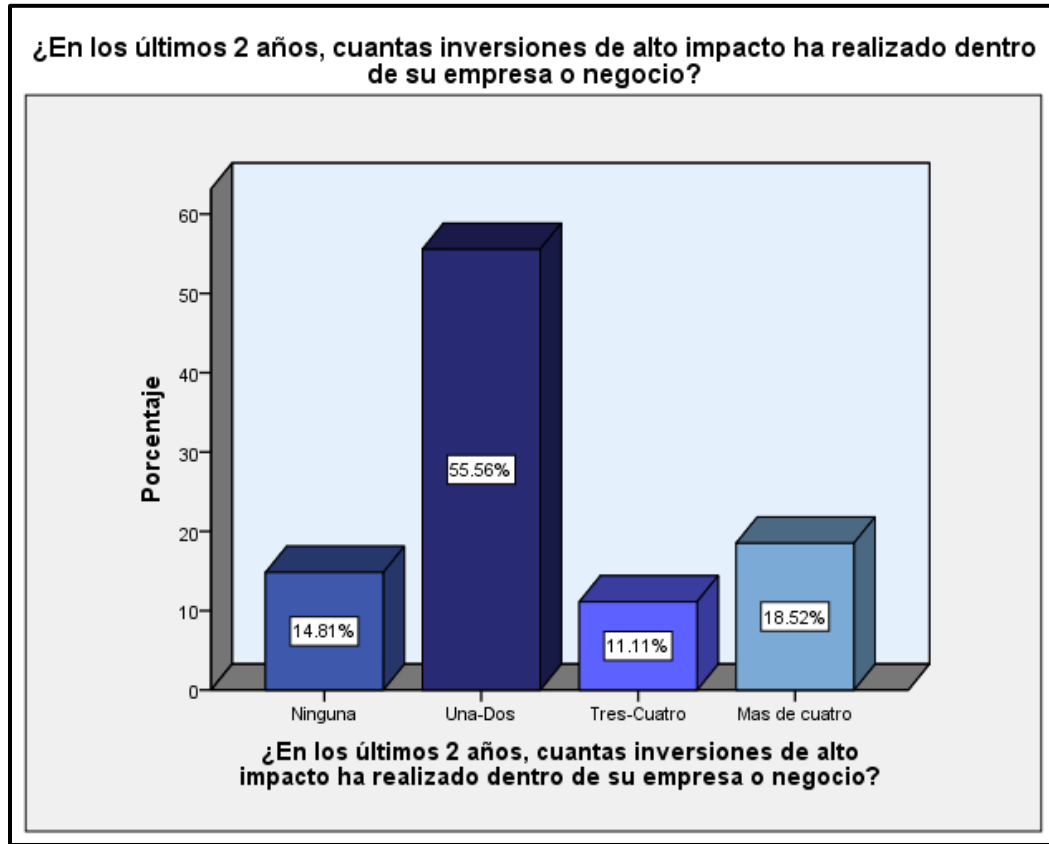
6. ¿Le gustaría tener una asesoría personalizada al momento de invertir en un proyecto?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------|------------|------------|
| Si | 47 | 87.04 |
| No | 7 | 12.96 |
| Total | 54 | 100.0 |

Al 87.04% de las empresas encuestadas, les gustaría tener una asesoría personalizada en formulación y evaluación al momento de invertir en un proyecto, mientras que una pequeña porción, que representa el 12.96% indica que no consideran demandar una asesoría de este tipo. Con este dato estadístico nos demuestra que si existe una necesidad de brindar servicio en asesoría personalizada en formulación, evaluación y ejecución de proyectos.

7. ¿En los últimos 2 años, cuantas inversiones de alto impacto ha realizado dentro de su empresa o negocio?

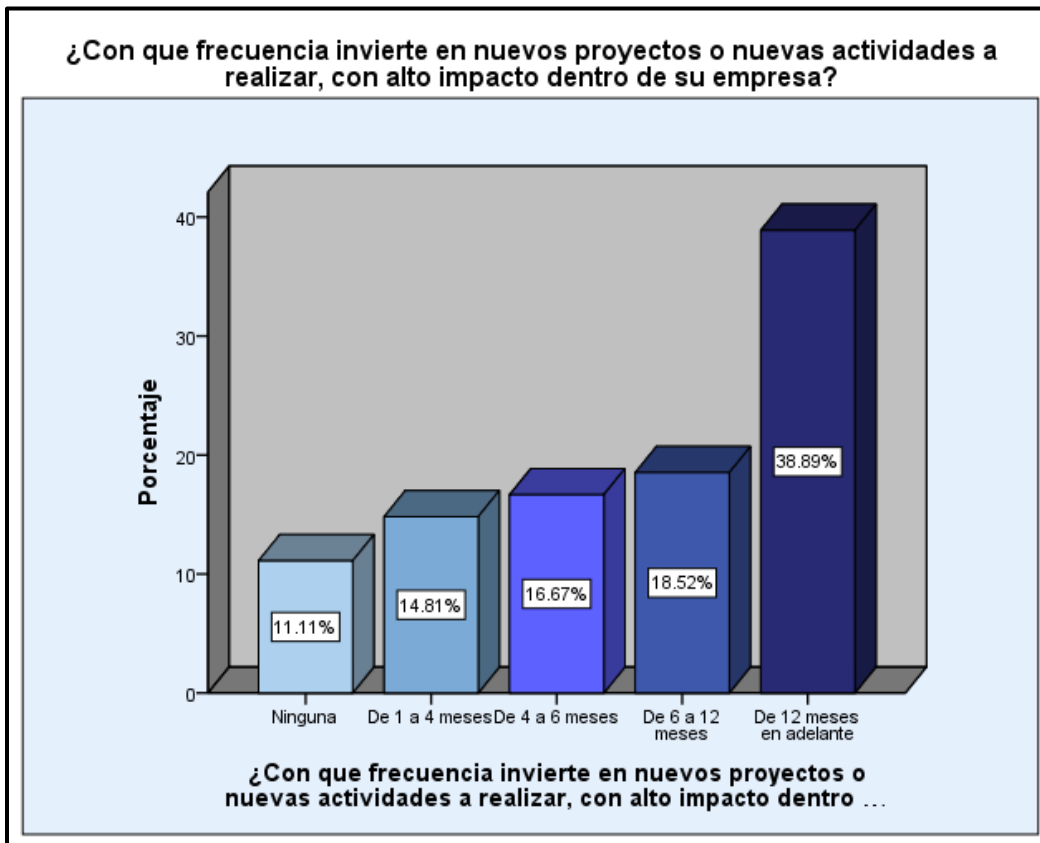
| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------|------------|------------|
| Ninguna | 8 | 14.81 |
| Una-Dos | 30 | 55.56 |
| Tres-Cuatro | 6 | 11.11 |
| Más de cuatro | 10 | 18.52 |
| Total | 54 | 100.0 |



Las empresas están en constante cambio e innovación en cuanto a la prestación de servicios, procesos o productos terminados. Como resultado a esta pregunta se tiene la frecuencia de 30 resultados que equivalente a un 55.56% de las empresas que realizan de una a dos inversiones de alto impacto en los últimos 2 años. Siendo este rango la muestra a utilizar al momento de realizar la proyección financiera para validar los posibles resultados financieros. Seguido por la cantidad de frecuencia de 10 como resultado de un 18.52% que realizan más de cuatro inversiones en los últimos dos años de operación de su negocio o empresa. Existe un alto porcentaje de 14.81% que no ha realizado ninguna inversión de alto impacto en los últimos dos años en el cual crea incertidumbre en el modo operandi del negocio ya que no está en constante cambios, siendo un segmento atractivo para estudiar el por qué no realizan inversiones con mayor frecuencia.

8. ¿Con que frecuencia invierte en nuevos proyectos o nuevas actividades a realizar, con alto pacto dentro de su empresa?

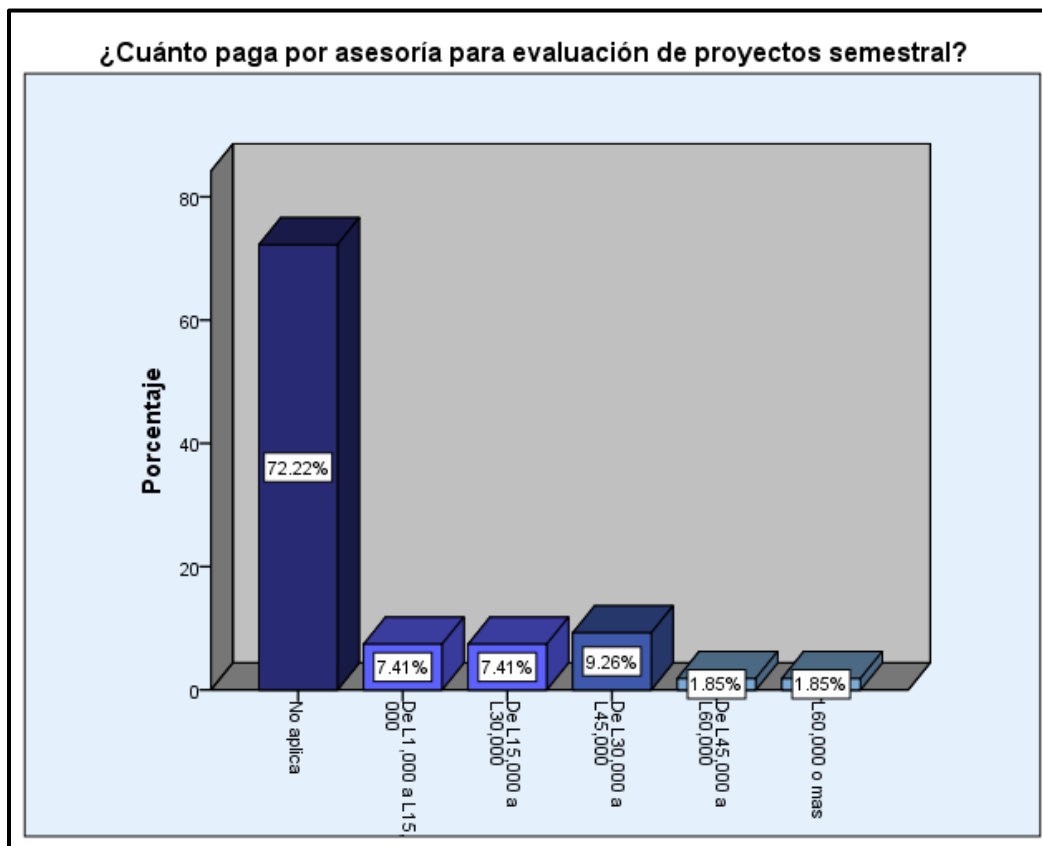
| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|-------------------------|------------|------------|
| Ninguna | 6 | 11.11 |
| De 1 a 4 meses | 8 | 14.81 |
| De 4 a 6 meses | 9 | 16.67 |
| De 6 a 12 meses | 10 | 18.52 |
| De 12 meses en adelante | 21 | 38.89 |
| Total | 54 | 100.0 |



Los resultados coinciden con la pregunta anterior, siendo la mayor participación de inversión de forma anual por los usuarios que fueron encuestados, teniendo una frecuencia de 21 resultados y una sumatoria de rango de uno a doce meses de 27 resultados, en el cual ofrece una gran oportunidad para satisfacer la demanda potencial que existe para la evaluación y formulación de proyectos. Existe un segmento que no realiza ningún tipo de inversión de alto impacto en nuevos proyectos o actividades a realizar.

9. ¿Cuánto paga por asesoría para evaluación de proyectos semestralmente?

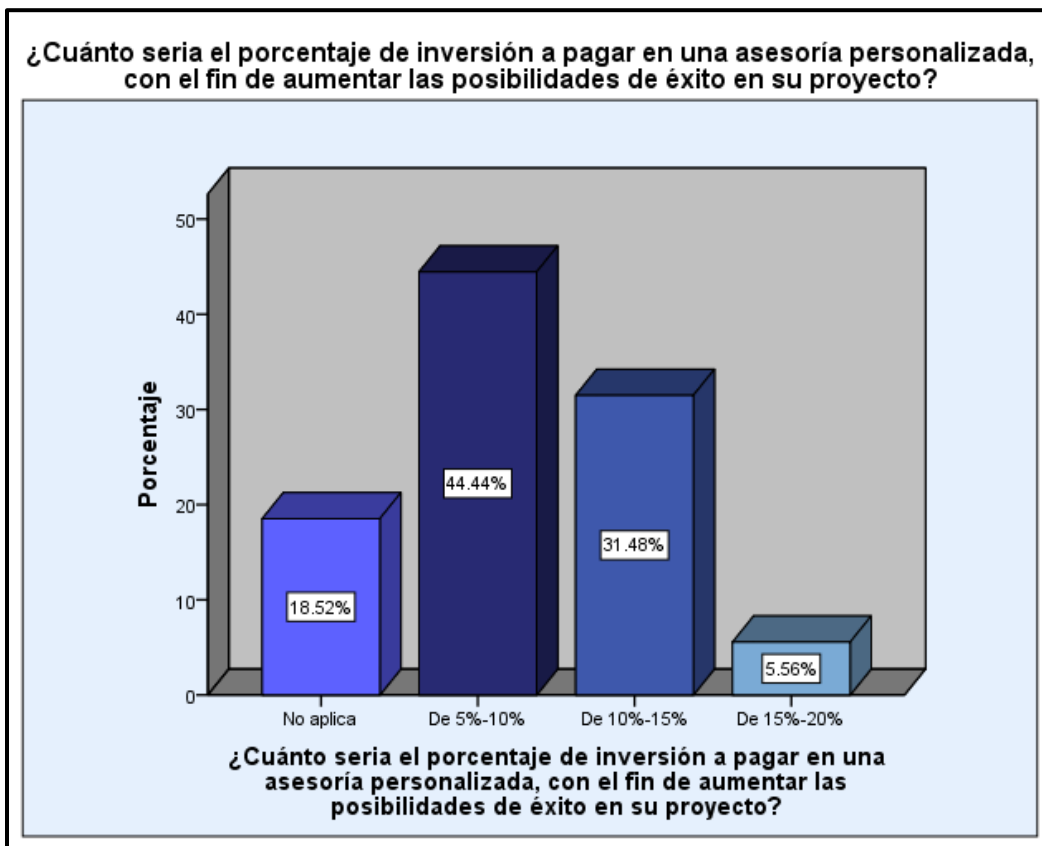
| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|------------------------------|------------|------------|
| No aplica | 39 | 72.22 |
| De L 1,000.00 a L 15,000.00 | 4 | 7.41 |
| De L 15,000.00 a L 30,000.00 | 4 | 7.41 |
| De L 30,000.00 a L 45,000.00 | 5 | 9.26 |
| De L 45,000.00 a L 60,000.00 | 1 | 1.85 |
| L 60,000.00 o más | 1 | 1.85 |
| Total | 54 | 100.0 |



El censo es de 54 encuestas de las cuales 39 tiene como resultado que no pagan por asesoría para evaluación de proyectos. La mayoría de las empresas encuestadas no tienen ningún departamento de evaluación o formulación de proyectos ni pagan por asesoría especializada ya que desconocen las empresas que prestan servicios de asesoría en proyectos con la finalidad de aumentar el éxito por cada inversión por realizar.

10. ¿Cuánto sería el porcentaje de inversión a pagar en una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en su proyecto?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|------------|------------|------------|
| No aplica | 10 | 18.52 |
| De 5%-10% | 24 | 44.44 |
| De 10%-15% | 17 | 31.48 |
| De 15%-20% | 3 | 5.56 |
| Total | 54 | 100.0 |

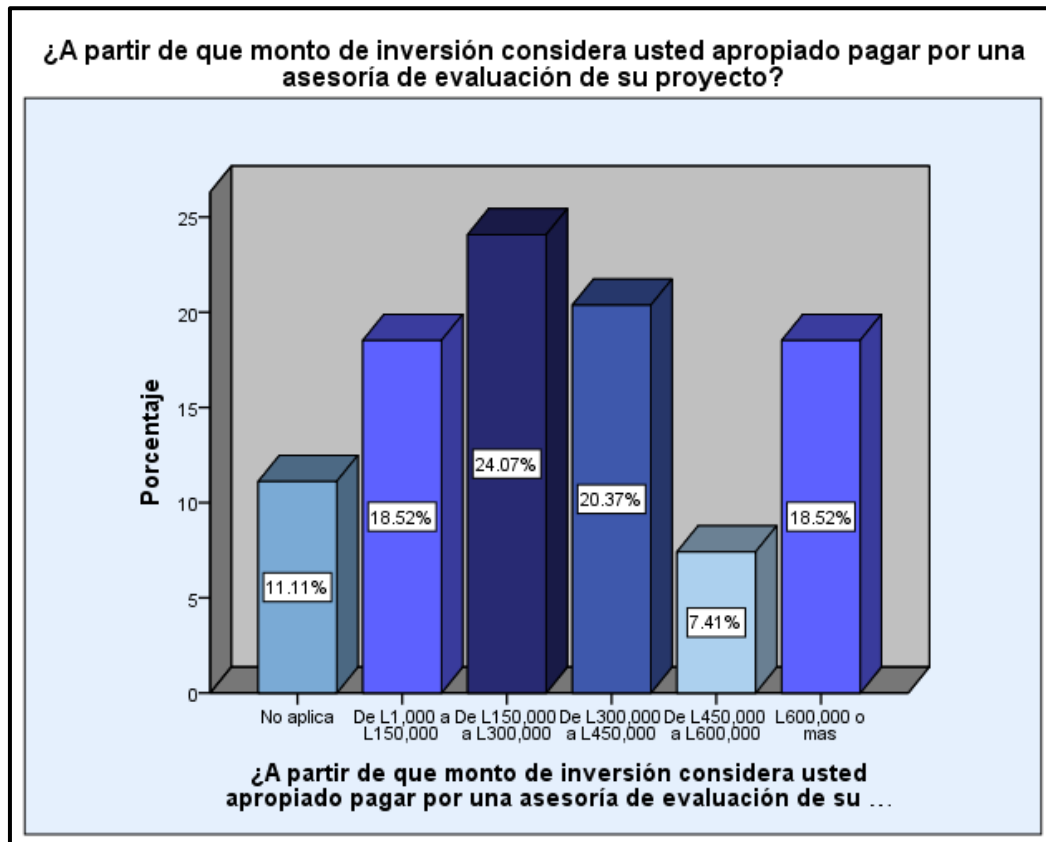


Se tiene como resultado una aceptación en cuanto al pago de porcentaje de inversiones con el fin de aumentar las posibilidades de éxitos. La mayoría de los encuestados (41) están dispuestos a pagar desde un 5% hasta un 15%, lo cual demuestra interés por parte de los encuestados al momento de pagar por un servicio personalizado. Se tiene una frecuencia de 10 empresas que no están dispuestas o en condiciones de pagar por un servicio y se tiene una frecuencia de 3 empresas

que están con la disponibilidad de pagar hasta un 20% por inversión a realizar con el fin de aumentar las posibilidades de éxito dentro de dicha inversión.

11. ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación de su proyecto?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------------------|------------|------------|
| No aplica | 6 | 11.11 |
| De L 1,000.00 a L 150,000.00 | 10 | 18.52 |
| De L 150,000.00 a L 300,000.00 | 13 | 24.07 |
| De L 300,000.00 a L 450,000.00 | 11 | 20.37 |
| De L 450,000.00 a L 600,000.00 | 4 | 7.41 |
| L 600,000.00 o más | 10 | 18.52 |
| Total | 54 | 100.0 |



El rango de dinero a invertir que mayor parte de los encuestados eligieron para pagar por una asesoría de evaluación oscila desde L 150,000.00 a L. 300,000.00, con una frecuencia de 13 empresas que están dispuestas a pagar por asesoría en la nueva inversión, representando un 24.07% de aceptación del censo. La segunda frecuencia con mayor resultado es de 11 empresas que están dispuestas a pagar por una asesoría cuando ellos tengan un proyecto o actividad a realizar en el cual el monto de inversiones este en un rango de L. 300,000.00 a L 450,000.00. Existe aceptación por las empresas en pagar por una asesoría personalizada en cuenta a la evaluación y formulación de proyectos, la mayoría de las empresas están conscientes que a mayor inversión ya sea en nuevos proyectos o actividades a realizar se debe considerar la importancia de la evaluación y formulación de proyectos, con el fin de asegurar el éxito al momento de ejecutar las inversiones.

De las 54 encuestas realizadas se tiene un resultado de 6 empresas (11.11% de participación) que no están dispuestos a pagar por una asesoría por las inversiones que realicen. Al momento de realizar un filtro se conoce que estas empresas no están dispuestas a pagar ya que dentro de su empresa ya cuentan con un departamento de evaluación y formulación de proyectos, siendo la mayoría el rubro de construcción.

12. ¿Conoce empresas que presten servicios de asesorías en proyecto?

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------|------------|------------|
| Si | 3 | 5.56 |
| No | 51 | 94.44 |
| Total | 54 | 100.0 |

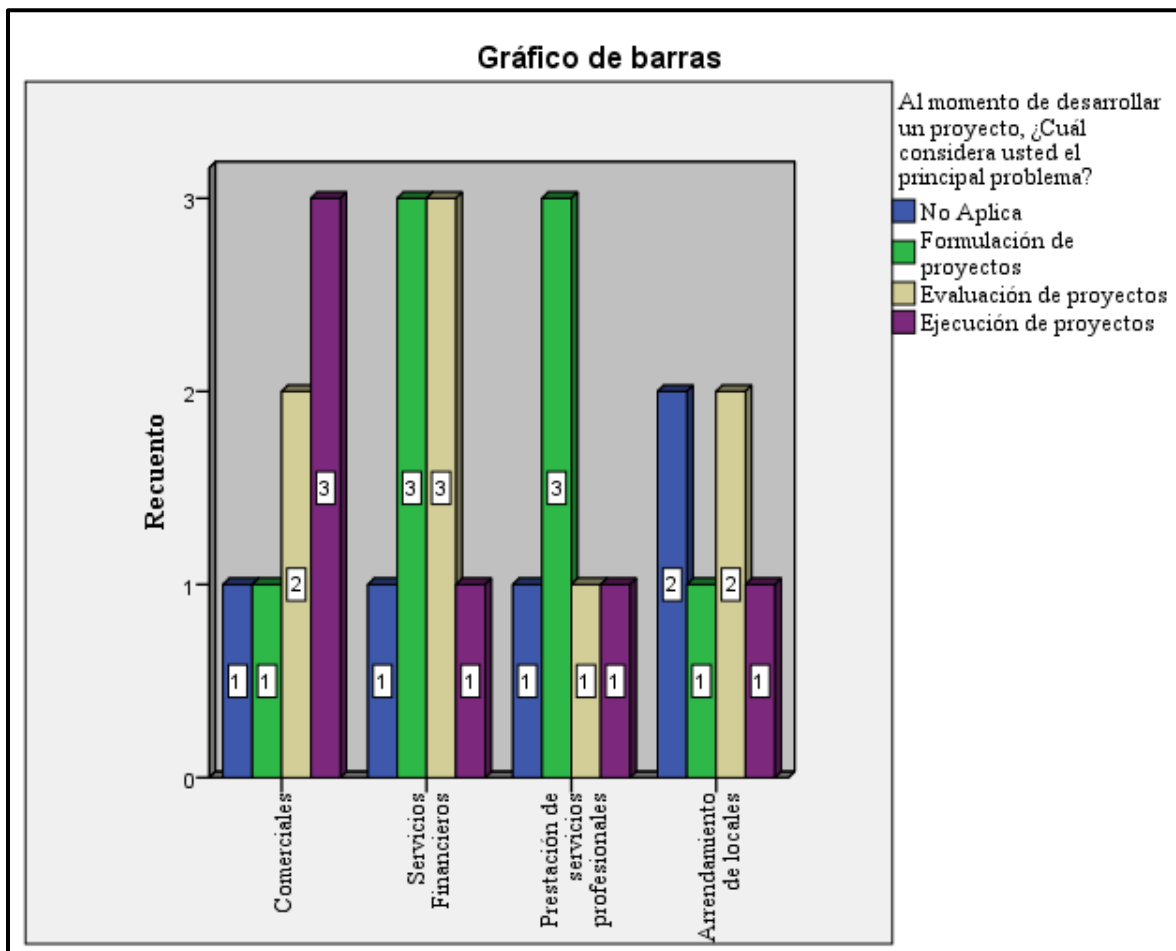
De 54 empresas encuestadas se tiene una frecuencia de 3 encuestas (representan un 5.56%) que conocen o han trabajado con empresas que prestan servicios de asesoría en evaluación o ejecución de proyectos. Indagando con las empresas que nos dieron dicho resultado nos informan que son las empresas de construcción que realicen evaluación y formulación de proyectos previo a realizar un proyecto. Nos da a entender que las pequeñas y medianas empresas en Tegucigalpa no conocen alguna empresa que preste servicios de asesoría personalizada, dando la oportunidad de crecimiento para la empresa CLCP para abarcar este mercado potencial ya que no ha sido atendido.

4.1.2 Cruce de Variables Filtradas

Se realizó un cruce de variables filtradas con los cuatro principales rubros, se detallan: comerciales, servicios financieros, prestación de servicios profesionales y arrendamiento de locales comerciales. Estos rubros suman un 50% de participación dentro de la herramienta, el resto que es 50% está distribuido en los 14 rubros encuestados dentro de los clientes de CLCP. Esto se apoya para identificar en que rubros se tienen que fortalecer o darle mayor ponderación al momento de llevar acabo la unidad de asesoría en formulación y ejecución de proyectos. En el primer cruce de variable filtrada se logra identificar que los rubros principales tienen interés en la formulación y evaluación de forma paralela a la ejecución del proyecto, tal como se presenta a continuación.

Tabla de contingencia ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? * Al momento de desarrollar un proyecto, ¿Cuál considera usted el principal problema?

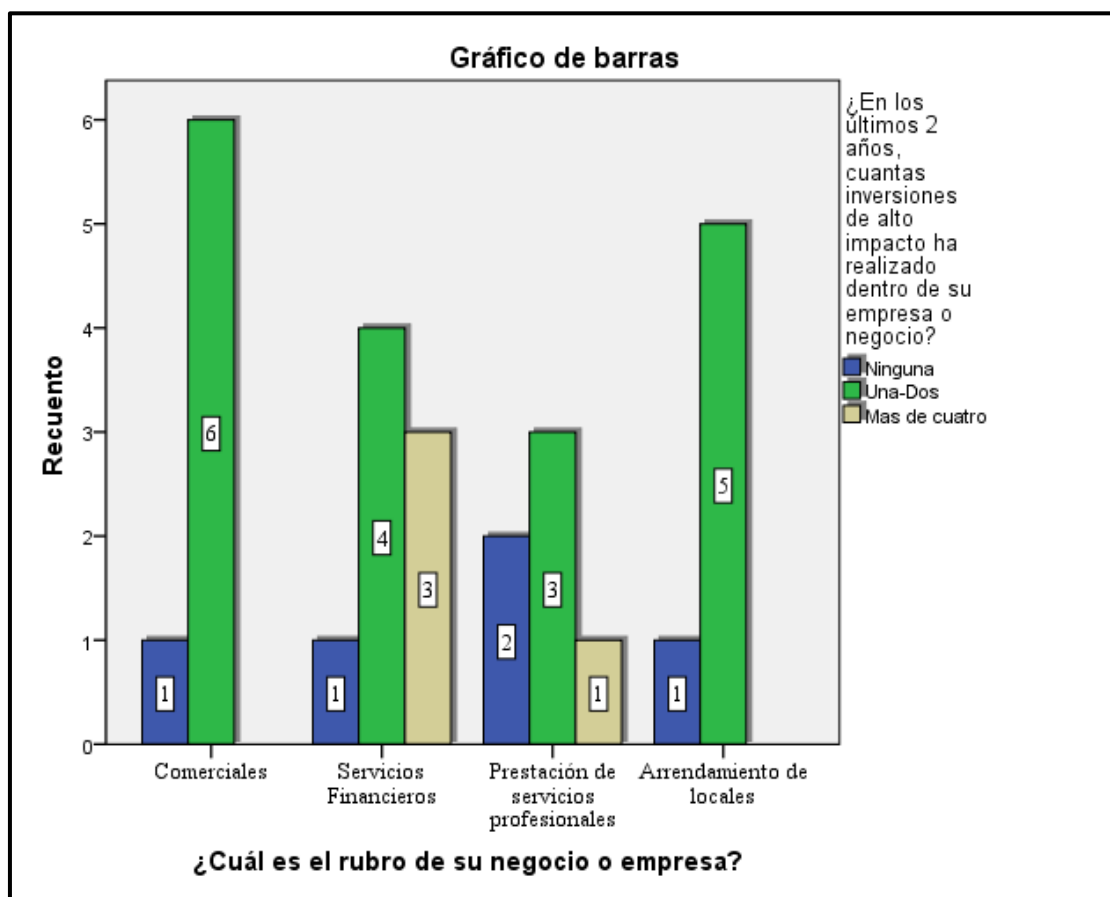
| | | Al momento de desarrollar un proyecto, ¿Cuál considera usted el principal problema? | | | | Total |
|--|---------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------|
| | | No Aplica | Formulación de proyectos | Evaluación de proyectos | Ejecución de proyectos | |
| ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? | Comerciales | 1 | 1 | 2 | 3 | 7 |
| | Servicios Financieros | 1 | 3 | 3 | 1 | 8 |
| | Prestación de servicios profesionales | 1 | 3 | 1 | 1 | 6 |
| | Arrendamiento de locales | 2 | 1 | 2 | 1 | 6 |
| Total | | 5 | 8 | 8 | 6 | 27 |



Esta pregunta cruzada demuestra que las empresas con los rubros filtrados, realizan inversión de alto impacto dentro de su negocio de una vez al año. Estos datos son de suma importancia poder elaborar el estudio financiero con datos coherentes según resultado obtenido en la herramienta SPSS. Existe que rubros que no realizan ningún tipo de inversión o nuevos proyectos al igual que rubros que realizan más de dos inversiones por año tal como se aprecia en la gráfica.

Tabla de contingencia ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? * ¿En los últimos 2 años, cuantas inversiones de alto impacto ha realizado dentro de su empresa o negocio?

| | | ¿En los últimos 2 años, cuantas inversiones de alto impacto ha realizado dentro de su empresa o negocio? | | | Total |
|--|---------------------------------------|--|---------|---------------|-------|
| | | Ninguna | Una-Dos | Más de cuatro | |
| ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? | Comerciales | 1 | 6 | 0 | 7 |
| | Servicios Financieros | 1 | 4 | 3 | 8 |
| | Prestación de servicios profesionales | 2 | 3 | 1 | 6 |
| | Arrendamiento de locales | 1 | 5 | 0 | 6 |
| Total | | 5 | 18 | 4 | 27 |

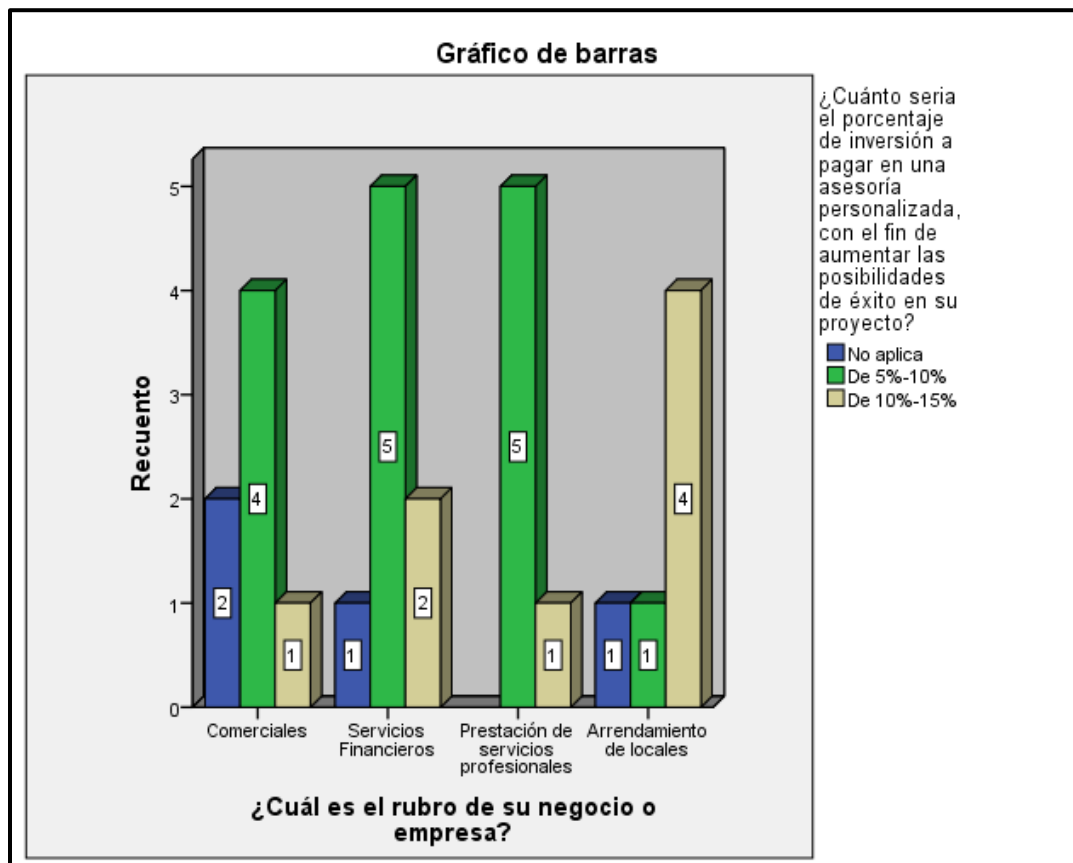


Esta pregunta cruzada con datos filtrados apoya a dar con el porcentaje que están dispuestos a pagar las empresas al momento de realizar una nueva inversión o un nuevo proyecto. Como resultado se tiene una aceptación para pago de honorarios por el servicio de asesoría personalizada tanto en formulación y evaluación de proyectos con un rango de cinco a diez por ciento, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito al ejecutar cada inversión. Estos datos sirven para tener

conocimiento hasta cuanto pueden pagar por cada inversión con el fin de saber cuánto puede ser las posibles ganancias para la empresa CLCP, conociendo la frecuencia de inversión por las empresas, el monto a pagar por asesoría en cada inversión y el rango dispuesto a pagar. Con estos datos se logra determinar los ingresos que la empresa puede generar al prestar los servicios de formulación y ejecución de proyectos.

