



FACULTAD DE POSTGRADO

TESIS DE POSTGRADO

**ESTUDIO DE PRE FACTIBILIDAD DE UNA EMPRESA DE
SERVICIOS DE AUDITORÍA FINANCIERA Y CONSULTORÍA**

SUSTENTADO POR:

CARLOS JOSIEL HERNÁNDEZ HERNÁNDEZ

PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO EN MÁSTER EN

FINANZAS

TEGUCIGALPA, M.D.C., FRANCISCO MORAZAN,

HONDURAS C.A

SEPTIEMBRE 2017

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR

MARLON ANTONIO BREVE REYES

SECRETARIO GENERAL

ROGER MARTINEZ MIRALDA

DECANO DE LA FACULTAD DE POSTGRADO

JOSE ARNOLDO SERMEÑO LIMA



FACULTAD DE POSTGRADO

ESTUDIO DE PRE FACTIBILIDAD DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE AUDITORÍA FINANCIERA Y CONSULTORÍA

NOMBRE DEL MAESTRANTE:

CARLOS JOSIEL HERNÁNDEZ HERNÁNDEZ

Resumen

La idea central de la investigación es determinar la pre-factibilidad de la creación de una empresa especializada en los servicios de auditoría financiera y consultoría, ubicada en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán. Con el objetivo de medir la rentabilidad y así contar con una guía de organización e implementación operativa de dicho proyecto. Se desarrolló una investigación de mercado para conocer las tendencias en la adquisición de servicios de auditoría y consultoría financiera que se dan en el país, se realizaron diagramas de procesos que son necesarios para el buen funcionamiento del negocio. En esta investigación se aplicaron indicadores financieros como el VAN y la TIR que proveen información necesaria para la toma de decisiones de inversión en este proyecto, siendo el resultado de la TIR un 21.34% y el VAN L. 196,567.17.

Palabras Claves: Calidad, Factibilidad, Rentabilidad, Tasa Interna de Retorno y Valor Actual Neto.



GRADUATE SCHOOL

FEASIBILITY STUDY FOR FIRM AUDIT

NOMBRE DEL MAESTRANTE:

CARLOS JOSIEL HERNÁNDEZ HERNÁNDEZ

Abstract

The main idea of the investigation is to determine the feasibility of the creation of a company specialized in the financial audit and consulting services, located in the city of Tegucigalpa, Francisco Morazán. With the objective of measuring the profitability and thus have a guide of organization and operational implementation of this project. A market research was developed to understand trends in the acquisition of audit and financial consulting services that are given in the country, process diagrams were made that are necessary for the good operation of the business. In this research, financial indicators such as the NPV and the IRR were applied, which provide information necessary for investment decision making in this project. The result of the IRR is 21.34% and the NPV 196,567.17.

Key Words: Feasibility, Internal Rate of Return, Net Present Value, Quality and Profitability.

DEDICATORIA

Mi tesis la dedico con todo amor y cariño en primer lugar a Dios mi gran amigo por estar conmigo en los momentos buenos y malos, por vivir en mi corazón y porque siempre lo estará en él.

A mis dos madres por su apoyo incondicional y su fe en mí y gracias a ellas estoy culminando esta etapa en mi vida. Este proyecto se lo dedico a ustedes porque significan mucho para mí.

AGRADECIMIENTO

Al Dr. Sammy Castro por compartir sus conocimientos, los cuales fueron de gran ayuda para el desarrollo de esta tesis.

A la Universidad Tecnológica Centroamericana por apoyar a la formación de grandes profesionales afrontándose las exigencias competitivas del mercado.

INDICE DEL CONTENIDO

CAPITULO I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1 INTRODUCCIÓN.....	1
1.2 ANTECEDENTES.....	2
1.3 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	3
1.3.1 ENUNCIADO DEL PROBLEMA	3
1.3.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	4
1.3.3 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN	4
1.4 OBJETIVOS DEL PROYECTO	4
1.4.1 OBJETIVO GENERAL.....	4
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	5
1.5 JUSTIFICACIÓN.....	5
CAPITULO II MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL.....	7
2.1.1 ANÁLISIS DEL MACRO ENTORNO	7
2.1.2 ANÁLISIS DEL MICRO ENTORNO	11
2.2 TEORÍA DEL SUSTENTO.....	12
2.2.1 ANÁLISIS DE LAS METODOLOGÍAS	12
2.2.2 OTRAS TEORÍAS DE SUSTENTOS	13
2.2.2.1 Enfoque de auditoría	13
2.2.2.2 Enfoque de Administración	14
2.2.2.3 Enfoque Financiero	17
2.2 CONCEPTUALIZACIÓN.....	18
2.3 INSTRUMENTOS	20

2.4 MARCO LEGAL	20
CAPITULO III. METODOLOGÍA	23
3.1 CONGRUENCIA METODOLÓGICA	23
3.1.1 ETAPAS METODOLÓGICAS	23
3.1.2 CONGRUENCIA METODOLÓGICA Y DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LAS VARIABLES.....	24
3.2 ENFOQUE Y ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN	26
3.2.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	26
3.2.2 ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN.....	26
3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	26
3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS, POBLACIÓN Y MUESTRA	26
3.4.1 UNIDAD DE ANÁLISIS	26
3.4.2 POBLACIÓN	27
3.4.3 MUESTRA.....	27
3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS	28
3.5.1 INSTRUMENTOS	28
3.5.1.1 Encuesta.....	28
3.5.1.2 Entrevista.....	29
3.5.1.3 Instrumentos Financieros	29
3.6 FUENTES DE INFORMACIÓN	29
3.6.1 FUENTES PRIMARIAS	29
3.6.2 FUENTES SECUNDARIAS	30
3.6.3 LIMITANTES DEL ESTUDIO.....	30
CAPITULO IV RESULTADOS Y ANÁLISIS	31
4.1 RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS Y ENTREVISTA	31
4.1.1 ENCUESTAS	31

4.1.2	ENTREVISTA	36
4.2	DESCRIPCIÓN DEL SERVICIO	37
4.3	DEFINICIÓN DEL MODELO DE NEGOCIOS	38
4.4	FACTORES CRÍTICOS DE RIESGOS	38
4.5	ESTRATEGIAS PARA MITIGAR EL RIESGO	39
4.6	ESTUDIO DE MERCADO	39
4.6.1	ANÁLISIS DE LA COMPETENCIA Y LA INDUSTRIA.....	39
4.6.2	ANÁLISIS DEL CONSUMIDOR.....	41
4.6.3	ESTIMACIÓN DE TENDENCIAS DE MERCADO	42
4.6.4	ESTRATEGIA DE MERCADO Y DE VENTAS	42
4.7	ESTUDIO TÉCNICO OPERATIVO	44
4.7.1	MOBILIARIO Y EQUIPO	44
4.7.2	LOCALIZACIÓN DEL NEGOCIO	47
4.7.2.1	Macro Localización	47
4.7.2.2	Micro Localización.....	47
4.7.3	DISTRIBUCIÓN DEL LOCAL	48
4.7.4	DISEÑO DEL PRODUCTO O SERVICIO	48
4.7.5	FLUJOGRAMA DEL DESARROLLO DEL SERVICIO	49
4.7.6	CAPACIDAD INSTALADA	51
4.7.7	PLANIFICACIÓN ORGANIZACIONAL.....	51
4.8	ESTUDIO FINANCIERO	52
4.8.1	PLAN DE INVERSIÓN	52
4.8.2	FUENTES DE FINANCIAMIENTO.....	53
4.8.3	PRESUPUESTOS DE GASTOS.....	53
4.8.4	PRESUPUESTOS DE INGRESOS.....	54
4.8.5	COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL	55