Tabla de contingencia ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? * ¿Cuánto sería el porcentaje de inversión a pagar en una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en su proyecto?

| | | ¿Cuánto sería el porcentaje de inversión a pagar en una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en su proyecto? | | | Total |
|--|---------------------------------------|---|-----------|------------|-------|
| | | No aplica | De 5%-10% | De 10%-15% | |
| ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? | Comerciales | 2 | 4 | 1 | 7 |
| | Servicios Financieros | 1 | 5 | 2 | 8 |
| | Prestación de servicios profesionales | 0 | 5 | 1 | 6 |
| | Arrendamiento de locales | 1 | 1 | 4 | 6 |
| Total | 4 | 15 | 8 | 27 | |

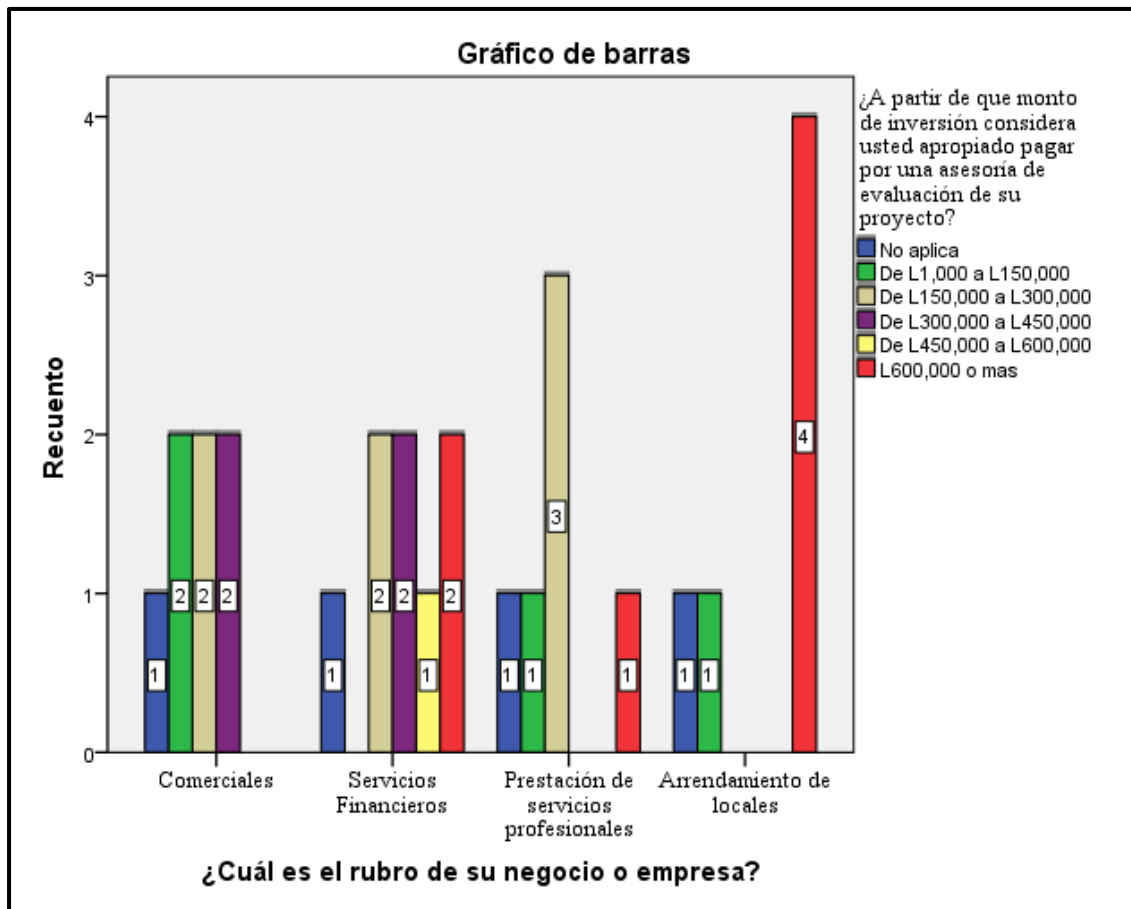


Cada rubro tiene diferente criterio al momento considerar el monto de inversión apropiado a pagar por una asesoría de formulación o evaluación de proyectos. El rubro que está en condición de solicitar asesoría personalizada con mayor monto de inversión es el rubro de arrendamiento de locales comerciales, en el cual están dispuestos a pagar siempre y cuando el monto de inversiones sea mayor a L. 600,000.00. La mayor participación de los rubros filtrados dispuestos a pagar por monto de inversiones es del rango de L. 150,000.00 a L. 300,000.00, con este monto se consideró la media para tener un punto de partida para realizar el estudio financiero.

El tipo de estudio que los principales rubros consideran de mayor importancia que se deben realizar al momento de hacer una inversión es el estudio de financiero y el estudio de mercado. Por tal razón se tiene planteado y considerado un licenciado en mercadotecnia y un licenciado en finanzas de forma permanente en la unidad de formulación y ejecución de proyectos. Para realizar los demás estudios se tendrá apoyo de juicio de expertos que se contratará por hora o por proyecto solicitado.

Tabla de contingencia ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? * ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación de su proyecto?

| | ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación de su proyecto? | | | | | | Total |
|--|--|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----------|
| | No aplica | De L1,000 a L150,000 | De L150,000 a L300,000 | De L300,000 a L450,000 | De L450,000 a L600,000 | L600,000 o mas | |
| ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa? | | | | | | | |
| Comerciales | 1 | 2 | 2 | 2 | 0 | 0 | 7 |
| Servicios | 1 | 0 | 2 | 2 | 1 | 2 | 8 |
| Financieros | | | | | | | |
| Prestación de servicios profesionales | 1 | 1 | 3 | 0 | 0 | 1 | 6 |
| Arrendamiento de locales | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 4 | 6 |
| Total | 4 | 4 | 7 | 4 | 1 | 7 | 27 |



4.2 Estudio Técnico

El estudio técnico permite analizar ciertas variables y requerimientos en relación a la localización, la mejor ubicación para el proyecto, equipos y material necesarios para su implementación y la organización que se requerirá para su consecuente administración. De ser técnicamente posible, la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos permitirá expandir las oportunidades de negocio y satisfacer una demanda insatisfecha por prestar dichos servicios, asegurando así una mayor cobertura de servicios y un aumento en los rendimientos económicos de la empresa CLCP.

4.2.1 Diseño del Servicio

Los servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos se resumen en cuatro análisis a realizar: estudio de mercado, estudio técnico, estudio financiero y estudio ambiental. Éstos fueron explicados en el marco teórico de este trabajo de investigación. Cada uno se llevará a cabo por especialistas en cada una de las áreas de estudio, asistidos por 2 personas que realizarán tareas o actividades básicas que les sean solicitadas.

4.2.2 Localización e Instalaciones

En la Figura 6 se muestra la localización de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos y en la Figura 7, las instalaciones físicas del proyecto.

La unidad de asesoría en formulación y evaluación estará localizada dentro de la empresa CLCP en Centro Morazán, Torre I, piso 12, local 9, Boulevard Morazán, en la ciudad de Tegucigalpa, departamento de Francisco Morazán.

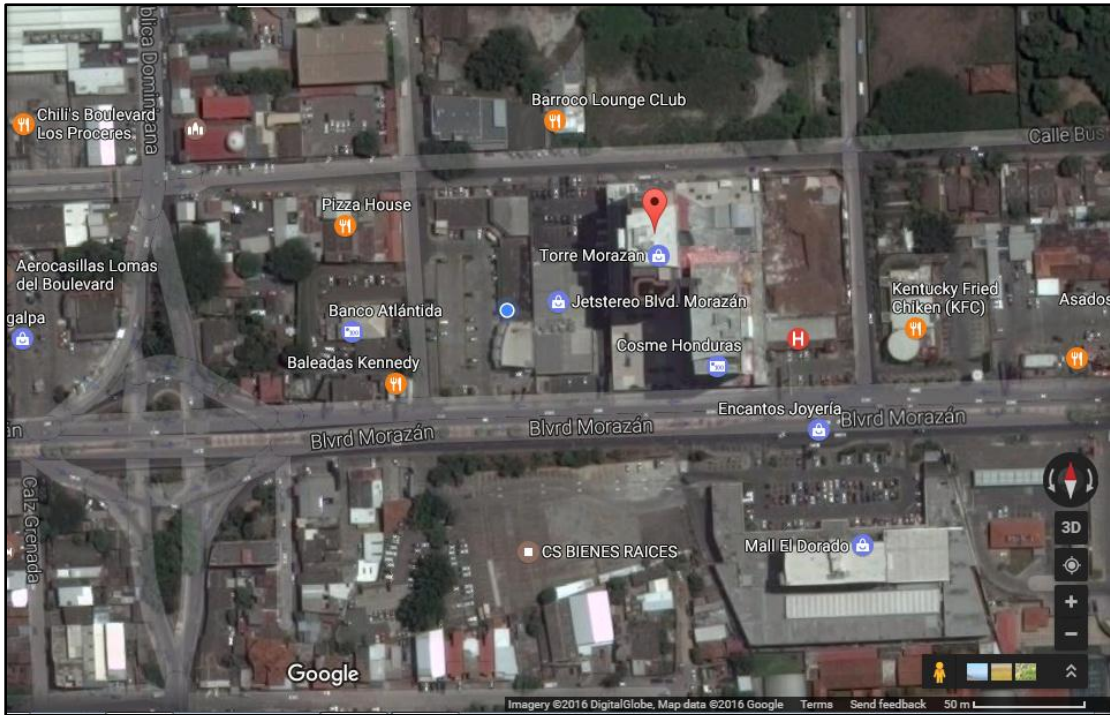


Figura 6. Localización de la unidad de asesoría en formulación y evaluación en la empresa CLCP.

Fuente: (Google Maps, 2006)

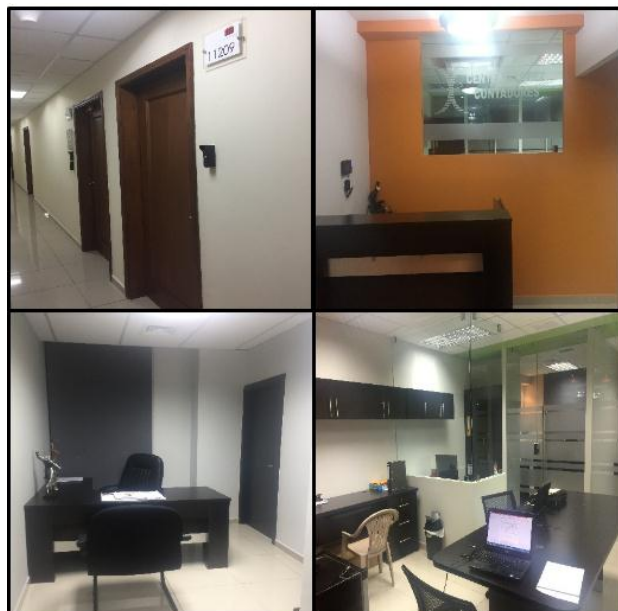


Figura 7. Instalaciones de la empresa CLCP.

Fuente: Elaboración Propia.

4.2.3 Planificación Organizacional

La unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP dependerá únicamente de la gerencia general, que constituye el único inversionista sobre el mismo, por lo que su estructura organizacional es relativamente sencilla y se detalla a continuación en la Figura 8. Se debe tomar en cuenta que el asesor financiero será el encargado de reportar directamente a la gerencia general sobre los resultados de la unidad de asesoría.

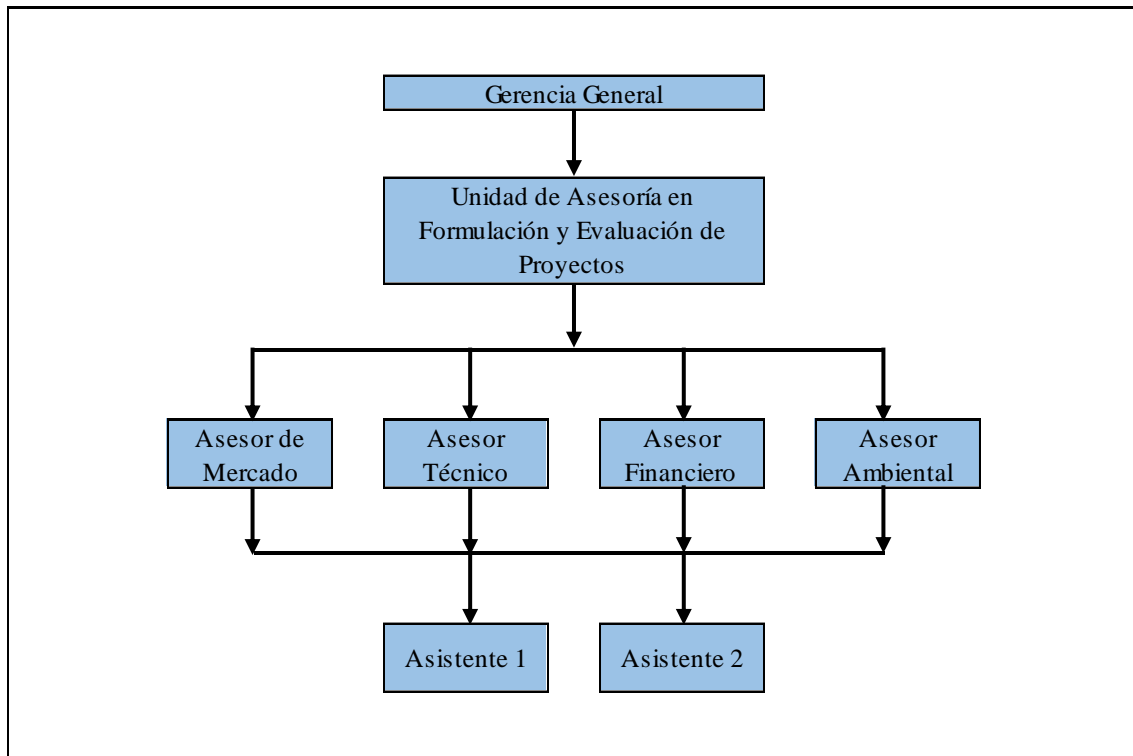


Figura 8. Estructura organizacional de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos.

Fuente: Elaboración Propia.

4.2.4 Estructura Desglose de Trabajo

Una vez conociendo las actividades que tendrá el proyecto a realizar se debe es realizar la estructura de desglose de trabajo, la misma se define así:

Crear la EDT es el proceso que consiste en subdividir los entregables del proyecto y el trabajo del proyecto en componentes más pequeños y más fáciles de manejar. La estructura de desglose del trabajo (EDT) es una descomposición jerárquica, basada en los entregables del trabajo que debe ejecutar el equipo del proyecto para lograr los objetivos del proyecto y crear los entregables requeridos, con cada nivel descendente de la EDT representando una definición cada vez más detallada del trabajo del proyecto. (PMBOK, 2008, p. 105)

Para poder presentar las actividades en un orden coherente se presenta en forma de lista, codificando cada actividad para saber la posición en la estructura (ver Figura 9).

| EDT | Nombre de tarea |
|--------------|--|
| 1 | ▸ Unidad de Formulación y Evaluación de Proyectos |
| 1.1 | ▸ Adecuación de instalaciones |
| 1.1.1 | Diseño del área de trabajo |
| 1.1.2 | Cotización de materiales de construcción |
| 1.1.3 | Compra de materiales de construcción |
| 1.1.4 | Permisos De operación ampliación de Rubro |
| 1.1.5 | Ejecución de adecuación de área de trabajo |
| 1.2 | ▸ Adquisición de activos fijos |
| 1.2.1 | ▸ Adquisición de mobiliario |
| 1.2.1.1 | Cotización del mobiliario y equipo |
| 1.2.1.2 | Compra del mobiliario y equipo |
| 1.2.2 | ▸ Adquisición de equipo de cómputo |
| 1.2.2.1 | Cotización del equipo de cómputo |
| 1.2.2.2 | Compra del equipo de cómputo |
| 1.3 | ▸ Contratación de recurso humano |
| 1.3.1 | Asesor de Mercado |
| 1.3.2 | Asesor Técnico |
| 1.3.3 | Asesor Financiero |
| 1.3.4 | Asesor Ambiental |
| 1.3.5 | Asistente 1 |
| 1.3.6 | Asistente 2 |
| 1.4 | ▸ Adquisición de insumos de oficina |
| 1.4.1 | Cotización de papelería y útiles |
| 1.4.2 | Compra de papelería y útiles |
| 1.5 | ▸ Entrega del Proyecto |
| 1.5.1 | ▸ Checklist de Calidad |
| 1.5.1.1 | Verificar cumplimiento del alcance |

Figura 9. Estructura de Desglose del Trabajo.

Fuente: Elaboración Propia.

4.2.4.1 Escala de tiempo

La duración del proyecto está proyectada a realizarse en 65 días, dicha proyección se realiza con la herramienta de Project en el cual consiste en agregar las actividades de forma filtrada y en secuencia ordenada todas las actividades a realizar, seguido de duración en días a tardar por cada actividad. En la siguiente Figura 10 se define el cronograma del proyecto donde se incluye las fechas de inicio y finalización, como también las actividades predecesoras.

| Nombre de tarea | Duración | Comienzo | Fin | Predecesoras |
|--|----------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Unidad de Formulación y Evaluación de Proyectos | 65 días | mar 13/12/16 | lun 13/03/17 | |
| Adecuación de instalaciones | 18 días | mar 13/12/16 | jue 05/01/17 | |
| Diseño del área de trabajo | 7 días | mar 13/12/16 | mié 21/12/16 | |
| Cotización de materiales de construcción | 3 días | jue 22/12/16 | lun 26/12/16 | 3 |
| Compra de materiales de construcción | 3 días | mar 27/12/16 | jue 29/12/16 | 4 |
| Permisos De operación ampliación de Rubro | 3 días | vie 30/12/16 | mar 03/01/17 | 5 |
| Ejecución de adecuación de área de trabajo | 5 días | vie 30/12/16 | jue 05/01/17 | 5 |
| Adquisición de activos fijos | 12 días | vie 06/01/17 | lun 23/01/17 | 7 |
| Adquisición de mobiliario | 6 días | vie 06/01/17 | vie 13/01/17 | |
| Cotización del mobiliario y equipo | 3 días | vie 06/01/17 | mar 10/01/17 | 7 |
| Compra del mobiliario y equipo | 3 días | mié 11/01/17 | vie 13/01/17 | 10 |
| Adquisición de equipo de cómputo | 6 días | lun 16/01/17 | lun 23/01/17 | 11 |
| Cotización del equipo de cómputo | 3 días | lun 16/01/17 | mié 18/01/17 | 11 |
| Compra del equipo de cómputo | 3 días | jue 19/01/17 | lun 23/01/17 | 13 |
| Contratación de recurso humano | 18 días | mar 24/01/17 | jue 16/02/17 | 14 |
| Asesor de Mercado | 3 días | mar 24/01/17 | jue 26/01/17 | 14 |
| Asesor Técnico | 3 días | vie 27/01/17 | mar 31/01/17 | 16 |
| Asesor Financiero | 3 días | mié 01/02/17 | vie 03/02/17 | 17 |
| Asesor Ambiental | 3 días | lun 06/02/17 | mié 08/02/17 | 18 |
| Asistente 1 | 3 días | jue 09/02/17 | lun 13/02/17 | 19 |
| Asistente 2 | 3 días | mar 14/02/17 | jue 16/02/17 | 20 |
| Adquisición de insumos de oficina | 2 días | vie 17/02/17 | lun 20/02/17 | |
| Cotización de papelería y útiles | 2 días | vie 17/02/17 | lun 20/02/17 | 21 |
| Compra de papelería y útiles | 2 días | vie 17/02/17 | lun 20/02/17 | 21 |
| Entrega del Proyecto | 15 días | mar 21/02/17 | lun 13/03/17 | 22 |
| Checklist de Calidad | 8 días | mar 21/02/17 | jue 02/03/17 | 21 |
| Verificar cumplimiento del alcance | 7 días | mar 21/02/17 | mié 01/03/17 | 21 |

Figura 10. Cronograma del Proyecto.