4.8.6	ESTADO DE RESULTADOS	56
4.8.7	BALANCE GENERAL	57
4.8.8	FLUJOS DE EFECTIVO Y CAJA.....	58
4.8.9	FLUJOS DE EFECTIVO NETO, VALOR ACTUAL NETO (VAN) Y TASA INTERNA DE RETORNO (TIR).....	59
4.8.10	RAZONES FINANCIERAS	59
4.8.11	PUNTO DE EQUILIBRIO	61
4.8.12	ANÁLISIS DE SENSIBILIZACIÓN	61
4.8.12.1	Escenario I	62
4.8.12.2	Escenario II	62
4.8.12.3	Escenario III.....	63
4.8.13	RELACIÓN COSTO - BENEFICIO.....	63
CAPITULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		64
BIBLIOGRAFIA		66
ANEXOS		68
	ANEXO 1 ENTREVISTA	68
	ANEXO 2 ENCUESTA.....	69

INDICE DE TABLAS

TABLA 1 MATRIZ DE CONGRUENCIA METODOLÓGICA.....	24
TABLA 2: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	25
TABLA 3: CAPACIDAD MÁXIMA DE SERVICIO	51
TABLA 4: CAPACIDAD MÍNIMA DE SERVICIO	51
TABLA 5: CAPACIDAD PROYECTADA DEL SERVICIO	51
TABLA 6: INVERSIÓN INICIAL	52
TABLA 7: AMORTIZACIÓN DEL PRÉSTAMO	53
TABLA 8: PRESUPUESTO DE GASTOS.....	54
TABLA 9: NUMERO DE SERVICIOS PROYECTADOS EN EL AÑO	54
TABLA 10: PRECIO DE LOS SERVICIOS PROYECTADOS EN EL AÑO	54
TABLA 11: INGRESOS POR VENTA DE SERVICIOS PROYECTADOS EN EL AÑO	55
TABLA 12 RAZÓN CIRCULANTE	59
TABLA 13 RAZÓN MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	60
TABLA 14 RAZÓN RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	60
TABLA 15 RAZÓN RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN.....	60
TABLA 16: VALOR PRESENTE Y TASA INTERNA DE RETORNO ESCENARIO I	62
TABLA 17: VALOR PRESENTE Y TASA INTERNA DE RETORNO ESCENARIO II	62
TABLA 18: VALOR PRESENTE Y TASA INTERNA DE RETORNO ESCENARIO II	63
TABLA 19: CÁLCULO COSTO BENEFICIO	63

INDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1: LOGO DE LA EMPRESA A CREAR	43
ILUSTRACIÓN 2 MAQUINARIA MOBILIARIO Y EQUIPO NECESARIO	46
ILUSTRACIÓN 3: MACRO LOCALIZACIÓN DEL NEGOCIO	47
ILUSTRACIÓN 4: MICRO LOCALIZACIÓN DEL NEGOCIO	48
ILUSTRACIÓN 5: FLUJO DEL PROCESO 1 AUDITORÍA	49
ILUSTRACIÓN 6: FLUJO DEL PROCESO 2 CONSULTORÍA	50
ILUSTRACIÓN 7: ESTADO DE RESULTADO	56
ILUSTRACIÓN 8: BALANCE GENERAL	57
ILUSTRACIÓN 9: FLUJO DE EFECTIVO Y DE CAJA	58
ILUSTRACIÓN 10: FLUJO DE EFECTIVO NETO, VALOR ACTUAL NETO (VAN) Y TASA INTERNA DE RETORNO	59
ILUSTRACIÓN 11: CALCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO	61

INDICE DE ECUACIONES

ECUACIÓN 1: CÁLCULO DE LA MUESTRA	27
ECUACIÓN 2: CALCULO DEL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL	55
ECUACIÓN 3 CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO	61

CAPITULO I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 INTRODUCCIÓN

Es indudable el papel vital que cumple la auditoría financiera para las compañías, ya que avala la fiabilidad de los estados financieros y emite un juicio de valor con el fin de incrementar la veracidad de sus cuentas y mejorar su control interno.

El presente trabajo previo a la obtención del título de Master en Finanzas, es un estudio de pre factibilidad para la creación de una empresa especializada en los servicios de auditoría financiera y consultoría que tiene por objeto analizar el mercado y determinar si el mismo es rentable para la inversión.

Con este proyecto se pretende aplicar fundamentos teóricos y prácticos aprendidos a lo largo de la maestría, por lo que se requirió de una investigación para saber; los requisitos necesarios para la creación y operatividad de este tipo de empresa, pudiendo determinar su factibilidad y su viabilidad.

El capítulo uno corresponde al planteamiento de investigación donde definimos el problema central del estudio y sus antecedentes, se formulan las preguntas que se pretenden responder mediante la investigación, En el capítulo dos se presenta el marco teórico para respaldar la fuente con información bibliográfica de este tipo de empresa en Honduras, en el capítulo tres se da a conocer la metodología aplicada en el estudio, el plan o estrategia concebida para obtener la información requerida para responder a las preguntas de investigación. En el capítulo cuatro se detallan los resultados se detallan los resultados y análisis de la información que se recolecto a

través de las fuentes utilizadas para la investigación, finalmente en el capítulo cinco se dan las conclusiones y recomendaciones de nuestra investigación.

1.2 ANTECEDENTES

La auditoría financiera ha sido de gran utilidad para las empresas, ya que avala la fiabilidad de los estados financieros, y se supone de un gran apoyo para la gestión de las mismas. (Cofinem, 2016, pág. 1)

La evolución de la auditoría en un principio se limitaba a la vigilancia, con el fin de evitar errores y fraudes. Con el crecimiento se ha hecho necesario garantizar la información suministrada por las empresas, ya que su objetivo más amplio es determinar la veracidad de los estados financieros de las empresas. (tareas, 2016, pág. 1)

Al Reino Unido se le atribuye el origen de la auditoría, pero fue en Gran Bretaña, debido a la Revolución Industrial y a las quiebras que sufrieron pequeños ahorradores, donde se desarrolló la auditoría para conseguir la confianza de inversores y de terceros. La auditoría no tardó en extenderse a otros países y esto ha generado un incremento en las firmas de auditoría. (tareas, 2016, pág. 1)

Actualmente el país cuenta con 66 firmas de auditorías legalmente inscritas al Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (COHPUCP) (COHPUCP, 2017, pág. 1) a su vez estas son reguladas por la Comisión Nacional de Banca y Seguros (CNBS) a través del registro auditores externos las cuales las categorizan a diversas escalas de acuerdo a su estructura operativa, capacidad de servicio y cartera de cliente. (CNBS, 2017)

Honduras es un país en vías de desarrollo donde actualmente no se le exigen a las empresas realizar auditorías de sus estados financieros de forma anual, las revisiones de auditoría solo se exigen a instituciones reguladas por la (CNBS) como bancos y cooperativas, esto con el objetivo de brindar seguridad a los usuarios de estas instituciones, a pesar de esta limitante las firmas de auditoría han tomado mayor terreno día a día, esto generado en gran medida por las obligaciones fiscales y crediticias exigidas en los últimos años, en los cuales algunos clientes no poseen una orientación precisa de estas obligaciones ya sea con referencia a leyes, marcos y procedimientos a seguir.

Debido a esta necesidad, surge la idea de crear una empresa para determinar la factibilidad de una firma especializada en los servicios de auditoría financiera y consultoría, para que los posibles clientes logren sus objetivos en base a sus expectativas esperadas.