Fuente: Elaboración Propia.

4.3 Estudio Financiero

Una vez se ha determinado la existencia de una demanda insatisfecha para brindar servicios de asesoría de formulación y evaluación de proyectos y la demostración de la existencia de condiciones técnicas para ejecutar el proyecto estudiado, se requiere de la elaboración de un estudio financiero para establecer la relación entre los ingresos y los costos del proyecto de forma que se pueda estimar los resultados que demuestren que la inversión es recuperable y que el proyecto es económicamente sostenible.

4.3.1 Plan de Inversión

Recoge los elementos materiales necesarios para el inicio y desarrollo de la actividad de la empresa. Recoge el listado exhaustivo de todos los elementos materiales que serán necesarios, su cuantificación económica y el momento en que se prevé su adquisición e incorporación a la empresa (las inversiones se pueden incorporar desde el principio o se pueden ir adquiriendo a lo largo de los primeros años de vida de la empresa). (AJE, 2014, p. 3)

Dentro del plan de inversión se consideran los costos estimados que se requieren para ejecutar el proyecto en mención, que abarca los costos para el inicio de operaciones de la unidad a implementar, tal y como se detalla en la Tabla 11. Se estructura el plan de inversión en dos partes, la primera que abarca la adquisición de los activos fijos, entre ellos están, mobiliario y equipo de oficina y el equipo de cómputo por un costo total de L 62,970.00 considerando además un adicional por imprevistos equivalente al 10% de la esta parte de la inversión equivalente a L 6,297.00, y la segunda, considera gastos preparativos como sueldos, publicidad (ver Anexo 3), servicios públicos e insumos de oficina (ver Anexo 4) por un monto de L 154,998.44, reflejando así una inversión total por L 224,265.44.

Tabla 11. Plan de Inversión

| Detalle | Fondos Propios | Préstamo | Total |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Activo Fijo: | | | |
| Mobiliario y Equipo | | 20,640.00 | 20,640.00 |
| Equipo de Cómputo | | 42,330.00 | 42,330.00 |
| Total Activo Fijo | - | 62,970.00 | 62,970.00 |
| Imprevistos (10%) | | 6,297.00 | 6,297.00 |
| Gastos Preoperativos: | | | |
| Sueldos y Salarios (2 meses) | | 103,529.20 | 103,529.20 |
| Publicidad Digital y Mercadeo (2 meses) | | 44,000.00 | 44,000.00 |
| Energía Eléctrica (1 mes) | | 1,000.00 | 1,000.00 |
| Internet (1 mes) | | 1,000.00 | 1,000.00 |
| Servicio Telefónico (1 mes) | | 1,200.00 | 1,200.00 |
| Agua Potable (1 mes) | | 500.00 | 500.00 |
| Papalería y Útiles (2 meses) | | 3,769.24 | 3,769.24 |
| Total Gastos Preoperativos | | 154,998.44 | 154,998.44 |
| Inversión Total | - | 224,265.44 | 224,265.44 |

Elaboración: Fuente Propia.

4.3.2 Costo de Capital

Tomando en cuenta que el proyecto de implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, es un nuevo brazo de operaciones dependiente únicamente de la gerencia general, el 100% de los fondos para llevar a cabo esta inversión, provienen de una fuente de crédito del sistema financiero nacional. Las condiciones del financiamiento son las siguientes:

| | |
|----------------------|------------|
| Monto | 224,265.44 |
| Plazo (meses) | 36 |
| Tasa | 25% |

Considerando éstas condiciones, el plan de financiamiento del crédito se detalla a continuación en la Tabla 12:

Tabla 12. Plan de Financiamiento

| Período | Capital | Intereses | Saldo |
|---------|----------|-----------|------------|
| 0 | | | 224,265.44 |
| 1 | 4,244.56 | 4,672.20 | 220,020.88 |
| 2 | 4,332.99 | 4,583.77 | 215,687.90 |
| 3 | 4,423.26 | 4,493.50 | 211,264.64 |
| 4 | 4,515.41 | 4,401.35 | 206,749.23 |
| 5 | 4,609.48 | 4,307.28 | 202,139.75 |
| 6 | 4,705.51 | 4,211.24 | 197,434.24 |
| 7 | 4,803.54 | 4,113.21 | 192,630.70 |
| 8 | 4,903.62 | 4,013.14 | 187,727.08 |
| 9 | 5,005.77 | 3,910.98 | 182,721.31 |
| 10 | 5,110.06 | 3,806.69 | 177,611.25 |
| 11 | 5,216.52 | 3,700.23 | 172,394.73 |
| 12 | 5,325.20 | 3,591.56 | 167,069.53 |
| 13 | 5,436.14 | 3,480.62 | 161,633.39 |
| 14 | 5,549.39 | 3,367.36 | 156,084.00 |
| 15 | 5,665.00 | 3,251.75 | 150,418.99 |
| 16 | 5,783.03 | 3,133.73 | 144,635.97 |
| 17 | 5,903.51 | 3,013.25 | 138,732.46 |
| 18 | 6,026.50 | 2,890.26 | 132,705.97 |
| 19 | 6,152.05 | 2,764.71 | 126,553.92 |
| 20 | 6,280.21 | 2,636.54 | 120,273.71 |
| 21 | 6,411.05 | 2,505.70 | 113,862.65 |
| 22 | 6,544.62 | 2,372.14 | 107,318.04 |
| 23 | 6,680.96 | 2,235.79 | 100,637.07 |
| 24 | 6,820.15 | 2,096.61 | 93,816.92 |
| 25 | 6,962.24 | 1,954.52 | 86,854.69 |
| 26 | 7,107.28 | 1,809.47 | 79,747.41 |
| 27 | 7,255.35 | 1,661.40 | 72,492.06 |
| 28 | 7,406.50 | 1,510.25 | 65,085.55 |
| 29 | 7,560.81 | 1,355.95 | 57,524.75 |
| 30 | 7,718.32 | 1,198.43 | 49,806.42 |
| 31 | 7,879.12 | 1,037.63 | 41,927.30 |
| 32 | 8,043.27 | 873.49 | 33,884.03 |
| 33 | 8,210.84 | 705.92 | 25,673.20 |
| 34 | 8,381.90 | 534.86 | 17,291.30 |
| 35 | 8,556.52 | 360.24 | 8,734.78 |
| 36 | 8,734.78 | 181.97 | 0.00 |

A su vencimiento (36 meses), se habrá de cancelar el capital (k) del financiamiento por un monto de L 224,265.44, así como los costos por intereses por un valor total de L 96,737.73, para un total de L 321,003.17. En la Tabla 13 se resume el plan de pagos a lo largo de los periodos de análisis.

Tabla 13. Resumen del Plan de Financiamiento

| Año | Capital | Intereses | Saldo |
|--------------|-------------------|------------------|------------|
| 0 | | | 224,265.44 |
| 1 | 57,195.91 | 49,805.15 | 167,069.53 |
| 2 | 73,252.61 | 33,748.45 | 93,816.92 |
| 3 | 93,816.92 | 13,184.13 | - |
| 4 | | | - |
| 5 | | | - |
| Total | 224,265.44 | 96,737.73 | - |

Fuente: Elaboración Propia.

4.3.3 Presupuesto de Ingresos

En la Tabla 14 se detalla la estimación de los ingresos por servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, a través de una proyección de 5 años, en el cual se considera un crecimiento anual del 10%.

Los ingresos por servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos para el primer año de análisis (2017) se obtuvieron de los resultados del análisis de mercado y los cuales se detallan a continuación:

Tabla 14. Estimación de Ingresos

| No. | Consulta | Respuesta | | Porcentaje | |
|-----|---|-----------|-----|------------|-----|
| | | (+) | (-) | (+) | (-) |
| 1 | ¿Le gustaría tener una asesoría personalizada al momento de invertir en un proyecto? | 47 | 7 | 87% | 13% |
| 2 | ¿Cuánto sería el % porcentaje de inversión a pagar en una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en su proyecto? | 23 | 3 | 49% | 6% |
| 3 | ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación para su proyecto? | 13 | 3 | 28% | 6% |
| 4 | ¿Con qué frecuencia en nuevos proyectos o nuevas actividades a realizar con alto impacto dentro en su empresa? | 19 | 4 | 40% | 9% |

Fuente: Elaboración Propia.

Al 87% de los encuestados les gustaría tener una asesoría personalizada en (consulta 1), de los cuales el 40% demandaría el servicio una vez al año (consulta 4), siempre que la inversión a

realizar sea entre L 150 mil y 300 mil equivalentes al 28% (consulta 3) y de la cual estos mismos clientes estarían dispuestos a pagar el equivalente entre el 5%-10% de dicha inversión (consulta 2).

Entonces, los resultados se formulan matemáticamente así:

$$L\ 300,000.00 \times 10\% \times 1 \text{ vez al año} = L\ 30,000.00 \times 47 = L\ 1,410,000.00 \text{ ingresos anuales}$$

4.3.4 Presupuesto de Gastos

Una vez implementado la unidad de asesoría, se deben considerar los gastos por mantenimiento y aseguramiento de la continuidad de funcionamiento de la misma. Los gastos fijos están compuestos por los sueldos y los derechos inherentes a estos (décimo tercer y cuarto mes de salario, seguridad social y otras aportaciones patronales), servicios públicos, gastos en el desempeño de los trabajos realizados y las depreciaciones de los activos fijos. Los gastos variables comprenden el devengo de los intereses por el financiamiento otorgado.

Los gastos, tanto fijos como variables, se detallan en la Tabla 17. Estado de Resultado.

4.3.5 Depreciaciones

Al final de los años bajo análisis (2017-2021), el mobiliario y equipo de oficina quedaría depreciado en un 50% de su vida útil, la cual es de 10 años, mientras que el equipo de cómputo se depreciaría en un 100%, ya que se considera una vida útil de 5 años. El método de depreciación utilizado es de línea recta, el cual, para su aplicación no necesita previa autorización ante el ente gubernamental tributario llamado Comisionada Presidencial de Administración Tributaria (CPAT) según el artículo 4 del Reglamento Especial para la Depreciación, Amortización y Agotamiento de Activos.

La fórmula del método de depreciación de línea recta es la siguiente:

$$\frac{\text{Costo del Activo} - \text{Valor Residual (1\%)}}{\text{Vida Útil (años)}}$$

Para el mobiliario y equipo, el cálculo de depreciación es el siguiente:

$$\text{Depreciación anual: } \frac{20,350.00 - 203.50}{10} = L\ 2,014.65$$

Depreciación mensual: $L 2,014.65 / 12 \text{ meses} = L 167.89$

En la Tabla 15 se presenta un resumen de la depreciación del mobiliario y equipo durante los 5 años de análisis.

Tabla 15. Depreciación de Mobiliario y Equipo

| Año | Depreciación | | Valor en Libros |
|--------------|--------------|-----------|------------------|
| | Anual | Acumulada | |
| Costo | | | 20,350.00 |
| 1 | 2,014.65 | 2,014.65 | 18,335.35 |
| 2 | 2,014.65 | 4,029.30 | 16,320.70 |
| 3 | 2,014.65 | 6,043.95 | 14,306.05 |
| 4 | 2,014.65 | 8,058.60 | 12,291.40 |
| 5 | 2,014.65 | 10,073.25 | 10,276.75 |

Fuente: Elaboración Propia.

Y, para el equipo de cómputo:

$$\text{Depreciación anual: } \frac{42,330.00 - 423.30}{5} = L 8,381.34$$

$$\text{Depreciación mensual: } L 8,381.34 / 12 \text{ meses} = L 698.45$$

En la Tabla 16 se presenta un resumen de la depreciación del equipo de cómputo durante los 5 años de análisis.

Tabla 16. Depreciación de Equipo de Cómputo

| Año | Depreciación | | Valor en Libros |
|--------------|--------------|-----------|------------------|
| | Anual | Acumulada | |
| Costo | | | 42,330.00 |
| 1 | 8,381.34 | 8,381.34 | 33,948.66 |
| 2 | 8,381.34 | 16,762.68 | 25,567.32 |
| 3 | 8,381.34 | 25,144.02 | 17,185.98 |
| 4 | 8,381.34 | 33,525.36 | 8,804.64 |
| 5 | 8,381.34 | 41,906.70 | 423.30 |

Fuente: Elaboración Propia.

4.3.6 Estado de Resultado

A partir de los presupuestos calculados, el detalle de los ingresos y gastos operativos, se procede a elaborar el estado de resultado para reflejar la utilidad neta del ejercicio (ver Tabla 17).

Tabla 17. Estado de Resultado

| Cuentas | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos | | | | | |
| Ingresos por Asesorías | 1410,000.00 | 1551,000.00 | 1706,100.00 | 1876,710.00 | 2064,381.00 |
| Total Ingresos | 1410,000.00 | 1551,000.00 | 1706,100.00 | 1876,710.00 | 2064,381.00 |
| Gastos Operativos | | | | | |
| Gastos de Personal | | | | | |
| Sueldos y Salarios | 621,175.20 | 664,657.46 | 711,183.49 | 760,966.33 | 814,233.97 |
| Décimo Tercer Mes | 51,764.60 | 55,388.12 | 59,265.29 | 63,413.86 | 67,852.83 |
| Décimo Cuarto Mes | 51,764.60 | 55,388.12 | 59,265.29 | 63,413.86 | 67,852.83 |
| Seguro Social | 19,122.26 | 19,416.26 | 19,730.84 | 20,067.44 | 20,427.61 |
| Rap | 4,783.05 | 5,117.86 | 5,476.11 | 5,859.44 | 6,269.60 |
| Infop | 6,211.75 | 6,646.57 | 7,111.83 | 7,609.66 | 8,142.34 |
| Total Gastos de Personal | 754,821.47 | 806,614.41 | 862,032.86 | 921,330.60 | 984,779.18 |
| Servicios Públicos | | | | | |
| Energía Eléctrica | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Internet | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Servicio Telefónico | 14,400.00 | 15,091.20 | 15,815.58 | 16,574.73 | 17,370.31 |
| Agua Potable | 6,000.00 | 6,288.00 | 6,589.82 | 6,906.14 | 7,237.63 |
| Total Servicios Públicos | 44,400.00 | 46,531.20 | 48,764.70 | 51,105.40 | 53,558.46 |
| Gastos de Trabajo | | | | | |
| Papelería y Útiles | 22,615.44 | 23,700.98 | 24,838.63 | 26,030.88 | 27,280.36 |
| Telefonía Celular | 34,560.00 | 36,218.88 | 37,957.39 | 39,779.34 | 41,688.75 |
| Asesoría Personalizada | 120,000.00 | 125,760.00 | 131,796.48 | 138,122.71 | 144,752.60 |
| Publicidad Digital y Mercadeo | 264,000.00 | 276,672.00 | 289,952.26 | 303,869.96 | 318,455.72 |
| Combustibles | 24,000.00 | 25,152.00 | 26,359.30 | 27,624.54 | 28,950.52 |
| Total Gastos de Trabajo | 465,175.44 | 487,503.86 | 510,904.05 | 535,427.44 | 561,127.96 |
| Depreciaciones | | | | | |
| Depreciación Mobiliario y Equipo | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 |
| Depreciación Equipo de Cómputo | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 |
| Total Depreciaciones | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 |
| Total Gastos Operativos | 1274,792.90 | 1351,045.46 | 1432,097.59 | 1518,259.43 | 1609,861.59 |
| Utilidad Operativa | 135,207.10 | 199,954.54 | 274,002.41 | 358,450.57 | 454,519.41 |
| Gastos Financieros | | | | | |
| Intereses por Préstamos | 49,805.15 | 33,748.45 | 13,184.13 | - | - |
| Total Gastos Financieros | 49,805.15 | 33,748.45 | 13,184.13 | - | - |
| Utilidad Antes de Impuestos | 85,401.96 | 166,206.09 | 260,818.27 | 358,450.57 | 454,519.41 |
| Impuesto Sobre la Renta | 21,350.49 | 41,551.52 | 65,204.57 | 89,612.64 | 113,629.85 |
| Utilidad del Ejercicio | 64,051.47 | 124,654.57 | 195,613.70 | 268,837.92 | 340,889.55 |

Fuente: Elaboración Propia.

El estado demuestra la existencia de una utilidad durante la vida útil del proyecto (5 años) tomando en consideración que los costos de implementación y operación se vuelven bajos ya que CLCP es una empresa en operación y el implementar la nueva unidad no acarrea una inversión tan elevada. Las utilidades resultantes en cada periodo bajo análisis se acumulan bajo el supuesto de negocio en marcha, es decir, mientras la empresa siga en operación.