1.3 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

1.3.1 ENUNCIADO DEL PROBLEMA

En los últimos años algunas empresas en Honduras han sufrido cambios significativos exigidos por el gobierno central: como reformas en régimen de tributación, adopción de Normas de Información Financiera (NIIF) y Precios de transferencia etc., estas obligaciones fiscales han generado una creciente demanda de servicios por parte de estas empresas, lo cual ha intensificado el atractivo de incursionar en este sector, sin embargo la mayoría de firmas de auditoría que prestan estos servicios, a criterio del investigador no cuentan con personal altamente capacitado que cumpla con las expectativas de algunos clientes.

1.3.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

En Honduras existen actualmente 66 firmas de auditoría legalmente inscritas al (COHPUCP), algunas con una gran presencia de marca y valor económico, sin embargo, en su mayoría a criterio del investigador no cuentan con personal altamente capacitado que cumpla con las expectativas del servicio exigidas por los clientes.

1.3.3 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

- ¿Cómo puede influir los efectos contables, fiscales y financieros en la decisión de los clientes para optar por los servicios de auditoría y consultoría?
- ¿Cuáles son los elementos más importantes que exigen los clientes a una firma auditoría?
- ¿Una firma de auditoría es suficientemente rentable para decidir intentar crear el proyecto?
- ¿Cuál sería la ubicación estratégica en el país que garantice la mayor afluencia de clientes?

1.4 OBJETIVOS DEL PROYECTO

A fin de contar con una guía sistemática que dirija las acciones de la presente investigación, se plantean los siguientes objetivos:

1.4.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar un estudio de pre factibilidad para la creación de una empresa especializada en los servicios de auditoría y consultoría brindando servicio de calidad y con personal altamente capacitado en temas financieros y fiscales.

1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar si las obligaciones fiscales influyen para optar los servicios de auditoría y consultoría por parte de los clientes.
- Realizar un estudio de mercado que permita conocer los elementos más importantes que exigen los clientes a una firma de auditoría.
- Mediante un estudio financiero determinar la rentabilidad del proyecto.
- Identificar la ubicación ideal en el país para localizar la firma de auditoría.

1.5 JUSTIFICACIÓN

El presente estudio se hace con el propósito de determinar la factibilidad y viabilidad de constituir una empresa especializada en los servicios de auditoría y consultoría, así como también se pretende que esta investigación sirva como marco de referencia para futuras investigaciones que se puedan realizar respecto al tema, la importancia de este trabajo radica en la posibilidad de hacer una idea que pueda generar nuevos empleos y ayude al crecimiento empresarial de este tipo de empresas en base a las expectativas exigidas los clientes.

Conveniencia

Esta investigación resulta de mucha importancia ya que actualmente en el mercado se encuentra muchos clientes insatisfechos a criterio del investigador, fundamentado por la experiencia y por lo que mediante este estudio se pretende reflejar estas expresiones de insatisfacción y que en un futuro este estudio aportará conocimientos importantes.

Relevancia Social

La relevancia social esta enfatizada a que la empresa a crear, genere soluciones a sus clientes.

Implicaciones Prácticas

Que los clientes se sientan satisfechos con el servicio que brindará la firma de auditoría.

Valor Teórico

Según la realización de este estudio se puede sugerir ideas y recomendaciones de las necesidades que solicitan las empresas y no se están cumpliendo.

Utilidad Metodológica

Se pretende establecer un proyecto de factibilidad, evaluando el costo beneficio de la inversión en el estudio, donde se advierta de una posible perdida en la inversión, a preferir a realizar la misma sin una base científica y perder los fondos destinados a ella.

CAPITULO II MARCO TEÓRICO

Este capítulo tiene como objeto construir el Marco Teórico que contextualiza el problema de investigación, se detallan las actividades que un investigador lleva a cabo para tal efecto: detección, obtención y consulta de la literatura pertinente para el problema de investigación, extracción y recopilación de la información de interés asimismo se definen los conceptos de teoría y otros relacionados con la construcción de teorías. (Sampieri, 2006)

2.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL

En el presente segmento se detallará el entorno macroeconómico y microeconómico que se relacionan con el tema del proyecto.

2.1.1 ANÁLISIS DEL MACRO ENTORNO

La contaduría pública como auditoría o revisión de cuentas tiene algunos antecedentes muy remotos, como el caso descrito en un papiro de Zenón, que refiere que en el año 254 (a.n.e) Apolunios, Ministro de finanzas del rey Filadelfo, de la dinastía de los Ptolomeo de Egipto, contraído por haberse pagado de su caja siete talentos de plata sin su autorización, ordeno fuesen comprobadas las cuentas de Aristeo, uno de los tesoreros y las del mayordomo Artidoro esta orden la hizo extensiva a Zenón, administrador de todos sus intereses y jefe de Contabilidad para que preparase sus cuentas para ser inspeccionadas por Python, banquero del estado, a quien deberían entregar sus fondos que tuviesen en su poder y le serían devueltos más tarde.

En la Europa Feudal esta profesión comenzó a precisarse más, llegando a identificarse las funciones con el cargo y así nació el auditor.

De esta época existen algunos antecedentes, principalmente en Inglaterra de los siglos XIII y XIV que permiten establecer las causas que dieron origen a esta profesión, principalmente las siguientes:

- La necesidad de comprobar la honestidad de aquellos que administraban los bienes y dinero de otros.
- El deseo de los administradores de que su honradez quedase comprobada.
- La falta de conocimientos en realidad, para rendir informes y cuentas de la gestión realizada.

A partir del siglo XVII, el feudalismo se debilitaba. Se desarrollaba la clase burguesa controlando la banca, el seguro, el tráfico marítimo, los mercados y la incipiente industria contraponiendo su poderío económico a la Hegemonía feudal terminando por derrotar al feudalismo. Comienza así una era de gran desarrollo en las actividades comerciales e industriales.

La Federación Internacional de Contadores (IFAC), fue creada en 1977 y su misión consiste en desarrollar y promover una profesión contable con estándares armonizados, capaces de promover servicios de alta calidad consecuente con el interés público.

Dicha federación se gestó, al igual que el IASC, por impulso del Comité Internacional de Coordinación para la profesión contable quien, en 1977 antes de su definitiva disolución, recomendó la creación de tal federación, cuyo acuerdo de constitución se ratificó por sesenta (60) países, en dicho año, con ocasión del XI Congreso Internacional de Contabilidad.

La IFAC, nació con el propósito de ocuparse especialmente de la normalización de la auditoría, en la triple vertiente técnica, deontológico y de formación profesional. En la organización funcionan comités de educación, ética, normas técnicas, de auditoría, congresos internacionales, organizaciones regionales, planificación y contabilidad de gestión.

Los órganos rectores de la federación son, la asamblea en la que están representados las organizaciones miembros y el consejo, compuesto por quince (15) personas.

En la actualidad la IFAC agrupa ciento cincuenta y siete (157) organizaciones de ciento dieciocho (118) países que en total representan unos 2.5 millones de profesionales de contabilidad.

La IFAC y la IASC firmaron un acuerdo de compromisos recíprocos en 1982. Entre cuyas cláusulas las más importantes son las siguientes:

Todos los miembros de la IFAC lo serán automáticamente de la IASC, los miembros de la IASC que no lo eran de la IFAC, también debieron ingresar a esta y así de manera práctica la totalidad de las instituciones de expertos contables, en todo el mundo están afiliados simultáneamente a ambos organismos.

El consejo de la IFAC nombrará trece (13) de los diecisiete (17) componentes del consejo rector de la IASC.

El consejo rector de la IASC informará anualmente al de la IFAC, sus actividades y presupuestos.

Los presidentes de los consejos de cada uno de estos organismos están facultados para asistir a estas reuniones que celebre el consejo de la otra institución, con voz, pero sin voto.

La IFAC reconoce a la IASC como única corporación responsable y con capacidad para publicar en su propio nombre Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

En el campo de la ética profesional, la IFAC no tiene directas facultades punitivas, pero ha desarrollado a través de un comité de ética un conjunto de pronunciamientos que despliegan determinados principios deontológicos de la profesión contable, entendiendo como tal el colectivo de personas que ejercen labores profesionales relacionadas con la contabilidad y la auditoría, ya sea privada o públicamente.

En el ejercicio de la profesión de forma privada se incluyen los contadores que trabajan para el gobierno y las administraciones públicas, para las empresas de negocios y los organismos sin fines de lucro, y también los dedicados a la enseñanza.

Los principios u obligaciones éticas de la profesión contable son, según la guía sobre ética profesional, los de objetividad, integridad, independencia (en especial para los ejercicios públicos), secreto profesional, sujeción a normas técnicas, competencia profesional y conducta ética acorde con la buena reputación de la profesión.

Con respecto a la formación y puesto que una de las obligaciones básicas del profesional contable es la consecución y el mantenimiento de la necesaria competencia teórico-profesional, es lógico que se definan con precisión las condiciones de educación y experiencia práctica para el acceso a la profesión, así como las bases de la formación continuada que permita conservar y actualizar los conocimientos profesionales.

Por ello, la labor del Comité de Formación de la IFAC ha consistido en desarrollar estos requisitos, refiriéndose al acceso de la profesión, las recomendaciones más importantes contenidas en las Guías Internacionales del Comité de Formación.

Dichos requisitos hacen referencia a temas como el nivel requerido para comenzar los estudios de especialización en contabilidad o auditoría; el núcleo de conocimientos que todo profesional contable debe conocer, entre ellos podemos mencionar; la Auditoría, Contabilidad Financiera, Contabilidad Interna, Finanzas, Informática y Sistema Fiscal, complementadas por las Ciencias de la Conducta, Derecho, Economía, Matemáticas y Estadística; la prueba de competencia profesional previa a la habilitación o a la concesión del título profesional contable; por último si el profesional va a pertenecer a un institución de auditores o va a solicitar la inscripción en un registro de auditores.

Por lo que se refiere a la formación profesional permanente, la guía que la desarrolla indica que los objetivos que persigue son el mantenimiento de un adecuado nivel de conocimiento, ayudando a los miembros a adaptarse a las nuevas técnicas y responsabilidades y demostrar a la sociedad el compromiso de la profesión con el servicio del interés público.

La IFAC se dedica a fortalecer la profesión de contabilidad. El programa de cumplimiento se diseña para ayudar a lograr esa meta; el ambiente internacional para la profesión ha experimentado cambios significativos como resultado de los fracasos corporativos y el declive de la confianza de la calidad de los informes financieros. Estos cambios han dado énfasis a la importancia para la IFAC de su papel para contribuir a mejorar la actuación de la profesión global.

Las Declaraciones sobre las Obligaciones de los Miembros (DOMs) servirán como los fundamentos del programa de cumplimiento y delinearán las obligaciones de los miembros del IFAC con respecto a la certeza de la calidad, investigación y disciplina, así como las responsabilidades de los miembros para promover y llevar a cabo las Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (Virtual, 2013)

2.1.2 ANÁLISIS DEL MICRO ENTORNO

En la actualidad existen contadores egresados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) y otras universidades concentrados en el COHPUCP y el Colegio de Peritos Mercantiles y Contadores Públicos, Honduras es el país que tiene dos colegios de profesionales de Contaduría Pública.

En el año 2007 surge el informe sobre el cumplimiento de normas y códigos (ROSC) el objetivo del mismo es que las instituciones empresariales y financieras brinden información financiera oportuna y confiable que satisfaga los estándares internacionales, El informe analiza las prácticas

de información financiera y auditoría en la República de Honduras en respaldo a los esfuerzos del gobierno para mejorar el ambiente empresarial y hacerlo más atractivo para la inversión extranjera directa y local, incrementando la transparencia financiera y el buen gobierno en el sector empresarial; impulsando la integración económica dentro de Región de Latinoamérica y el Caribe (LAC). Se amplió un estándar de comparaciones relevantes, incluidas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). El informe también se basó en la experiencia internacional y las buenas prácticas en estos campos, La contabilidad y la auditoría (C&A) en Honduras ha tenido un buen desarrollo, no obstante, es necesario continuar haciendo esfuerzos para lograr que éstas alcancen los estándares internacionales. (Mundial, n.d.)

En cuanto a la estructura de cumplimiento de las firmas auditoras en Honduras, los organismos que supervisan, categorizan y regulan las firmas de auditoría y los gremios a los cuales pertenecen se describen a continuación: según Decreto No.189-2004, el organismo regulador de las normas contables y de auditoría es la Junta Técnica de Normas de Contabilidad (JUNTEC). La CNBS es el organismo supervisor de las Firmas auditoras en la República de Honduras donde se aprueba la categorización de las mismas, en A, B, C, Y D, el COHPUCP es el organismo donde se realiza la inscripción de las firmas de auditoría y la Asociación de Firmas de Auditoría (AFA) es el gremio donde pertenecen dichas entidades.

2.2 TEORÍA DEL SUSTENTO

2.2.1 ANÁLISIS DE LAS METODOLOGÍAS

Las teorías de sustento aplicadas para la solución del problema y cumplimiento del objetivo serán:

- Evaluación Financiera de Proyectos y Valoración de empresas.
- Teoría Financiera.

Evaluación financiera de Proyectos y Valoración de empresas nos servirá como guía integral para seguir lineamientos en el desarrollo del trabajo, en el caso de teoría financiera, nos proporcionará algunas herramientas útiles para evaluar la parte financiera del proyecto de pre factibilidad.

La utilidad de estas teorías radica en los conocimientos técnicos y metodológicos que proporcionaran las herramientas para poder realizar los estudios técnicos, financiero y de mercado.

2.2.2 OTRAS TEORÍAS DE SUSTENTOS

Para la realización del siguiente trabajo y como parte integral de la investigación es necesario describir algunas teorías importantes inherentes a la constitución de este tipo de negocio.

2.2.2.1 Enfoque de auditoría

En el mundo de las finanzas y la industria la auditoría se ha vuelto una pieza fundamental para el desarrollo interno de las empresas, es necesario conocer algunos conceptos y principios en el desarrollo de la auditoría el cual será el principal que servicio que ofrecerá la creación del proyecto a realizar.

Dentro de la planificación de la auditoría de los Estados Financieros, se encuentra el enfoque de auditoría el cual está integrado por los siguientes elementos:

- Componentes.
- Enfoque.
- Materialidad.

Los componentes; que tienen que ser auditados para efectos de riesgos en las empresas, va a depender del tipo de análisis o auditoría que desea llevarse a cabo y de las necesidades de la empresa en particular.

El enfoque; se materializa tomando en cuenta la estimación de riesgos de la auditoría y se complementa con la matriz de planeación del trabajo de auditoría, donde se establece la secuencia lógica a desarrollar en cuanto a tiempo y la cobertura de la auditoría que se implementara en la empresa.

La materialidad; el auditor la utiliza para poder determinar la naturaleza y el alcance de los procedimientos de auditoría a realizar.