Entre los gastos más representativos se consideran: los gastos de personal que incluyen sueldos, salarios y beneficios según ley; gastos por servicios públicos, los cuales serán asignados a la unidad asesora conforme al gasto total de la empresa bajo este concepto (ver Anexo 5); gastos de trabajo; depreciación de los activos fijos y gastos financieros.

Dentro de los gastos de trabajo, el que tiene mayor incidencia es el de publicidad digital y mercadeo debido a que la empresa CLCP ofrecerá un nuevo servicio a través de la unidad de asesoría, y se espera tener la aceptación para los clientes potenciales generando un posicionamiento de mercado con el fin incrementar la cartera de nuevos clientes.

4.3.7 Balance General

El balance general muestra los activos, pasivos y el patrimonio con que contaría la unidad de asesoría al finalizar cada periodo bajo análisis (ver Tabla 18).

Tabla 18. Balance General

| Cuentas | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Activo | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes | 236,861.64 | 321,129.26 | 459,395.57 | 765,620.21 | 1143,678.76 |
| Total Activo Corriente | 236,861.64 | 321,129.26 | 459,395.57 | 765,620.21 | 1143,678.76 |
| Activo No Corriente | | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | | | | | |
| Mobiliario y Equipo | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 |
| Depreciación Acumulada | 2,014.65 | 4,029.30 | 6,043.95 | 8,058.60 | 10,073.25 |
| Equipo de Cómputo | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 |
| Depreciación Acumulada | 8,381.34 | 16,762.68 | 25,144.02 | 33,525.36 | 41,906.70 |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | 52,574.01 | 42,178.02 | 31,782.03 | 21,386.04 | 10,990.05 |
| Total Activo No Corriente | 52,574.01 | 42,178.02 | 31,782.03 | 21,386.04 | 10,990.05 |
| Total Activo | 289,435.65 | 363,307.28 | 491,177.60 | 787,006.25 | 1154,668.81 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | |
| Cuentas por Pagar | | | | | |
| Décimo Cuarto Mes por Pagar | 25,882.30 | 27,694.06 | 29,632.65 | 31,706.93 | 33,926.42 |
| Telefonía Celular | 2,880.00 | 3,018.24 | 3,163.12 | 3,314.95 | 3,474.06 |
| Total Cuentas por Pagar | 28,762.30 | 30,712.30 | 32,795.76 | 35,021.88 | 37,400.48 |
| Retenciones por Pagar | | | | | |
| Seguro Social | 3,187.04 | 3,236.04 | 3,288.47 | 3,344.57 | 3,404.60 |
| Rap | 797.17 | 852.98 | 912.69 | 976.57 | 1,044.93 |
| Infop | 517.65 | 553.88 | 592.65 | 634.14 | 678.53 |
| Total Retenciones por Pagar | 4,501.86 | 4,642.90 | 4,793.81 | 4,955.29 | 5,128.06 |
| Servicios Públicos por Pagar | | | | | |
| Energía Eléctrica | 1,000.00 | 1,048.00 | 1,098.30 | 1,151.02 | 1,206.27 |
| Internet | 1,000.00 | 1,048.00 | 1,098.30 | 1,151.02 | 1,206.27 |
| Servicio Telefónico | 1,200.00 | 1,257.60 | 1,317.96 | 1,381.23 | 1,447.53 |
| Agua Potable | 500.00 | 524.00 | 549.15 | 575.51 | 603.14 |
| Total Servicios Públicos por Pagar | 3,700.00 | 3,877.60 | 4,063.72 | 4,258.78 | 4,463.21 |
| Impuestos por Pagar | | | | | |
| Impuesto Sobre la Renta | 21,350.49 | 41,551.52 | 65,204.57 | 89,612.64 | 113,629.85 |
| Total Impuestos por Pagar | 21,350.49 | 41,551.52 | 65,204.57 | 89,612.64 | 113,629.85 |
| Total Pasivo Corriente | 58,314.65 | 80,784.33 | 106,857.87 | 133,848.59 | 160,621.60 |
| Pasivo No Corriente | | | | | |
| Préstamos por Pagar | | | | | |
| Préstamos Bancarios | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Préstamos por Pagar | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Total Pasivo No Corriente | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Total Pasivo | 225,384.18 | 174,601.25 | 106,857.87 | 133,848.59 | 160,621.60 |
| Patrimonio | | | | | |
| Utilidad Acumulada | | 64,051.47 | 188,706.03 | 384,319.74 | 653,157.66 |
| Utilidad del Ejercicio | 64,051.47 | 124,654.57 | 195,613.70 | 268,837.92 | 340,889.55 |
| Total Patrimonio | 64,051.47 | 188,706.03 | 384,319.74 | 653,157.66 | 994,047.22 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 289,435.65 | 363,307.28 | 491,177.60 | 787,006.25 | 1154,668.81 |

Fuente: Elaboración Propia.

4.3.8 Flujos de Efectivo

El proyecto presenta un flujo de efectivo positivo a lo largo de los 5 años de proyección del mismo (ver Tabla 19).

Tabla 19. Flujo de Efectivo

| Detalle | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 64,051.47 | 124,654.57 | 195,613.70 | 268,837.92 | 340,889.55 |
| más: Depreciaciones | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 |
| menos: Pago de capital (préstamo) | 57,195.91 | 73,252.61 | 93,816.92 | | |
| Flujo Neto | 17,251.55 | 61,797.95 | 112,192.77 | 279,233.91 | 351,285.54 |

Fuente: Elaboración Propia.

4.3.9 Técnicas de Presupuesto de Capital

Utilizando la información calculada en el estado de resultado y mediante el uso de las técnicas de presupuesto de capital se espera determinar la aceptabilidad del proyecto estudiado. Para objeto del presente estudio se utilizaron las técnicas de Período de Recuperación, VAN y TIR.

El resumen de los resultados obtenidos para las mencionadas técnicas de presupuesto de capital se puede apreciar en la Tabla 20.

Tabla 20. Técnicas de Presupuesto de Capital

| | |
|-------------------------|------------------------|
| VAN | L 595,456.59 |
| TIR | 40% |
| Período de Recuperación | 3 años, 1 mes, 13 días |

4.3.9.1 Periodo de Recuperación

El periodo de recuperación indica que la inversión sería recuperada en los próximos 3 años, 1 mes y 13 días al inicio del proyecto.

4.3.9.2 Valor Actual Neto (VAN)

El VAN es una técnica que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros, originados por una inversión. Para efectos del proyecto estudiado, el resultado para el VAN es de L 595,456.59, al ser este resultado mayor a 0 se concluye que la inversión produciría ganancias por encima de la rentabilidad exigida.

4.3.9.3 Tasa Interna de Retorno (TIR)

La TIR representa la media de los rendimientos futuros esperados de una inversión. Para el proyecto estudiado, se estimó una TIR con un valor de 40% lo cual indica un alto grado de rentabilidad del proyecto ya que supera la Tasa de Rendimiento Mínima Aceptada (TREMA) del 7.44%.

Para calcular la TREMA, se utiliza la siguiente fórmula:

TREMA: $i + r + (i*r)$, donde:

i: tasa de inflación, y

r: premio al riesgo.

Entonces:

$$\text{TREMA} = 0.0331 + 0.04 + (0.0331*0.04)$$

$$\text{TREMA} = 0.0744 * 100$$

$$\text{TREMA} = 7.44\%$$

Con objeto de comparación de las cifras presentadas, se ha realizado un análisis de sensibilidad resumido planteando un escenario pesimista en el cual se han reducido los ingresos en un 23.33% y no se han tomado en consideración los gastos de publicidad digital y mercado como parte de los gastos de trabajo en el estado de resultado y *ceteris paribus* (*permaneciendo el resto constante*). Los resultados se plantean en el Anexo 6.

Capítulo 5. Conclusiones y Recomendaciones

Una vez finalizados los estudios de mercado, técnico y financiero que abarcan las variables independientes seleccionadas para el proyecto, se puede proceder a elaborar las conclusiones y recomendaciones más relevantes de las mismas. El punto importante de las conclusiones radica en la comprobación de la hipótesis inicial que indica la sostenibilidad financiera del proyecto, junto con las recomendaciones que permiten poner en contexto ciertos puntos que pueden enriquecer el proyecto atacando riesgos (Anexo 7) que puedan afectar la seguridad y rentabilidad del proyecto.

5.1 Conclusiones

En base a los resultados arrojados por los estudios de mercado, técnico y financiero y que fueron presentados en el capítulo anterior sobre la sostenibilidad del proyecto de implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, se concluye lo siguiente:

1. Con base al estudio de mercado fue posible demostrar que, al implementar la unidad de servicios de asesoría y consultoría en formulación y evaluación de proyectos, mejora las oportunidades de negocio de la empresa CLCP, ya que si existe un mercado potencial para ofertar este tipo de servicios.

Con el estudio mercado realizado es posible demostrar que, en Tegucigalpa, Francisco Morazán existe la oportunidad de negocio para implementar la unidad de servicios de asesoría y consultoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, pues según las encuestas demuestran que un 87.04% de las empresas están dispuestas a demandar una asesoría personalizada al momento de invertir en nuevo proyecto.

2. El proyecto es técnicamente posible al ejecutarlo ya que existen las instalaciones necesarias y la localización de las mismas, mano de obra calificada (especialistas), material y equipo disponible, así como, el financiamiento necesario para poder llevar a cabo la inversión requerida. Toda esta información ha sido debidamente considerada como insumo para el estudio financiero y conocer la rentabilidad del proyecto.

3. Después de realizar el estudio de mercado y técnico se ha tomado en cuenta los resultados para realizar el análisis financiero y determinar la rentabilidad del proyecto, en el cual según las técnicas utilizadas demuestra ser factible ya que los rendimientos financieros se encuentran por encima del costo de capital, con una TIR de 40% y un VAN de L 595,456.59 lo que concluye que el proyecto es factible.

Partiendo del análisis financiero se deduce que la hipótesis planteada es válida, en la cual se expone que: “A mayor demanda de prestación de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, mayores ingresos para la empresa CLCP”.

4. Implementar la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP es viable ya que si existe un mercado potencial que brinda mayor oportunidad de negocio y es rentable ya que a mayor demanda de prestación de servicios de asesoría generará mayores ingresos para la misma.

Se concluye que, a través de los datos y resultados obtenidos durante el proceso de investigación, las hipótesis planteadas fueron comprobadas para poder implementar la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos.

5.2 Recomendaciones

A partir de las conclusiones se presentan a continuación una serie de recomendaciones para darle un valor agregado a cada una de las conclusiones y al proyecto en general.

1. Se recomienda la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP, debido a que si existe un mercado potencial que demandaría este tipo de servicio.

Como se pudo observar en el presente estudio de investigación, existe un resultado positivo acerca de la demanda de servicios de asesoría en formulación y evaluación de proyectos, por lo que se recomienda a los futuros emprendedores, adoptar este concepto de negocio

como una alternativa atractiva para los demandantes, que en consecuencia genera nuevas oportunidades de negocio e ingresos a la empresa CLCP.

2. Se recomienda llevar a cabo el proyecto en la empresa CLCP ya que cuenta con los espacios necesarios, una ubicación estratégica y se tiene el personal apto para ejercer este tipo de funciones, cumpliendo con los aspectos de alcance, tiempo, costos y calidad.
3. Después de haber analizado las cifras obtenidas del estudio financiero, se observa que la implementación de la unidad de asesoría en formulación y evaluación de proyectos en la empresa CLCP es rentable, por lo que se recomienda a futuros emprendedores, inversionistas y sociedades mercantiles que inviertan basándose en los resultados expuestos en esta tesis.
4. Se recomienda desarrollar capacitaciones al personal directo e indirecto de la unidad de asesoría para estar a la vanguardia de las necesidades de los clientes actuales y futuros, generando asesorías personalizadas y con un enfoque de juicio de expertos.

Referencias Bibliográficas

- Agabran. (2015, January 19). Formulación y Evaluación de Proyectos 2015 - I - UPB: Importancia de los Proyectos. Retrieved from <http://proyectosupb2015.blogspot.com/2015/01/importancia-de-los-proyectos.html>
- Agosin, M., & Machado, R. (2004). Pequeñas Economías, Grandes Desafíos: Políticas Económicas para el Desarrollo en Centroamérica. Estados Unidos: IDB Bookstore. Retrieved from <http://site.ebrary.com/lib/bvunitecvirtual/reader.action?docID=10089784>
- Aguana, K., & Sequea, A. (2013, May 13). Enfoque Cuantitativo-Positivismo: Enfoque Cuantitativo de la Investigación. UNIVERSIDAD PEDAGÓGICA EXPERIMENTAL LIBERTADOR, Venezuela. Retrieved from <http://enfoquecuantitativopositivismo.blogspot.com/2013/05/enfoque-cuantitativo-de-la-investigacion.html>
- AJE. (2014, April). Plan de inversiones y económico-financiero.
- Alvarez, M., & Martinez-Olmo. (2014). Operacionalización de conceptos/variables - Indicadores-Repositorio.pdf. Retrieved from <http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/57883/1/Indicadores-Repositorio.pdf>
- Baca, U. (2001). Evaluación de Proyectos (Cuarta Edición). McGraw-Hill.
- Banco Mundial. (2016, September 19). Honduras: panorama general. Retrieved October 23, 2016, from <http://www.bancomundial.org/es/country/honduras/overview#2>
- BID. (2016). BID - Honduras y el BID. Retrieved November 20, 2016, from <http://www.iadb.org/es/paises/honduras/honduras-y-el-bid,1053.html>

Camino, J. R., & Garcillán, M. de. (2007). Dirección de Marketing: Fundamentos y Aplicaciones. Italia: ESIC Editorial.

Castro, C. (1997). Mercadotecnia. México: UASLP.

CATIE. (1986, December). Seminario Taller: Fundamentos del Manejo de Cuencas. Retrieved from <https://books.google.hn/books?id=FcoOAQAIAAJ&pg=PA24&dq=estudio+financiero+de+un+proyecto&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiYwP-K1KnQAhXL2SYKHYS9AdMQ6AEINjAE#v=onepage&q=estudio%20financiero%20de%20un%20proyecto&f=false>

Central America Data. (2015, January 28). Central America Data. Retrieved October 23, 2016, from http://www.centralamericadata.com/es/article/home/Panam_Plan_de_inversiones_20152016

Cohen, M. (2004, August). Manual Formulación, Evaluación y Monitoreo de Proyectos Sociales.

colegio 24hs. (2004, January 1). Matematica estadistica. colegio 24hs. Retrieved from <http://site.ebrary.com/lib/bvunitecvirtualsp/reader.action?docID=10048162>

Córdoba, P. (2011). Formulación y Evaluación de Proyectos (Segunda). Ecoe Ediciones.

Cruz, V., & Gallego, E. (2009). Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental. Retrieved from <http://eprints.ucm.es/9445/1/MemoriaEIA09.pdf>

DGIP. (2012). Guía Metodológica General para la Formulación y Evaluación de Programas y Proyectos de Inversión Pública. Retrieved from http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/2012/03/Guia_Metodologica_General.pdf

Duarte, T., & Jimenez, R. (2007, August). Análisis Económico de Proyectos de inversión. Retrieved from file:///C:/Users/Marito/Desktop/TESIS%20UNITEC/Dialnet-ANALISISECONOMICODEPROYECTOSDEINVERSION-4804214.pdf

elsalvador.com. (2014, March 10). elsalvador.com. Retrieved October 23, 2016, from <http://www.elsalvador.com/articulo/negocios/reduce-monto-inversion-publica-presupuesto-2015-66579>

Erossa, V. (1987). *Proyectos de Inversión en Ingeniería: (su metodología)*. México: Editorial Limusa.

Estuardo, M. (2012). *Estadísticas y Probabilidades*.

FAO. (2012). *Evaluación del impacto ambiental. Directrices para los proyectos de campo de la FAO*. Retrieved from <http://www.fao.org/3/a-i2802s.pdf>

Google Maps. (2006). Retrieved December 13, 2016, from <https://www.google.hn/maps/@14.1006136,-87.1841631,344m/data=!3m1!1e3!10m2!1e2!2e10>

Gray, C., & Larson, E. (2009). *Administración de Proyectos (Cuarta)*. México: McGraw-Hill.

Hamilton, M., & Pezo, A. (2005). *Formulación y evaluación del proyectos tecnológicos empresariales aplicados (Primera)*. Colombia.

Hernández, S. (2014). *Metodología de la Investigación (Sexta Edición)*. Mc GrawHill.

Ibagué. (2010, March). *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*. Retrieved from http://melgar-tolima.gov.co/apc-aa-files/63306636643533333765656433326339/Documento_sobre_formulacin_y_evaluacin_entregados_municipios.pdf

ICEFI. (2015, September 30). ICEFI. Retrieved October 23, 2016, from <http://icefi.org/comunicados/icefi-senala-que-el-proyecto-de-presupuesto-para-2016-privilegia-el-gasto-en-defensa-y>

Kerlinger. (2002). Investigación del Comportamiento Métodos de Investigación en Ciencias Sociales (Cuarta). Mc GrawHill. Retrieved from [http://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1MZK4RXT1-2Z2VDW-1WS4/kerlinger-y-lee-cap-1%20\(1\).pdf](http://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1MZK4RXT1-2Z2VDW-1WS4/kerlinger-y-lee-cap-1%20(1).pdf)

Londoño, N. (2009). Formulación de Proyectos: Enfoques, procesos y herramientas (Primera). Colombia: Tragaluz Editores, S. A.