2.2.2.2 Enfoque de Administración

Los sistemas administrativos son de vital importancia para cualquier tipo de empresa, independientemente cual sea la actividad económica de estas, si no se cuenta con un sistema muy organizado, y muy claro para poder mejorar cada día el servicio a los clientes no podrá ser una empresa exitosa, en algunas empresas, se utilizan algunos enfoques siguientes:

- Estrategia Organizacional

- Equipo de Alto desempeño
- Benchmarking
- Reingeniería
- Calidad Total

La estrategia organizacional; es utilizada en las empresas para tener una ventaja entre sus competidores, ya que elaboran un plan estratégico como: valores, visión, objetivos y metas, para aplicarlos en las actividades a la que se dirige su empresa, de esta manera se disminuye costos, aumenta productividad, se aumenta la participación de los empleados, y se tiene un liderazgo en la empresa.

El equipo de alto desempeño; es un tipo de administración diferente a los demás, porque se enfoca más a los empleados de cómo se debe de administrar. Los líderes o administradores siempre están en busca de capacitar a sus empleados y en muchas ocasiones por la capacidad de sus empleados las decisiones administrativas son tomadas por el mismo grupo, por lo que el gerente es considerado un supervisor.

Para formar un equipo de alto desempeño no es fácil, primero se debe buscar a las personas correctas para formar el equipo, se debe tener una estructura de trabajo, una comunicación entre todas las personas del equipo, se deben reconocer logros personales y grupales, y tener los recursos para poder trabajar entre el grupo. Cada persona dentro del grupo tiene que tener claro, el papel que tiene dentro y debe dar lo mejor de sí para que el trabajo que sea asignado sea elaborado de manera eficiente.

Benchmarking; proviene de la palabra "benchmarking" que en inglés significa la acción de tomar un objeto como modelo (por ejemplo, una organización o parte de ésta) con el fin de comparar la propia. Este modelo es un proceso que siempre se sigue actualizando, y en donde se toma a una empresa líder en cada mercado como modelo, luego cada empresa determina los aspectos que necesitan mejorar y los compara con la empresa modelo y aplica las practicas que utiliza las entidades para mejorar las suyas.

Este enfoque, es aplicado en las empresas para revisar procesos y cambiar lo que se crea conveniente, para mejorar costo, calidad, servicio y rapidez de las empresas. Muchas empresas utilizan ese enfoque para saber que debe hacerse en la compañía y como se debe hacer. Este tipo de enfoque no se encarga de mejorar los procesos que ya existen en las empresas, sino que se encarga de buscar nuevos procesos para implementarlos en las entidades.

La reingeniería; es la manera de actualizar sus procesos, y deshacerse de los antiguos, sobre todo a la hora de hacer negocios, también hace que las personas de las entidades renueven su capacidad, y aprendan a trabajar de otra manera, la reingeniería se enfoca en cómo la empresa debe mejorar su negocio, y no en mejorar departamentos o unidades en las organizaciones.

Calidad total; es un enfoque que se utiliza en las empresas, para garantizar el crecimiento y la rentabilidad, mejorando la atención que se les dé a los clientes y evitando que se realicen desperdicio de recursos en la empresa. Este se logra con la participación de todos los empleados, con conocimientos de estrategias administrativas. De manera que el personal está en una constante capacitación y entrenamiento, también se debe lograr que los empleados participen en los objetivos de la empresa y hacer que el empleado se sienta a gusto en su ambiente de trabajo, así se mejorara la productividad del empleado.

En la empresa es muy importante que los programas de capacitación se den a las personas de acuerdo al nivel que la laboran en la empresa, para que las personas puedan solucionar problemas de acuerdo a las necesidades de su puesto. Se debe tener en cuenta que este tipo de enfoque se debe a la necesidad de las empresas para mejorar sus servicios, buscando la satisfacción del cliente en primer lugar. (Administracion, 2016).

2.2.2.3 Enfoque Financiero

En el mundo empresarial, las finanzas se han vuelto un elemento importante para el desarrollo de los mismos, aparte de la buena administración y de brindar un servicio de calidad, las empresas necesitan conocer y aplicar las diferentes herramientas financieras.

La planeación financiera es esencial para los planes de crecimiento de una empresa. Esta importante actividad establece la manera en cómo se lograrán las metas y representa la base de la actividad económica de cualquier organización.

Según el economista Joaquín Moreno, ex presidente de Shell para Colombia, Venezuela y México, la planeación financiera es una técnica y su buen manejo incluye el conocimiento de métodos e instrumentos de análisis que permitan establecer metas financieras, los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (financiera, 2015)

Sus cinco objetivos estratégicos principales son:

- Mejorar la rentabilidad
- Establecer la cantidad adecuada de efectivo necesario
- Determinar las fuentes de financiamiento
- Fijar el nivel de ventas
- Ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación

Al elaborar planes financieros en las empresas, influye extremadamente en las operaciones del negocio al facilitar las rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de cada departamento.

2.2 CONCEPTUALIZACIÓN

- **Auditoría:** es un instrumento que puede hacer referencia a tres cosas diferentes pero conectadas entre sí: puede referirse al trabajo que realiza un auditor, a la tarea de estudiar la economía de una empresa, a la oficina donde se realizan estas tareas (donde trabaja el auditor). La Actividad de auditar consiste en realizar un examen de los procesos y de la actividad económica de una organización para confirmar si se ajustan a lo fijado por las leyes o buenos criterios. (de, 2017)
- **Contabilidad:** ciencia y técnica dedicada a producir y difundir información útil para la toma de decisiones económicas recibe el nombre de contabilidad. Su desarrollo implica un estudio del patrimonio de las entidades para el reflejo de sus resultados en estudios contables o financieros, que aportan el resumen de una situación económica. (de, 2017)
- **Estados Financieros:** son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general de la misma. (de, 2017)
- **Encuesta:** se denomina al conjunto de preguntas especialmente diseñadas y pensadas para ser dirigidas a una muestra de población, que se considera por determinadas circunstancias funcionales al trabajo, representativa de esa población, con el objetivo de conocer la opinión de los encuestados. (de, 2017)

- **Mercado:** es el lugar destinado por la sociedad en el que vendedores y compradores se reúnen para tener una relación comercial, para esto, se requiere un bien o servicio que comercializar, un pago hecho en dinero y el interés para realizar la transacción. Popularmente, la palabra mercado sirve para hacer referencia a aquel sitio en el que se dispensan productos, donde la persona va a hacer sus compras y este ofrece productos al mayor y al detal, según este concepto común, la palabra proviene del latín “Mercatus” ya que en la antigüedad ya se realizaban estas reuniones de comerciantes esperando a que los clientes compren lo que necesite. (definicion, n.d.)
- **Estudio de factibilidad:** es un instrumento que sirve para orientar la toma de decisiones en la evaluación de un proyecto y corresponde al último pre/operativa o de formulación dentro del ciclo del proyecto. (definicion, n.d.)
- **Empresa:** Es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital). (de, 2017).
- **Cliente:** Es aquella persona que a cambio de un pago recibe servicios de alguien que se los presta por ese concepto. (definicion, s.f.)
- **Tributo:** un término que proviene del latín tributum y que hace referencia a aquello que se tributa. Tributar es, por otra parte, ofrecer veneración como prueba de admiración o entregar al Estado cierta cantidad de dinero para las cargas públicas. (definicion, s.f.)

2.3 INSTRUMENTOS

Los instrumentos a utilizar en el estudio serán: la encuesta, entrevista y algunos instrumentos financieros.

Mediante la determinación de una muestra se aplicará encuesta a posibles clientes con el fin de conocer aspectos cualitativos que puedan ayudar a tomar decisiones importantes como los elementos más significativos que exigen los clientes a una firma de auditoría, identificar la ubicación ideal para localizar la firma de auditoría.

Se entrevistará a un socio director de una firma de auditoría existente en Honduras para dilucidar algunas dudas y crear mayor conocimiento referente a este tipo de negocio.

Los instrumentos financieros serán necesario para determinar la rentabilidad del negocio.

2.4 MARCO LEGAL

La empresa que se constituye deberá cumplir con los procedimientos legales existentes en el país con el fin de operar legalmente y evitar caen en multas, a continuación, se describen los siguientes procedimientos:

- Obtención de la escritura pública: La escritura es un instrumento de documento público y legal que contiene: los nombres de las personas que conforman la organización, el nombre o razón social y de qué tipo es: el capital inicial, su duración, su naturaleza y objeto. (Honduras C. d., n.d.)
- Como segundo paso es la inscripción en el Registro Mercantil: consiste en registrar la escritura de constitución, este trámite se realiza en la Cámara de Comercio e Industrias de Tegucigalpa (CCIT) cuyos requisitos son: original y copia de la escritura de la

- constitución, recibo de pago de derechos registrales copia y original y copia de la publicación de la constitución en el diario oficial la gaceta o en cualquier diario de circulación nacional. (Tegucigalpa C. d., 2017)
- Obtención del RTN, que es el mecanismo para identificar, ubicar y clasificar a las personas naturales o jurídicas que tienen las obligaciones ante el sistema de administración de renta (SAR). (Renta, 2017)
 - Según el Código de Comercio, en el artículo 384, es obligatorio que todo comerciante y sociedad mercantil se registre en la cámara de comercio correspondiente. (Tegucigalpa C. d., 2017)
 - Otro documento necesario es el permiso de operación, este documento lo extiende la Corporación Municipal para garantizar que la empresa funcione conforme a las leyes municipales, los costos por este trámite dependen de la municipalidad donde se opere, es necesario cumplir con los siguientes requisitos: 1. Llenar el formulario único llenar el formulario único, o la forma 05 cuando se presente más de un negocio, 2. Constancia de dónde se ubica el negocio, 3. Fotocopia de tarjeta de identidad del representante legal, en su caso de ser hondureño, 4. Fotocopia del pasaporte o carné de residencia, si es extranjero, 5. Fotocopia de solvencia municipal vigente del dueño o del representante legal del negocio, 6. Fotocopia de la escritura de constitución de comerciante individual o de sociedad con el sello de la Cámara de Comercio y el RTN.

- Como se establecerá una firma de auditoría los procesos para establecer este tipo de negocio son los siguientes; llenar la solicitud de inscripción de firma de auditoría al COHPUCP, hoja de vida de cada uno de los socios y de personal técnico, fotocopia autenticada de los títulos profesionales de los socios, fotocopia autenticada de la escritura de la constitución de la empresa, constancia de solvencia del COHPUCP de cada uno de los socios, nómina de pago de los empleados, pagar L. 1,500.00 de la inscripción y anualmente L. 1,500.00.
- Por último es realizar la inscripción al Registro de Auditores Externos (RAE) en la CNBS, la cual deberá de presentar ante este ente los siguientes requisitos: Solicitud de autorización en el Registro de Auditores Externos suscrita por intermedio de apoderado legal o representante legal autorizado, el cual debe presentarse conforme al formato disponible en la página web de la CNBS, fotocopia del Registro Tributario y fotocopia de la Tarjeta de Identidad de los socios, directores, administradores, representantes legales y personas facultadas para dirigir y ejecutar auditorías o suscribir informes, Copia de la escritura de constitución y sus reformas. Información sobre la capacidad financiera de la Firma, descripción de la organización como reseña histórica de la firma, estructura de la propiedad del capital social, detalles de los socios, directores, administradores y representantes legales, currículum vitae de los socios directores, administradores y representantes legales, Constancia del registro en el COHPUCP y declaración jurada debidamente autenticada. (CNBS, Comisión Nacional de banca y seguros, 2016)

CAPITULO III. METODOLOGÍA

En el presente capítulo se desarrollará la Metodología de Investigación a seguir, para obtener las respuestas de las preguntas a investigar y para cumplir con los objetivos establecidos, se describirán las técnicas e instrumentos a usar para la realización de nuestro proyecto de estudio. Este capítulo servirá de guía porque determina que se usará para obtener toda la valiosa información. Se divide el capítulo en congruencia, métodos y enfoques, diseño de la investigación, técnicas e instrumentos, fuentes de información y las limitaciones, de cada una se detallan más adelante.

3.1 CONGRUENCIA METODOLÓGICA

3.1.1 ETAPAS METODOLÓGICAS

En la siguiente sección de la presente tesis, se hace mención de cada una de las etapas metodológicas que se siguieron para el desarrollo de la misma.

- Se establecieron las diferentes fuentes de ideas para la investigación.
- Se realizó el planteamiento del problema a resolver, describiendo las preguntas de investigación, los diferentes objetivos y la justificación de la investigación.
- Se desarrolló una revisión de la literatura.
- Se determinó el alcance, diseño y enfoque de la investigación.
- Se determinaron las diferentes variables de la investigación, que sirvan como sustento de los diferentes objetivos establecidos en la investigación.
- Se realizó el cálculo de la población y muestra, para la aplicación del instrumento a utilizar.

- Se estableció los instrumentos a utilizar para facilitar el análisis de los resultados.
- Se realizó un estudio técnico, financiero y de mercado para determinar si el proyecto es factible.

3.1.2 CONGRUENCIA METODOLÓGICA Y DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LAS VARIABLES.

A continuación, se hace una breve descripción de las diferentes variables dependientes e independientes que se utilizaron para el desarrollo de esta investigación. Existiendo una relación directa entre las variables dependientes y las variables independientes.

Tabla 1 **Matriz De Congruencia Metodológica**

Nombre	Enunciado del Problema	Preguntas de Investigación	Objetivos		Variables	
			General	Específico	Dependientes	Independientes
Estudio de pre factibilidad de una empresa de servicios de auditoría financiera y consultoría	En los últimos años algunas empresas en Honduras han sufrido cambios significativos exigidos por el gobierno central: como reformas en régimen de tributación, adopción de Normas de Información Financiera (NIF) y Precios de transferencia etc., estas obligaciones fiscales han generado una creciente demanda de servicios por parte de estas empresas, lo cual ha intensificado el atractivo de incursionar en este sector, sin embargo la mayoría de firmas de auditoría que prestan estos servicios, a criterio del investigador no cuentan con personal altamente capacitado que cumpla con las expectativas de algunos clientes.	¿Cómo puede influir los efectos contables, fiscales y financieros en la decisión de los clientes para optar por los servicios de auditoría y consultoría?	Determinar un estudio de pre factibilidad para la creación de una empresa especializada en los servicios de auditoría y consultoría brindado servicio de calidad y con personal altamente capacitado en temas financieros y fiscales.	Determinar si las obligaciones fiscales influyen para optar los servicios de auditoría y consultoría por parte de los clientes.	Obligaciones fiscales	Estudio de prefactibilidad
		¿Cuáles son los elementos más importantes que exigen los clientes a una firma auditoría?		Realizar un estudio de mercado que permita conocer los elementos más importantes que exigen los clientes a una firma de auditoría.	Preferencias de los clientes	
		¿Una firma de auditoría es suficientemente rentable para decidir intentar crear el proyecto?		Mediante un estudio financiero determinar la rentabilidad del proyecto.	Detalle financiero	
		¿Cuál sería la ubicación estratégica en el país que garantice la mayor afluencia de clientes?		Identificar la ubicación ideal en el país para localizar la firma de auditoría.	Ubicación	

La variable independiente del presente estudio, la determinamos como: estudio de pre factibilidad, a través de ella conoceremos si la investigación es viable en los tres aspectos, financiero, técnico y de mercado. A continuación, se detallan las diferentes variables dependientes que se establecieron en la investigación.