López, E., & González, N. (2010). Estudio Técnico Elemento indispensable en la evaluación de proyectos de inversión. Retrieved from <http://docplayer.es/7648417-Estudio-tecnico-elemento-indispensable-en-la-evaluacion-de-proyectos-de-inversion-mtra-ma-elvira-lopez-parra-mtra-nora-gonzalez-navarro.html>

Luisfer, S. (2008). Temas de Administración de Empresas Agropecuarias: II. ESTUDIO TECNICO. Retrieved from <http://admluisfernando.blogspot.com/2008/04/ii-estudio-tecnico.html>

Maldonado, F. (2006). Formulación y Evaluación de Proyectos (Primera). Ecuador: Universidad de Cuenca.

Miranda, J. (2005). Gestión de Proyectos (Cuarta).

Moeller, G., & Segui, L. (2015). Metodología para la planeación y evaluación financiera de proyectos de inversión para estudios de reúso. Retrieved from <http://www.bvsde.paho.org/bvsaidis/aresidua/peru/mextar015.pdf>

- Morales, A., & Morales, J. (2009). *Proyectos de Inversión. Evaluación y Formulación* (Primera). México: McGraw-Hill. Retrieved from file:///C:/Users/Marito/Desktop/TESIS%20UNITEC/Proyectos_de_Inversion_Arturo_Morales_Jo.pdf
- Morales, C. (2010). *Gestión de Proyectos*. Retrieved from https://fyedeproyectos2.files.wordpress.com/2010/07/u5_notas-de-clase.pdf
- Nafin. (1986). Capítulo 2 Estudio Técnico. In *Guía para la Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión* (p. 167). Retrieved from <http://consultanos.mx/conocimiento/ESTUDIO%20TECNICO%20NAFIN.pdf>
- Núñez Flores, M. I. (2007). *Las variables: Estructura y función en la Hipótesis*. Retrieved from http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/inv_educativa/2007_n20/a12v11n20.pdf
- Orjuela, S., & Sandoval, P. (2002, December). *Guía del Estudio de Mercado para la Evaluación de Proyectos*. Universidad de Chile, Santiago, Chile. Retrieved from http://www.eenbasque.net/guia_transferencia_resultados/files/Univ.Chile_Tesis_Guia_del_Estudio_de_Mercado_para_la_Evaluacion_de_Proyectos.pdf
- Palacio, J. R. S., & Soriano, D. R. (1999). *Creación y dirección de Pymes*. Ediciones Díaz de Santos.
- PMBOK. (2008). *Guía de los Fundamentos para la Dirección de Proyectos (Guía del PMBOK) (Cuarta)*. Estados Unidos.
- Project Management Institute, Inc. (2012). *Guía de los Fundamentos para la Dirección de Proyectos (Guía del PMBOK) (Cuarta Edición)*. Newtown Square, Pennsylvania 19073-3299 EE.UU.: Global Standard.

Quintanilla, M. (2007). Postgrados UNAH, 58.

Ramírez, V. (2007, July). Apuntes de Formulación y Evaluación de Proyectos. Universidad de Los Andes.

Rico, V. (2005). ¿Qué es un estudio de mercado? Retrieved November 13, 2016, from http://www.estudiosdemercado.org/que_es_un_estudio_de_mercado.html

Rodríguez, M., & Regatillo, Y. (2006). Metodología para realizar analisis económico financiero en una entidad económica. México. Retrieved from <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/index.htm>

Rodríguez, O. (2012). Prefactibilidad, Factibilidad y Viabilidad Diseño del Proyecto. Retrieved from <http://www.slideshare.net/cetnita/prefactibilidad-factibilidad-y-viabilidad-13941198>

Rosales, R. (1999). Formulación y Evaluación de Proyectos (Primera). San José, Costa Rica. Retrieved from <http://www.bivica.org/upload/proyectos-formulacion-evaluacion-A.pdf>

Ruberto, A. (2006, November). Guía Metodológica para la Evaluación del Impacto Ambiental. Mundi-Prensa. Retrieved from http://centro.paot.mx/documentos/varios/guia_metodologica_impacto_ambiental.pdf

Sapag, N. (2011). Proyectos de Inversión Formulación y Evaluación (Segunda). Chile: Pearson.

Sapulveda Palacios. (2000). Necesidad Creciente de la Evaluacion de Proyectos. Retrieved from <http://www2.udec.cl/~fsepulve/pdf/1introd.pdf>



Sepulveda Palacios, F. (2000, August 18). NECESIDAD CRECIENTE DE LA EVALUACION DE PROYECTOS - 1introd.pdf. Retrieved October 23, 2016, from <http://www2.udec.cl/~fsepulve/pdf/1introd.pdf>

Stanton, W. (2007). Fundamentos de Marketing - fundamentos-de-marketing-stanton-14edi.pdf (Decimocuarta). Mexico, D.F: Marcela I. Rocha Martínez. Retrieved from <https://mercadeo1marthasandino.files.wordpress.com/2015/02/fundamentos-de-marketing-stanton-14edi.pdf>

Triola. (2004). Estadística (Novena). Retrieved from <https://wwwyyy.files.wordpress.com/2014/10/estadistica-de-mario-f-triola.pdf>



Anexos

Anexo 1: Programa de Inversión por Fuente, Gabinete Sectorial, Institución y Proyecto. Gestión: 2016.

|  REPÚBLICA DE HONDURAS SECTOR PÚBLICO PROGRAMA DE INVERSIÓN PÚBLICA POR FUENTE, GABINETE SECTORIAL, INSTITUCIÓN Y PROYECTO GESTIÓN: 2016 Cifras en Lempiras | |  SISTEMA INTEGRADO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA 6/10/2016 10:08 AM | | | | | |
|--|--|--|--------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Etapas: Aprobado Congreso | | | | | | | |
| Código | Gabinete Sectorial / Institución / Proyecto | Crédito Externo | Cuenta del Milenio | Donaciones Externas | Recursos Propios | Tesoro Nacional | Total general |
| Entes sin Adscripción a un Gabinete | | 233,334,565 | 115,675,729 | 312,049,757 | | 32,468,841 | 693,528,892 |
| 0031 - Cuenta del Desafío del Milenio-Honduras | | | | | | | |
| 000900007700 | USADALIANZA PARA EL CORREDOR SECO | | | 292,451,953 | | | 292,451,953 |
| 001400071800 | AMPLIACIÓN, REHABILITACIÓN Y MEJORA DEL SEGUNDO ANILLO VIAL DE SAN PEDRO SULA | 38,525,633 | | | | 6,980,253 | 45,505,886 |
| 001400073400 | PROGRAMA DE REHABILITACIÓN DEL CORREDOR AGRÍCOLA | 142,699,212 | | | | | 142,699,212 |
| 000900002030 | ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA (ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA " CUENTA DEL MILENIO") | 300,000 | | | | | 300,000 |
| 000900007600 | PROYECTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PÚBLICA (PROGRAMA UMBRAL) | | 88,739,043 | | | | 88,739,043 |
| 000900007601 | PROYECTO ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS (PROGRAMA UMBRAL) | | 18,499,186 | | | | 18,499,186 |
| 000900007602 | ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA, MONITOREO Y EVALUACIÓN (PROGRAMA UMBRAL) | | 8,437,500 | | | | 8,437,500 |
| 0280 - Secretaría de Coordinación General del Gobierno | | | | | | | |
| 000900007800 | POTENCIANDO EL DESARROLLO ENÓGENO CON IDENTIDAD TERRITORIAL | | | 56,635 | | | 56,635 |
| 000900007900 | APOYO A LA GESTIÓN BASADA EN RESULTADOS A NIVEL MUNICIPAL | | | 12,535,876 | | 1,253,588 | 13,789,464 |
| 000900008300 | ORGANIZACIÓN Y FORTALECIMIENTO DE LA SECRETARÍA DE COORDINACIÓN GENERAL DE GOBIERNO | | | 7,005,293 | | | 7,005,293 |
| 0702 - Universidad Pedagógica Nacional Francisco Morazán | | | | | | | |
| 004600002500 | CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO DE TALLERES DE LA UNIVERSIDAD PEDAGÓGICA NACIONAL FRANCISCO MORAZÁN EN EL CURSPS | | | | | 5,220,000 | 5,220,000 |
| 004600002600 | CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO DE AULAS NO.14 DE LA UPNFM, CAMPUS CENTRAL | | | | | 18,000,000 | 18,000,000 |
| 0703 - Universidad Nacional de Agricultura (UNAP/INPROS) | | | | | | | |
| 004700001300 | INCLUSIÓN SOCIAL A LA EDUCACIÓN SUPERIOR E IMPULSO DE LA PRODUCCIÓN SUSTENTABLE | 51,809,720 | | | | 1,015,000 | 52,824,720 |
| Gabinete de Conductión y Regulación Económica | | | | | | | |
| 0100 - Secretaría de Finanzas | | | | | | | |
| 000100000200 | PROYECTO MEJORAMIENTO DEL RENDIMIENTO DE HONDURAS, MEDIANTE EL FORTALECIMIENTO DE LA SUPERVISIÓN DEL CONGRESO NACIONAL | | | 2,575,000 | | | 2,575,000 |
| 001200008500 | PROGRAMA PARA LA CONSOLIDACIÓN DE LA GESTIÓN FISCAL Y MUNICIPAL (COMPONENTE SEFIN) | 48,661,997 | | | | | 48,661,997 |
| 001200009400 | MODERNIZACIÓN DE LA ADUANA EN PUERTO CORTÉS (BID 2467BL-HO) | 33,794,414 | | | | | 33,794,414 |
| 001200009600 | APOYO A LA IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE GESTIÓN POR RESULTADOS | | | 1,155,000 | | | 1,155,000 |
| 001200010600 | PROYECTO MEJORAMIENTO DE LA GESTIÓN PÚBLICA: PRESUPUESTO Y CRÉDITO PÚBLICO | | | 2,328,041 | | | 2,328,041 |
| 001200009300 | PROGRAMA MULTISECTORIAL DE EMERGENCIA-FORTALECIMIENTO FISCAL Y EQUIDAD SOCIAL | 92,532,021 | | | | | 92,532,021 |
| 001200010900 | FINANCIAMIENTO ADICIONAL PROYECTO DE MODERNIZACIÓN DEL SECTOR AGUA POTABLE Y SANEAMIENTO (PROMISAS) | 129,411,522 | | | | | 129,411,522 |
| 0901 - Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda | | | | | | | |
| 001200011200 | LÍNEA GLOBAL DE CRÉDITO ENTRE EL BCIE/BANHPROVI | 328,661,418 | | | | | 328,661,418 |
| 0902 - Banco Central de Honduras | | | | | | | |
| 009100000400 | CONSTRUCCIÓN NUEVO EDIFICIO DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS | | | | 100,000,000 | | 100,000,000 |
| 0950 - Comisión Nacional de Bancos y Seguros | | | | | | | |
| 008000001000 | PLAN DE FORTALECIMIENTO DEL INSTITUTO NACIONAL DE PREVISIÓN DEL MAGISTERIO (INPREMA) | | | 1,748,000 | | | 1,748,000 |
| Gabinete de Defensa y Seguridad | | | | | | | |
| 0070 - Secretaría de Seguridad | | | | | | | |
| 000800000400 | PROGRAMA DE APOYO A LA IMPLEMENTACIÓN DE LA POLÍTICA INTEGRAL DE CONVIVENCIA Y SEGURIDAD CUIDADANA | 153,126,532 | | | | 15,312,653 | 168,439,185 |
| Gabinete de Desarrollo e Inclusión Social | | | | | | | |
| 0022 - Fondo Hondureño de Inversión Social | | | | | | | |
| 002500010400 | PRODUCTIVIDAD Y OPORTUNIDAD PARA EL DESARROLLO A TRAVÉS DE ENERGÍA RENOVABLE (PODER) | | | 20,820,000 | | | 20,820,000 |
| 002500009100 | PROGRAMA DE MEJORA DE LA INFRAESTRUCTURA ESCOLAR (PROMINEKFW, FASE II) | 48,905,565 | | | | 6,890,557 | 55,796,122 |
| 002500009800 | PROGRAMA DE INTEGRACIÓN Y CONVIVENCIA URBANA | 31,698,357 | | | | | 31,698,357 |
| 002500009500 | PROYECTO DE INFRAESTRUCTURA RURAL (BCIE) | 97,396,168 | | | | | 97,396,168 |
| 002500009600 | PROYECTO MUNICIPIOS MAS SEGUROS | 73,962,834 | | | | | 73,962,834 |
| 002500009700 | PROYECTO CONVIVENCIA Y ESPACIOS SEGUROS PARA LOS JÓVENES EN HONDURAS | 92,087,730 | | | | 9,208,773 | 101,296,503 |
| 002500009900 | PROGRAMA DE PUEBLOS INDÍGENAS Y AFROHONDUREÑOS Y CAMBIO CLIMÁTICO | | | 13,889,745 | | | 13,889,745 |

| Etapa: Aprobado Congreso | | Código | Gabinete Sectorial / Institución / Proyecto | Crédito Externo | Cuenta del Milenio | Donaciones Externas | Recursos Propios | Tesoro Nacional | Total general |
|---|--|---------------|--|-----------------|--------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------|
| 002500010100 | | 002500010100 | FINANCIAMIENTO ADICIONAL PROYECTO DE INFRAESTRUCTURA RURAL (PIR) | 28,508,075 | | | | | 28,508,075 |
| 0959 - Secretaría de Salud | | 00070004020 | HOSPITAL MARIA ESPECIALIDADES PEDIATRICAS (HMEP) | 25,671,396 | | | | | 25,671,396 |
| 000700011700 | | 000700011700 | ATENCIÓN INTEGRAL A GRUPOS VULNERABLES | | | | 3,800,000 | | 3,800,000 |
| 000700012000 | | 000700012000 | CONSTRUCCIÓN Y MODERNIZACIÓN DEL HOSPITAL REGIONAL DEL SUR EN CHOLUTECA | 49,993,809 | | | | 4,999,381 | 54,993,190 |
| 000700012800 | | 000700012800 | PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA RED HOSPITALARIA MATERNO INFANTIL | 123,107,492 | | | | | 123,107,492 |
| 000700013100 | | 000700013100 | CONSTRUCCIONES, ADICIONES, MEJORAS EN HOSPITALES Y REGIONES SANITARIAS PARA UNA VIDA MEJOR | | | | | 29,365,300 | 29,365,300 |
| 000700013300 | | 000700013300 | PROGRAMA DE MEJORAMIENTO DEL ACCESO Y CALIDAD DE SERVICIOS Y REDES DE SALUD | 118,892,509 | | | | | 118,892,509 |
| 000700013400 | | 000700013400 | PROGRAMA PREVENCIÓN DE LA ENFERMEDAD DE CHAGAS Y LEISHMANIASIS (PENCHALE) | | 54,100,316 | | | 14,500,000 | 68,600,316 |
| 000700013500 | | 000700013500 | PROGRAMA DE SALUD | | 71,626,611 | | | 62,000,000 | 133,626,611 |
| 000700014100 | | 000700014100 | HONDURAS SALUD Mesoamérica 2015 (HO-G1003) FASE II | | | | | 58,250,000 | 58,250,000 |
| 0144 - Programa Nacional de Desarrollo Rural y Urbano Sostenible | | 011500000000 | Seguridad Alimentaria PESA. | | | 50,573,600 | | 5,057,360 | 55,630,960 |
| 011500002200 | | 011500002200 | PROYECTO TRINACIONAL DE CAFE ESPECIAL SOSTENIBLE (PROCAFES) | | 11,614,798 | | | 6,449,850 | 18,064,648 |
| 0001000012100 | | 0001000012100 | PROYECTO DE ENERGÍA RENOVABLE PARA EL DESARROLLO RURAL SOSTENIBLE PRO-ENERGÍA RURAL | | 79,412,025 | | | 10,159,522 | 89,571,547 |
| 0249 - Secretaría de Desarrollo e Inclusión Social | | 000900004000 | PROTECCION SOCIAL EN APOYO AL PROGRAMA BONO DIEZ MIL-SDP (BM) | 20,354,616 | | | | | 20,354,616 |
| 000900008000 | | 000900008000 | OPORTUNIDADES PARA MADRES Y JOVENES COMO ESTRATEGIA DE SALIDA DEL BONO VIDA MEJOR | | | | | 34,524,900 | 34,524,900 |
| 000900008200 | | 000900008200 | ATENCIÓN A MUJERES, JÓVENES, NIÑOS Y NIÑAS EN SITUACIÓN DE VIOLENCIA Y RIESGO SOCIAL | | | | | 29,856,800 | 29,856,800 |
| 000900008300 | | 000900008300 | CENTROS DE ATENCIÓN A PERSONAS CON CAPACIDADES ESPECIALES Y ADULTOS MAYORES EN SITUACIÓN DE VULNERABILIDAD | | | | | 72,858,500 | 72,858,500 |
| 011200000300 | | 011200000300 | PROYECTO DE PROTECCION SOCIAL EN APOYO AL PROGRAMA BONO DIEZ MIL -PRAF (BCIE) | 319,326,000 | | | | | 319,326,000 |
| 002400000700 | | 002400000700 | BOLSON ESCOLAR | | | | | 7,000,000 | 7,000,000 |
| 002400002700 | | 002400002700 | PROGRAMA DE APOYO A LA RED DE PROTECCION SOCIAL | | 2,000,000 | | | | 2,000,000 |
| 002400002800 | | 002400002800 | PROGRAMA DE APOYO A LA RED DE PROTECCION SOCIAL B | | 76,180,050 | | | 35,200,000 | 111,380,050 |
| 002400002900 | | 002400002900 | FINANCIAMIENTO ADICIONAL PROGRAMA DE PROTECCION SOCIAL (BONO DIEZ MIL - PRAF / BM) | | 71,827,656 | | | 10,000,000 | 82,427,656 |
| 002400003000 | | 002400003000 | FINANCIAMIENTO ADICIONAL PARA EL PROYECTO DE PROTECCION SOCIAL(BONO VIDA MEJOR) | | 178,599,974 | | | 10,000,000 | 188,599,974 |
| 002400003100 | | 002400003100 | PROGRAMA DE APOYO AL SISTEMA DE PROTECCION SOCIAL (BONO VIDA MEJOR) | 1,250,485,063 | | | | | 1,250,485,063 |
| 0805 - Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados | | 007500000500 | PROYECTO SECTORIAL DE AGUA Y SANEAMIENTO (COMPONENTE DEL PROGRAMA PROSAGUA) | 52,830,596 | | | | | 52,830,596 |
| 007500000500 | | 007500000500 | PROGRAMA DE AGUA Y SANEAMIENTO RURAL | | 168,057,786 | | | 12,257,132 | 180,364,918 |
| 007500000500 | | 007500000500 | Gabinete de Desarrollo Económico | | 182,162,548 | | | 57,533,822 | 633,958,836 |
| 0028 - Instituto Nacional de Conservación y Desarrollo Forestal | | 007200000100 | PROYECTO DE LA MODERNIZACIÓN DEL SECTOR FORESTAL (MOSEF) | | 141,956,700 | | | 19,228,011 | 161,184,711 |
| 007200000100 | | 007200000100 | PROTECCIÓN DE BOSQUES TROPICALES Y MANEJO DE CUENCAS HIDROGRÁFICAS EN LA REGIÓN DEL TRIFINIO (CAMARCA) | | 40,205,848 | | | 8,173,759 | 48,379,607 |
| 007200000300 | | 007200000300 | PROGRAMA Y ORDENAMIENTO DE DESARROLLO DEL TURISMO SOSTENIBLE EN LA REGIÓN DEL TRIFINIO (PRO TUR) | | | | | 386,776 | 386,776 |
| 007200000500 | | 007200000500 | ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO EN EL SECTOR FORESTAL (CLIFOR) | | | | | 16,000,000 | 16,000,000 |
| 0149 - Secretaría de Agricultura y Ganadería | | 001600010300 | MEJORA DE PRODUCTIVIDAD DE LA ECONOMIA RURAL EN YORO PROMECOM | 76,577,945 | | | | 4,899,800 | 81,477,745 |
| 001600011100 | | 001600011100 | PROGRAMA DE DESARROLLO RURAL SOSTENIBLE PARA LA REGION SUR (EMPREDESUR) | 103,480,665 | | | | | 103,480,665 |
| 001600011700 | | 001600011700 | PROYECTO DE DESARROLLO AGRICOLA BAJO REGIO (PDARI) | 88,454,759 | | | | 8,845,476 | 97,300,235 |
| 001600012300 | | 001600012300 | PROYECTO DE DESARROLLO AGRICOLA BAJO REGIO DEL VALLE DE JAMASTRAN | | | | | 89,024,677 | 89,024,677 |
| 001600012300 | | 001600012300 | PROYECTO DE COMPETITIVIDAD Y DESARROLLO SOSTENIBLE DEL CORREDOR FRONTERIZO SUR OCCIDENTAL PYCNICA | | 36,724,403 | | | | 36,724,403 |
| Gabinete de Gobernabilidad y Descentralización | | | | 63,072,175 | | | | 10,000,000 | 73,072,175 |