- **Obligaciones Fiscales:** las obligaciones de los clientes ante los entes reguladores en Honduras que influyen a los mismos optar por los servicios de auditoría y consultoría.
- **Preferencia de los clientes:** Es la tendencia de los clientes hacia algún tipo de servicio de consultoría y auditoría.
- **Detalle Financiero:** Este estudio nos permitirá conocer si el proyecto es factible o no, a través de las diferentes herramientas financieras.
- **Ubicación:** Es el lugar geográfico en el país, donde estará situado la firma de auditoría.

Tabla 2: Operacionalización De Las Variables

Variables	Definición		Indicadores
	Conceptual	Operacional	
Obligaciones fiscales	Vinculo que se establece por ley entre el acreedor (El Estado) y el deudor tributario (Empresas)	Preguntas enfocadas a determinar si las obligaciones fiscales son el principal elemento para que los clientes decidan optar los servicios de auditoría	Resultados con mayor grado de aceptación hacia las obligaciones fiscales como principal elemento por el cual los clientes solicitan los servicios de auditoría
Preferencias de los clientes	Pirnicia de los clientes	Tendencias de los clientes hacia algun tipo de servicio de consultoría o auditoría	Jerarquia de preferencia de un determinado servicio
Detalle financiero	Conjunto de cálculos financieros	Aplicación de instrumentos financieros	Resultados financieros positivos
Ubicación	Lugar Geografico	Preguntas enfocadas a determinar la ubicación ideal de la firma	Ubicación de la firma a nivel nacional que mas prefieren los encuestados

3.2 ENFOQUE Y ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

El enfoque de investigación es mixto, lo que implica un conjunto de procesos de recolección, análisis y vinculación de datos cualitativos y cuantitativos”. A través del enfoque cualitativo se recolecta información y se analiza para dar respuestas al problema y las preguntas de investigación y mediante el enfoque cuantitativo se realizarán los análisis financieros. (Sampieri, 2014)

3.2.2 ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación tiene un alcance descriptivo, este estudio buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que someta a análisis. (Sampieri, 2014)

3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es no experimental, porque se realiza sin manipular deliberadamente las variables, es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes sobre las otras variables. (Sampieri, 2014)

3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS, POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1 UNIDAD DE ANÁLISIS

La unidad de análisis se denomina como los casos o elementos sobre los cuales se recolectará los datos para la investigación, el que y sobre quienes se recolectara la información y están relacionadas con el planteamiento del problema. (Sampieri, 2014)

Para el desarrollo de la tesis se consideró como la unidad de análisis, las empresas medianas y grandes establecidas a nivel nacional, a quienes se le aplicó una encuesta sobre sus preferencias en los servicios de auditoría y consultoría.

3.4.2 POBLACIÓN

La población es la suma de todos los elementos que comparten un conjunto común de características y que constituyen el universo para el propósito del problema de investigación.

La población de muestra en investigación se define por empresas medianas y grandes que operan actualmente en el estado de Honduras.

Según Censo Empresarial INE 2016 en su publicación son 127,028 empresas consideradas medianas y 2,028 grandes, tomando como referencia dichas fuentes de información se determina que la población segmentada es por la cantidad de 129,056.

3.4.3 MUESTRA

Una muestra es una pequeña porción de algo, representativa de un todo, que es usada para llevarla a conocimiento público o para analizarla. (concepto.com, 2016)

Para determinar la muestra que sea representativa para la investigación se hace uso de la fórmula para el cálculo de la muestra para poblaciones finitas. Este cálculo se puede ver en la Ecuación 1 siguiente, con un nivel de confianza de un 95% y un margen de error de 3%.

Ecuación 1: Cálculo De La Muestra

$$n = \frac{N \cdot Z^2 \cdot \alpha \cdot p \cdot q}{d^2 \cdot (N-1) + Z^2 \cdot \alpha \cdot p \cdot q}$$
$$n = \frac{129,056 \cdot 1.96^2 \cdot 0.05 \cdot 0.95}{0.03^2 \cdot (129,056-1) + 1.96^2 \cdot 0.05 \cdot 0.95}$$

N= 202 empresas

Donde:

N= es el tamaño de la población (número total de posibles encuestados)

d= es el error mastral deseado

z= es una constante que depende del nivel de confianza que asignemos

p= es la proporción de individuos que poseen en la población la característica de estudio.

q= es la proporción de individuos que no poseen esta característica.

n= es el tamaño de la muestra (número de encuestas que vamos hacer)

3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS

3.5.1 INSTRUMENTOS

3.5.1.1 Encuesta

Una vez determinada la muestra de la investigación, a través de una encuesta se evalúa las necesidades de los consumidores objetivos. La encuesta consiste en un determinado número de preguntas cerradas que ayudarán a determinar las necesidades y conocer cuáles son las expectativas de los clientes e identificar sus patrones de consumo.

La encuesta se aplicará con el objetivo de identificar las áreas de auditoría que solicitan los clientes, el grado de calidad de servicio y satisfacción por estos productos de auditoría y consultoría.

El desarrollo y aplicación de la encuesta será a través una aplicación electrónica, para poder cubrir la muestra seleccionada y así facilitar la tabulación de los resultados.

3.5.1.2 Entrevista

Dentro de este marco se realizara entrevista a un experto en el tema relacionado con el giro del proyecto, en este caso será con un socio director de una firma de auditoría, esto con el fin de conocer algunos aspectos claves para buscar y obtener el éxito en el mercado de auditoría a nivel local, como cuál podría ser el costo de un servicio de auditoría y consultoría, cuáles son las herramientas que se utilizan, cuáles son los servicios que ofrece la competencia y cuál es el grado de capacitación que se le da a los empleados actualmente.

3.5.1.3 Instrumentos Financieros

Para poder comprobar si el proyecto es viable financieramente, se aplicará varios instrumentos financieros que ayudaran en la toma de decisiones respecto a querer invertir o no en el proyecto.

Con el objetivo de determinar la rentabilidad financiera del proyecto, se aplicarán herramientas como: flujos proyectados, Tasa Interna de Retorno la cual debe ser mayor que el costo promedio ponderado de capital y VPN mayor a cero.

Para conocer aquellas variables que pueden afectar o influir de forma negativa para el desarrollo del proyecto de inversión, se determinaran diferentes escenarios de sensibilidad que mostrarán hasta qué punto el proyecto es viable financieramente.

3.6 FUENTES DE INFORMACIÓN

3.6.1 FUENTES PRIMARIAS

Para el desarrollo de esta investigación, se consideró como fuente de información primaria lo siguiente:

- La recolección de datos a través de la aplicación la encuesta; donde se podrá conocer los gustos y preferencias de los encuestados.
- Entrevista a expertos donde se indague sobre el mercado a incursionar, costo de servicios.

3.6.2 FUENTES SECUNDARIAS

Se considera como fuentes secundarias de información, las diferentes bibliografías o informes relacionados con el tema, que nos puedan servir de apoyo para llevar a cabo la idea de la investigación. El internet y sus aportes también se consideran como una fuente secundaria ya que nos proporciona información válida y relevante para el desarrollo de esta tesis.