| Etapa: Aprobado Congreso | | Código | Gabinete Sectorial / Institución / Proyecto | Crédito Externo | Cuenta del Milenio | Donaciones Externas | Recursos Propios | Tesoro Nacional | Total general |
|---|--|----------------|--|-----------------|--------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------|
| 0024 - Instituto de la Propiedad | | 000500004400 | PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE TIERRAS DE HONDURAS FASE II (PATH II) | 63,072,175 | | | | | 63,072,175 |
| 0500 - Instituto Nacional Agrario | | 003100000700 | PRODUCCION AGROPECUARIA NACIONAL (PAN) | | | | | 5,000,000 | 5,000,000 |
| 003100000800 | | 003100000800 | PROGRAMA TITULACION DE TIERRAS | | | | | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Gabinete de Infraestructura Productiva | | | | 2,728,419,442 | | 17,703,567 | 558,890,108 | 2,508,578,107 | 5,813,591,224 |
| 0120 - Secretaría de Infraestructura y Servicios Públicos | | 001400000900 | OBRAS DE PROTECCIÓN CONTRA EROSIÓN Y SEDIMENTOS EN EL PAÍS (POR ADMON.) | | | | | 5,925,464 | 5,925,464 |
| 001400032800 | | 001400032800 | CONSTRUCCIONES, ADICIONES Y MEJORAS DE PARQUES Y LUGARES DE RECREO EN EL PAÍS | | | | | 43,234,625 | 43,234,625 |
| 001400033100 | | 001400033100 | MICROPROYECTOS DE OBRAS VARIAS EN LA CAPITAL (POR ADMINISTRACIÓN) | | | | | 19,320,000 | 19,320,000 |
| 001400033200 | | 001400033200 | OBRAS DE INFRAESTRUCTURA MENOR EN EL PAÍS | | | | | 121,600,000 | 121,600,000 |
| 001400038600 | | 001400038600 | ESTUDIO, DISEÑO Y RECONST. DE EDIFICIOS PÚBLICOS, CONSIDERADAS PATRIMONIO NACIONAL. | | | | | 144,599,194 | 144,599,194 |
| 001400026520 | | 001400026520 | CONSTRUCCION Y RECONSTRUCCION CAMINOS POR MANO DE OBRA EN TODO EL PAIS (ADM.) | | | | | 478,776,049 | 478,776,049 |
| 001400032519 | | 001400032519 | CONSTRUCCION Y PAVIMENTACION DE LA CARRETERA LA ESPERANZA - MARCALA, SECCION II | 48,092,959 | | | | | 48,092,959 |
| 001400036321 | | 001400036321 | CONSTRUCCION Y REHABILITACION DE CARRETERAS | | | | | 557,817,898 | 557,817,898 |
| 00140005160100 | | 00140005160100 | PROYECTO CARRETERA VILLA DE SAN ANTONIO - GOASCORAN, SECCION IA Y IB (FINANCIAMIENTO ADICIONAL) | 217,339,731 | | | | | 217,339,731 |
| 001400054200 | | 001400054200 | CONSTRUCCION Y REHABILITACION DE OBRAS DE DRENAJE. | | | | | 89,534,334 | 89,534,334 |
| 001400059512 | | 001400059512 | PAVIMENTACION CARRETERA LAS CRUCITAS-TEUPASENTI | | | | | 86,500,000 | 86,500,000 |
| 001400059822 | | 001400059822 | RECONSTRUCCION Y PAVIMENTACION CARRETERA DE LA MANCOMUNIDAD SUR DEL DEPARTAMENTO DE LEMPRA. | 48,092,959 | | | | | 48,092,959 |
| 001400056000 | | 001400056000 | REHABILITACION DE LA CARRETERA TEGUCIGALPA-CATACAMAS, DEPARTAMENTOS, TRAMOS III, IV Y V RÍO DULCE-LIMONES, LIMONES-JUTICALPA Y JUTICALPA-CATACAMAS | | | | | 172,900,000 | 172,900,000 |
| 0014000564 | | 0014000564 | PAVIMENTACION Y CONSTRUCCION DE LA CARRETERA ZAMORANO-GUINOPE, DEPARTAMENTO DE FRANCISCO MORAZAN Y EL PARAISO | | | | | 5,400,000 | 5,400,000 |
| 001400066723 | | 001400066723 | CARRETERA SAN FRANCISCO DE LA PAZ - BONITO ORIENTAL - PUERTO CASTILLA, TRAMO SAN FRANCISCO DE LA PAZ-GUALACO | 79,353,383 | | | | | 79,353,383 |
| 001400070515 | | 001400070515 | PAVIMENTACION DE LA CARRETERA SAN VICENTE LA ARADA DEPARTAMENTO DE SANTA BARBARA | | | | | - | - |
| 001400070600 | | 001400070600 | PAVIMENTACION DE LA CARRETERA CATACAMAS - SAN JOSE DE RIO TINTO | | | | | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 0014000724200 | | 0014000724200 | PAVIMENTACION DE LA CARRETERA LA ESPERANZA - CAMASCA | 58,887,449 | | | | | 58,887,449 |
| 001400072900 | | 001400072900 | RECONSTRUCCION Y PAVIMENTACION CARRETERA LA LIBERTAD - LAS LAJAS, DEPTO. DE COMAYAGUA. | | | | | 60,000,000 | 60,000,000 |
| 001400073200 | | 001400073200 | OBRAS DE CONSTRUCCION DE VIAS URBANAS | | | | | 665,336,159 | 665,336,159 |
| 001400073300 | | 001400073300 | FINALIZACION CONSTRUCCION DEL TRAMO I-B ANILLO PERIFERICO TEGUCIGALPA Y OBRAS COMPLEMENTARIAS | 25,000,000 | | | | | 25,000,000 |
| 001400074200 | | 001400074200 | CONSTRUCCION Y PAVIMENTACION CARRETERA CATACAMAS-CUEVAS DE TALGUA | | | | | 23,700,000 | 23,700,000 |
| 001400074400 | | 001400074400 | CONSTRUCCION DEL CORREDOR LOGISTICO VILLA DE SAN ANTONIO - GOASCORAN SECCION II Y III | 263,383,417 | | | | 6,112,354 | 269,495,771 |
| 001400075000 | | 001400075000 | REHABILITACION DEL CORREDOR DE OCCIDENTE (CA 4) :TRAMO LA ENTRADA-SANTA ROSA DE COPAN | 103,483,166 | | | | 19,762,323 | 123,245,489 |
| 001400075100 | | 001400075100 | REHABILITACION CORREDOR DE OCCIDENTE (CA 11) :TRAMO LA ENTRADA- EL FLORIDO | 151,242,647 | | | | 7,059,707 | 158,302,354 |
| 0801 - Empresa Nacional de Energía Eléctrica | | 007100018000 | MEJORAS AL SISTEMA DE GENERACION Y SEGURIDAD DE LA CENTRAL HIDROELECTRICA FRANCISCO MORAZAN | | | | 333,949,769 | | 333,949,769 |
| 0071000437000 | | 0071000437000 | PROGRAMA DE ELECTRIFICACION SOCIAL ETAPA ESSE-FN-2008 | 19,661,219 | | 11,002,839 | | 1,866,122 | 32,630,180 |
| 0071000445700 | | 0071000445700 | PROYECTO HIDROELECTRICO PATUCA III (PIEDRAS AMARILLAS) | 1,827,946,664 | | | | 162,794,665 | 1,790,741,329 |
| 007100045800 | | 007100045800 | APOYO A LA INTEGRACION DE HONDURAS EN EL MERCADO REGIONAL (MER) | 64,510,434 | | | | | 70,961,478 |
| 007100045900 | | 007100045900 | PROYECTO DE REHABILITACION Y REPOTENCIACION DEL COMPLEJO HIDROELECTRICO CAÑAVERAL-RIO LINDO | 21,425,414 | | 6,700,728 | | 428,508 | 28,554,650 |
| 0804 - Empresa Hondureña de Telecomunicaciones | | 007400010000 | PLAN DE EXPANSION | | | | 53,300,000 | | 53,300,000 |

|  | | SECTOR PÚBLICO PROGRAMA DE INVERSIÓN PÚBLICA POR FUENTE, GABINETE SECTORIAL, INSTITUCIÓN Y PROYECTO GESTIÓN: 2016 Cifras en Lempiras | | |  | | |
|---|--|---|--------------------|---------------------|---|----------------------|-----------------------|
| Ejeto: Aprobado Congreso | | | | | | | |
| Código | Gabinete Sectorial / Institución / Proyecto | Crédito Externo | Cuenta del Milenio | Donaciones Externas | Recursos Propios | Tesoro Nacional | Total general |
| Gabinete de la Prevención | | 114,668,810 | | 11,228,039 | | 7,108,659 | 133,005,508 |
| 0030 - Secretaría de la Presidencia | | | | | | | |
| 000900007200 | PROGRAMA DE DESARROLLO INTEGRAL SOSTENIBLE CORREDOR DEL QUETZAL, FASE II | 10,000 | | 11,228,039 | | 1,194,990 | 12,433,029 |
| 0041 - Comisión Permanente de Contingencias | | | | | | | |
| 010700000400 | PROYECTO PREVENCIÓN Y MITIGACIÓN DEL RIESGO DE DESASTRES NATURALES (2152/ BL-HO) | 43,838,349 | | | | | 43,838,349 |
| 010700000800 | PROYECTO GESTIÓN DE RIESGOS DE DESASTRES | 58,641,961 | | | | | 58,641,961 |
| 0513 - Instituto Nacional de Estadísticas | | | | | | | |
| 008300000700 | PROGRAMA DE APOYO AL CENSO DE POBLACIÓN Y VIVIENDA 2012 Y SISTEMA INTEGRADO DE ENCUESTAS DE HOGARES DE HONDURAS. | 12,178,500 | | | | 5,913,659 | 18,092,159 |
| Total general | | 7,061,187,277 | 115,675,729 | 979,922,808 | 658,890,108 | 3,153,340,892 | 11,969,016,814 |

Anexo 2: Encuesta



TEMA: IMPLEMENTAR LA UNIDAD DE ASESORÍA EN FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS EN LA EMPRESA CENTENO LÓPEZ CONTADORES PÚBLICOS, S. DE R. L.

Buenos días, somos estudiantes de la Maestría de Administración en Proyectos de la Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC) y solicitamos de su apoyo marcando con una (X) cada respuesta del cuestionario.

| | |
|--------------------------------|--|
| Nombre de la empresa o negocio | |
| Nombre del entrevistado | |
| Fecha | |

1. ¿Cuál es el rubro de su negocio o empresa?

- a. Comercial
- b. Servicios financieros
- c. Construcción
- d. Prestación de servicios profesionales
- e. Radiodifusión
- f. Educativo
- g. Exportaciones
- h. Renta de locales comerciales
- i. Laboratorios y clínicas medicas
- j. Imprentas
- k. Agencia de viajes
- l. Otro (Especifique) _____

2. ¿Dentro de su empresa existe algún departamento de evaluación o formulación de proyectos?

Sí Especifique _____

No

3. ¿Al momento de desarrollar un proyecto, cual considera usted el principal problema?
- ___ No aplica
 - ___ Formulación de proyectos
 - ___ Evaluación de proyectos
 - ___ Ejecución de proyectos
4. ¿Ha emprendido algún nuevo proyecto en el cual el resultado no fue factible debido a no identificar riesgos?
- Sí No
5. ¿Considera usted importante evaluar la inversión que podría realizar?
- ___ Importante
 - ___ Menos importante
 - ___ Indiferente
 - ___ Poco importante
 - ___ Sin importancia
6. ¿Le gustaría tener una asesoría personalizada al momento de invertir en un proyecto?
- Sí No
7. ¿En los últimos 2 años, cuantas inversiones de alto impacto ha realizado dentro de su empresa o negocio?
- ___ Ninguna
 - ___ Una-Dos
 - ___ Tres-Cuatro
 - ___ Más de Cuatro
8. ¿Con que frecuencia invierte en nuevos proyectos o nuevas actividades a realizar, con alto impacto dentro de su empresa?
- ___ Ninguna
 - ___ 1-4 meses
 - ___ 4-6 meses
 - ___ 6-12 meses
 - ___ 12 meses en adelante
9. ¿Cuánto paga por asesoría para evaluación de proyectos semestralmente?
- ___ No aplica
 - ___ De mil a quince mil lempiras
 - ___ De quince mil a treinta mil lempiras
 - ___ De treinta mil a cuarenta y cinco mil lempiras
 - ___ De cuarenta y cinco mil a sesenta mil lempiras
 - ___ De sesenta mil lempiras en adelante
10. ¿Cuánto sería el porcentaje de inversión a pagar en una asesoría personalizada, con el fin de aumentar las posibilidades de éxito en su proyecto?
- ___ No aplica
 - ___ 5%-10%
 - ___ 10%-15%
 - ___ 15%-20%
 - ___ 20% en adelante

11. ¿A partir de que monto de inversión considera usted apropiado pagar por una asesoría de evaluación de su proyecto?

- a. ___ No aplica
- b. ___ De mil a ciento cincuenta mil lempiras
- c. ___ De ciento cincuenta mil a trescientos mil lempiras
- d. ___ De trescientos mil a cuatrocientos cincuenta mil lempiras
- e. ___ De cuatrocientos cincuenta mil a seiscientos mil lempiras
- f. ___ De seiscientos mil lempiras en adelante

12. ¿Conoce empresas que presten servicio de asesoría en proyectos?

- a. Si Especifique _____ No

13. ¿Qué tipo de estudio elabora previo a realizar una inversión dentro de su empresa o negocio?

(Puede marcar más de una x si en su caso aplica)

- a. ___ Estudio de mercado
- b. ___ Estudio técnico
- c. ___ Estudio financiero
- d. ___ Estudio ambiental
- e. ___ Otros. Especifique _____

Anexo 3: Cotización por Servicios de Publicidad




NAME S.A.
Blvd. Morazán, Edificio Centro Morazán, Oficinas
11209
Cel. 9800-4561 Tel. 2262-5479
Fecha: 8 de diciembre de 2016

COTIZACION #256-2

| DESCRIPCION | VALOR |
|---|------------------|
| PUBLICIDAD PAQUETE CORPORATIVO | 19,130.43 |
| DISEÑO DE LOGOS (3 OPCIONES) | |
| MANEJO DE LOGO | |
| PAPELERIA (SOBRE, HOJA MEMBRETADA, CARPETAS, TARJETAS DE PRESENTACION) | |
| OTRAS APLICACIONES (UNIFORMES LOGISTICA, UNIFORMES CORPORATIVO, MERCHANDISING) | |
| SOCIAL MEDIA (FACEBOOK, INSTAGRAM + RED SOCIAL OPCIONAL DEL CLIENTE) | |
| ISV | 2,869.57 |
| TOTAL | 23,000.00 |

COTIZACION VALIDA POR 30 DIAS

Anexo 4: Cotización de Papelería y Útiles



DISTRIBUIDORA UNIVERSAL
 COL. MIRAFLORES TERCERA ENTRADA
 CASA N°3802 Tel: 2246-3242 / 2228-2155/95
 Ventas_distuniversal@hotmail.es

EMPRESA: **CENTENO LOPEZ**
 NOMBRE: _____ RTN 08019013578169
 TELEFONO: _____
 FECHA: **08/12/2016**

COTIZACION

| Item | DESCRIPCION | CANT. | ISV | V/U | TOTAL |
|------|---|-------|-----|------------------|--------------------|
| 1 | SOBRES MANILA #10 (9X12) | 10 | ISV | 1.20 | 12.00 |
| 2 | SOBRES MANILA #13 (10X13) | 10 | ISV | 1.40 | 14.00 |
| 3 | SOBRES MANILA #10 (10X15) | 10 | ISV | 1.60 | 16.00 |
| 4 | SOBRES MANILA #15 (12X15) | 10 | ISV | 2.20 | 22.00 |
| 5 | PEGAMENTO BARRA UHU STIC 21 GRAMOS #020 | 12 | ISV | 32.00 | 384.00 |
| 6 | MINAS 0.5 | 5 | ISV | 9.00 | 45.00 |
| 7 | FASTENERS ESTANDAR (CAJA DE 50 UNIDADES) | 2 | ISV | 22.00 | 44.00 |
| 8 | CAJA DE GRAPAS BOSTITCH STANDAR | 2 | ISV | 22.00 | 44.00 |
| 9 | POST IT AMARILLAS 3X3 | 4 | ISV | 8.00 | 32.00 |
| 10 | ARCHIVADORES PLUS T/O | 3 | ISV | 45.00 | 135.00 |
| 11 | RESMA FOLDER MANILA T/O | 1 | ISV | 110.00 | 110.00 |
| 12 | RESALTADOR AMARILLO | 4 | ISV | 9.00 | 36.00 |
| 13 | MARCADOR PERMANENTE NEGRO | 2 | ISV | 8.00 | 16.00 |
| 14 | REGLA PLASTICA TRASPARENTE DE 12" | 3 | ISV | 2.90 | 8.70 |
| 15 | PORTAMINA 0.5 | 5 | ISV | 14.00 | 70.00 |
| 16 | CALCULADORA MEDIANA 12 DIGITOS | 2 | ISV | 145.00 | 290.00 |
| 17 | BORRADOR STUDIO BLANCO GRANDE | 3 | ISV | 3.00 | 9.00 |
| 18 | CORRECTOR EN LAPIZ | 4 | ISV | 13.00 | 52.00 |
| 19 | PERFORADORA | 3 | ISV | 55.00 | 165.00 |
| 20 | GRAPADORA | 3 | ISV | 115.00 | 345.00 |
| 21 | CAJA DE CLIPS PEQUEÑOS | 1 | ISV | 4.80 | 4.80 |
| 22 | SUMADORA CANON 23 DH 12 DIGITOS | 1 | ISV | 790.00 | 790.00 |
| 23 | BOLIGRAFO P/M QUEST HI TEC C/NEGRO (1/12) | 5 | ISV | NH | NH |
| 24 | RESMA PAPEL BOND T/C | 3 | ISV | 65.00 | 195.00 |
| 25 | ARCHIVADOR LEITZ T/C | 2 | ISV | 95.00 | 190.00 |
| 26 | SACAGRAPAS | 3 | ISV | 9.50 | 28.50 |
| 27 | LAPIZ TINTA NEGRA BIC | 12 | ISV | 2.90 | 34.80 |
| 28 | LAPIZ TINTA AZUL BIC | 12 | ISV | 2.90 | 34.80 |
| | | | | SUB TOTAL | 3,127.60 |
| | | | | ISV | L. 469.14 |
| | | | | TOTAL | L. 3,596.74 |

GABRIELA AGUILAR
 Teleoperadora Corporativo

 RECIBIDO

COTIZACION VALIDA POR 10 DIAS
www.distribuidorasuniversalhn.com
 visitenos en nuestra pag web

Anexo 5: Gastos de Servicios Públicos

| Detalle | CLCP | % - Unidad | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------|-------------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Energía Eléctrica | 40,000.00 | 30.00 | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Internet | 36,000.00 | 33.33 | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Servicio Telefónico | 26,180.00 | 55.00 | 14,400.00 | 15,091.20 | 15,815.58 | 16,574.73 | 17,370.31 |
| Agua Potable | 23,075.00 | 26.00 | 6,000.00 | 6,288.00 | 6,589.82 | 6,906.14 | 7,237.63 |
| Total | 125,255.00 | | 44,400.00 | 46,531.20 | 48,764.70 | 51,105.40 | 53,558.46 |

Anexo 6: Análisis de Sensibilidad (Pesimista)

Estado de Resultado

| Cuentas | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos | | | | | |
| Ingresos por Asesorías | 1081,000.00 | 1189,100.00 | 1308,010.00 | 1438,811.00 | 1582,692.10 |
| Total Ingresos | 1081,000.00 | 1189,100.00 | 1308,010.00 | 1438,811.00 | 1582,692.10 |
| Gastos Operativos | | | | | |
| Gastos de Personal | | | | | |
| Sueldos y Salarios | 621,175.20 | 664,657.46 | 711,183.49 | 760,966.33 | 814,233.97 |
| Décimo Tercer Mes | 51,764.60 | 55,388.12 | 59,265.29 | 63,413.86 | 67,852.83 |
| Décimo Cuarto Mes | 51,764.60 | 55,388.12 | 59,265.29 | 63,413.86 | 67,852.83 |
| Seguro Social | 19,122.26 | 19,416.26 | 19,730.84 | 20,067.44 | 20,427.61 |
| Rap | 4,783.05 | 5,117.86 | 5,476.11 | 5,859.44 | 6,269.60 |
| Infop | 6,211.75 | 6,646.57 | 7,111.83 | 7,609.66 | 8,142.34 |
| Total Gastos de Personal | 754,821.47 | 806,614.41 | 862,032.86 | 921,330.60 | 984,779.18 |
| Servicios Públicos | | | | | |
| Energía Eléctrica | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Internet | 12,000.00 | 12,576.00 | 13,179.65 | 13,812.27 | 14,475.26 |
| Servicio Telefónico | 14,400.00 | 15,091.20 | 15,815.58 | 16,574.73 | 17,370.31 |
| Agua Potable | 6,000.00 | 6,288.00 | 6,589.82 | 6,906.14 | 7,237.63 |
| Total Servicios Públicos | 44,400.00 | 46,531.20 | 48,764.70 | 51,105.40 | 53,558.46 |
| Gastos de Trabajo | | | | | |
| Papelería y Útiles | 22,615.44 | 23,700.98 | 24,838.63 | 26,030.88 | 27,280.36 |
| Telefonía Celular | 34,560.00 | 36,218.88 | 37,957.39 | 39,779.34 | 41,688.75 |
| Asesoría Personalizada | 120,000.00 | 125,760.00 | 131,796.48 | 138,122.71 | 144,752.60 |
| Combustibles | 24,000.00 | 25,152.00 | 26,359.30 | 27,624.54 | 28,950.52 |
| Total Gastos de Trabajo | 201,175.44 | 210,831.86 | 220,951.79 | 231,557.48 | 242,672.24 |
| Depreciaciones | | | | | |
| Depreciación Mobiliario y Equipo | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 | 2,014.65 |
| Depreciación Equipo de Cómputo | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 | 8,381.34 |
| Total Depreciaciones | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 |
| Total Gastos Operativos | 1010,792.90 | 1074,373.46 | 1142,145.34 | 1214,389.47 | 1291,405.87 |
| Utilidad Operativa | 70,207.10 | 114,726.54 | 165,864.66 | 224,421.53 | 291,286.23 |
| Gastos Financieros | | | | | |
| Intereses por Préstamos | 49,805.15 | 33,748.45 | 13,184.13 | - | - |
| Total Gastos Financieros | 49,805.15 | 33,748.45 | 13,184.13 | - | - |
| Utilidad Antes de Impuestos | 20,401.96 | 80,978.09 | 152,680.53 | 224,421.53 | 291,286.23 |
| Impuesto Sobre la Renta | 5,100.49 | 20,244.52 | 38,170.13 | 56,105.38 | 72,821.56 |
| Utilidad del Ejercicio | 15,301.47 | 60,733.57 | 114,510.40 | 168,316.15 | 218,464.67 |

Balance General

| Cuentas | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes | 171,861.64 | 187,151.26 | 238,586.83 | 437,816.86 | 686,149.50 |
| Total Activo Corriente | 171,861.64 | 187,151.26 | 238,586.83 | 437,816.86 | 686,149.50 |
| Activo No Corriente | | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | | | | | |
| Mobiliario y Equipo | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 | 20,640.00 |
| Depreciación Acumulada | 2,014.65 | 4,029.30 | 6,043.95 | 8,058.60 | 10,073.25 |
| Equipo de Cómputo | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 | 42,330.00 |
| Depreciación Acumulada | 8,381.34 | 16,762.68 | 25,144.02 | 33,525.36 | 41,906.70 |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | 52,574.01 | 42,178.02 | 31,782.03 | 21,386.04 | 10,990.05 |
| Total Activo No Corriente | 52,574.01 | 42,178.02 | 31,782.03 | 21,386.04 | 10,990.05 |
| Total Activo | 224,435.65 | 229,329.28 | 270,368.86 | 459,202.90 | 697,139.55 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | |
| Cuentas por Pagar | | | | | |
| Décimo Cuarto Mes por Pagar | 25,882.30 | 27,694.06 | 29,632.65 | 31,706.93 | 33,926.42 |
| Telefonía Celular | 2,880.00 | 3,018.24 | 3,163.12 | 3,314.95 | 3,474.06 |
| Total Cuentas por Pagar | 28,762.30 | 30,712.30 | 32,795.76 | 35,021.88 | 37,400.48 |
| Retenciones por Pagar | | | | | |
| Seguro Social | 3,187.04 | 3,236.04 | 3,288.47 | 3,344.57 | 3,404.60 |
| Rap | 797.17 | 852.98 | 912.69 | 976.57 | 1,044.93 |
| Infop | 517.65 | 553.88 | 592.65 | 634.14 | 678.53 |
| Total Retenciones por Pagar | 4,501.86 | 4,642.90 | 4,793.81 | 4,955.29 | 5,128.06 |
| Servicios Públicos por Pagar | | | | | |
| Energía Eléctrica | 1,000.00 | 1,048.00 | 1,098.30 | 1,151.02 | 1,206.27 |
| Internet | 1,000.00 | 1,048.00 | 1,098.30 | 1,151.02 | 1,206.27 |
| Servicio Telefónico | 1,200.00 | 1,257.60 | 1,317.96 | 1,381.23 | 1,447.53 |
| Agua Potable | 500.00 | 524.00 | 549.15 | 575.51 | 603.14 |
| Total Servicios Públicos por Pagar | 3,700.00 | 3,877.60 | 4,063.72 | 4,258.78 | 4,463.21 |
| Impuestos por Pagar | | | | | |
| Impuesto Sobre la Renta | 5,100.49 | 20,244.52 | 38,170.13 | 56,105.38 | 72,821.56 |
| Total Impuestos por Pagar | 5,100.49 | 20,244.52 | 38,170.13 | 56,105.38 | 72,821.56 |
| Total Pasivo Corriente | 42,064.65 | 59,477.33 | 79,823.43 | 100,341.33 | 119,813.30 |
| Pasivo No Corriente | | | | | |
| Préstamos por Pagar | | | | | |
| Préstamos Bancarios | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Préstamos por Pagar | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Total Pasivo No Corriente | 167,069.53 | 93,816.92 | - | - | - |
| Total Pasivo | 209,134.18 | 153,294.25 | 79,823.43 | 100,341.33 | 119,813.30 |
| Patrimonio | | | | | |
| Utilidad Acumulada | | 15,301.47 | 76,035.03 | 190,545.43 | 358,861.58 |
| Utilidad del Ejercicio | 15,301.47 | 60,733.57 | 114,510.40 | 168,316.15 | 218,464.67 |
| Total Patrimonio | 15,301.47 | 76,035.03 | 190,545.43 | 358,861.58 | 577,326.25 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 224,435.65 | 229,329.28 | 270,368.86 | 459,202.90 | 697,139.55 |

Estado de Flujo de Caja

| Detalle | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | | 171,861.64 | 187,151.26 | 238,586.83 | 437,816.86 |
| Entradas: | | | | | |
| Ingresos por Asesorías | 1081,000.00 | 1189,100.00 | 1308,010.00 | 1438,811.00 | 1582,692.10 |
| Préstamo | 224,265.44 | | | | |
| Total Entradas | 1305,265.44 | 1189,100.00 | 1308,010.00 | 1438,811.00 | 1582,692.10 |
| Salidas: | | | | | |
| Compra de Mobiliario y Equipo | 20,640.00 | | | | |
| Compra de Equipo de Cómputo | 42,330.00 | | | | |
| Sueldos y Salarios | 597,269.89 | 640,123.34 | 685,976.53 | 735,039.45 | 787,536.76 |
| Décimo Tercer Mes | 51,764.60 | 55,388.12 | 59,265.29 | 63,413.86 | 67,852.83 |
| Décimo Cuarto Mes | 25,882.30 | 53,576.36 | 57,326.71 | 61,339.58 | 65,633.35 |
| Seguro Social | 35,057.48 | 38,783.53 | 39,409.26 | 40,078.79 | 40,795.19 |
| Rap | 8,768.92 | 10,179.92 | 10,892.52 | 11,654.99 | 12,470.84 |
| Infop | 5,694.11 | 6,610.34 | 7,073.06 | 7,568.18 | 8,097.95 |
| Energía Eléctrica | 11,000.00 | 12,528.00 | 13,129.34 | 13,759.55 | 14,420.01 |
| Internet | 11,000.00 | 12,528.00 | 13,129.34 | 13,759.55 | 14,420.01 |
| Servicio Telefónico | 13,200.00 | 15,033.60 | 15,755.21 | 16,511.46 | 17,304.01 |
| Agua Potable | 5,500.00 | 6,264.00 | 6,564.67 | 6,879.78 | 7,210.01 |
| Papelería y Útiles | 22,615.44 | 23,700.98 | 24,838.63 | 26,030.88 | 27,280.36 |
| Telefonía Celular | 31,680.00 | 36,080.64 | 37,812.51 | 39,627.51 | 41,529.63 |
| Asesoría Personalizada | 120,000.00 | 125,760.00 | 131,796.48 | 138,122.71 | 144,752.60 |
| Combustibles | 24,000.00 | 25,152.00 | 26,359.30 | 27,624.54 | 28,950.52 |
| Impuesto Sobre la Renta | | 5,100.49 | 20,244.52 | 38,170.13 | 56,105.38 |
| Pago de capital (préstamo) | 57,195.91 | 73,252.61 | 93,816.92 | | |
| Pago de intereses (préstamo) | 49,805.15 | 33,748.45 | 13,184.13 | | |
| Total Salidas | 1133,403.80 | 1173,810.38 | 1256,574.43 | 1239,580.97 | 1334,359.46 |
| Saldo final | 171,861.64 | 187,151.26 | 238,586.83 | 437,816.86 | 686,149.50 |

Estado de Flujo Neto

| Detalle | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 15,301.47 | 60,733.57 | 114,510.40 | 168,316.15 | 218,464.67 |
| más: Depreciaciones | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 | 10,395.99 |
| menos: Pago de capital (préstamo) | 57,195.91 | 73,252.61 | 93,816.92 | | |
| Flujo Neto | -31,498.45 | -2,123.05 | 31,089.46 | 178,712.14 | 228,860.66 |

Técnicas de Presupuesto de Capital

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Inversión Inicial | L 224,265.44 |
| VAN | L 182,901.52 |
| TIR | 13% |
| Período de Recuperación | 4 años, 3 meses, 16 días |

Anexo 7. Matriz de Riesgo

| Fase del Ciclo de Vida | Riesgo | Probabilidad | Responsable | Impacto y Plan de Mitigación |
|-------------------------------|---|---------------------|--------------------|---|
| Inicio | No obtener el financiamiento para desarrollar el proyecto. | Media | Propietarios | Impacto: Alto Plan de mitigación: realizar alianzas con otros inversionistas o aplicar a otras instituciones financieras. |
| Inicio | Falta de espacio suficiente para todo el personal. | Media | Propietarios | Impacto: Alto Plan de mitigación: poner personal en la sucursal de Centeno Lopez Contadores Públicos, S. de R. L. |
| Inicio | Incomodar al resto del personal de CLCP al momento de habilitar el espacio físico para implementar la unidad asesora. | Baja | Propietarios | Impacto: Bajo Plan de mitigación: Trabajar los fines de semana o en horario nocturno en la remodelación de las instalaciones. |
| Operación | Falta de personal con juicio de expertos. | Media | Propietarios | Impacto: Alto Plan de mitigación: Capacitar personal previo a ejercer las funciones de asesoría en evaluación y formulación de proyectos. |
| Operación | Baja demanda del nuevo servicio a ofrecer. | Bajo | Propietario | Impacto: Alto Plan de Mitigación: Buscar alternativas de publicidad e invertir más en publicidad. |
| Operación | Pérdidas por mala administración y personal no apto para ejercer el puesto. | Media | Propietario | Impacto: Alto Evitar: Realizar entrevistas y analizar detalladamente la hoja de vida de cada aspirante y cotejar con la suficiente experiencia laboral para ejercer las funciones dentro de la unidad. |
| Operación | Mal servicio de asesoría en formulación y evaluación de proyectos por parte del personal. | Media | Administrador | Impacto: Alto Mitigar: Supervisar que el personal cumpla con todos los estándares de calidad en cuanto a los servicios solicitados. |