3.6.3 LIMITANTES DEL ESTUDIO

El tiempo es una de las limitantes más considerables para realizar el estudio de pre factibilidad, la información en el medio es difícil encontrarla actualizada inclusive teniendo acceso a internet, biblioteca y otros medios.

CAPITULO IV RESULTADOS Y ANÁLISIS

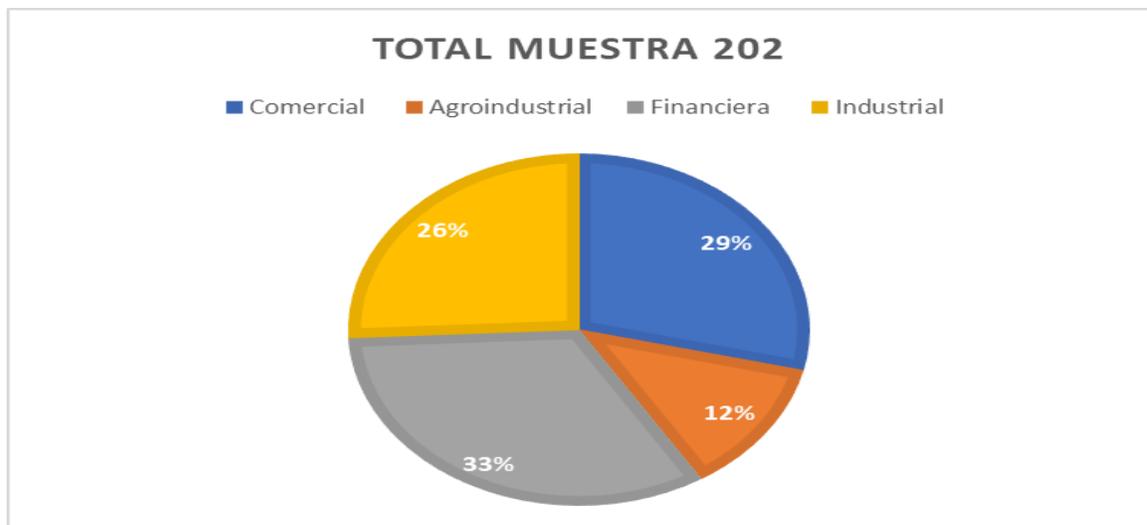
Este capítulo se presenta el análisis de los diferentes resultados obtenidos, por los instrumentos de recolección de información cualitativos y cuantitativos. Así como también se pretende, determinar la factibilidad técnica, económica y financiera, así como aspectos fundamentales relacionados con el perfil del cliente, patrones de consumo, los gustos y preferencias al momento de contratar los servicios de auditoría y consultoría, así como el software, mobiliario y gastos necesarios para iniciar el negocio.

4.1 RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS Y ENTREVISTA

4.1.1 ENCUESTAS

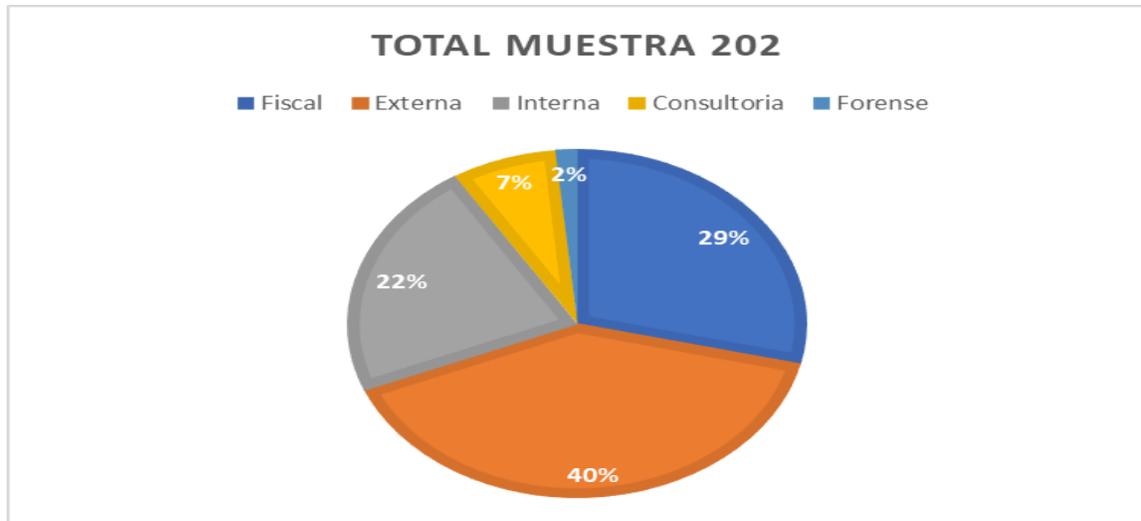
A continuación, se presenta un detalle sobre el análisis e interpretación de los resultados obtenidos con la aplicación de la encuesta, con el objetivo de identificar las tendencias que nos ayuden a dar un perfil de los que requieren los servicios de auditoría.

¿Cuál es el rubro de su empresa?



Cuando se le consultó a la muestra el rubro de la empresa al cual pertenecen, la tendencia refleja que la mayoría conciernen al rubro financiero y seguidamente al comercial, continuando con el área de la industria.

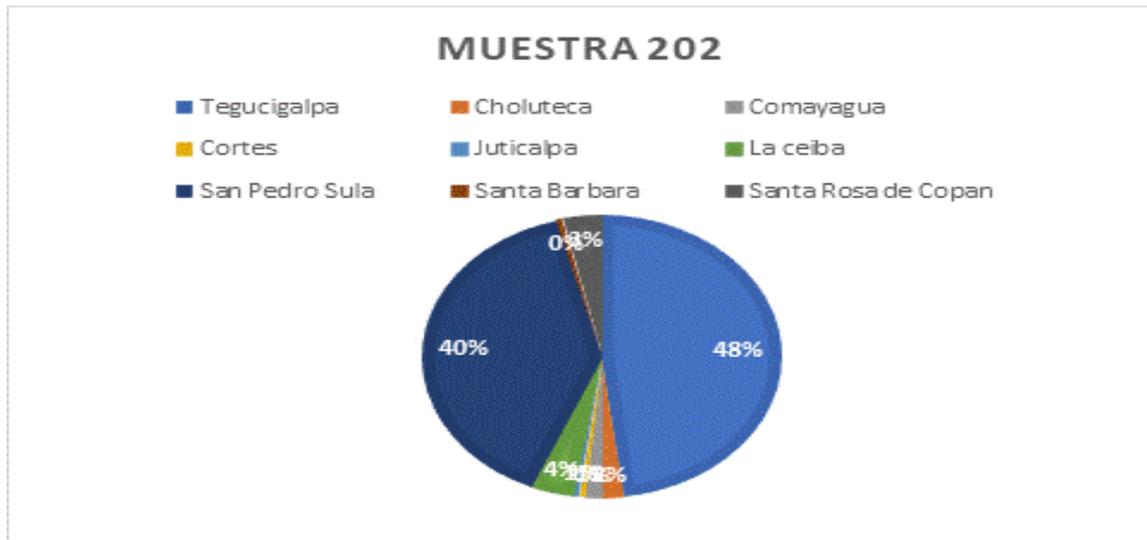
¿Cuál es el tipo de servicio que ha contratado su empresa?



Se puede identificar que el servicio que más contratan los clientes es el de auditoría externa y seguidamente el fiscal, en el caso del servicio de auditoría externa esto es generado ya que algunas empresas son reguladas por la CNBS y otras por la solicitud de estados financieros auditados que exige las instituciones financieras al momento de realizar un financiamiento.

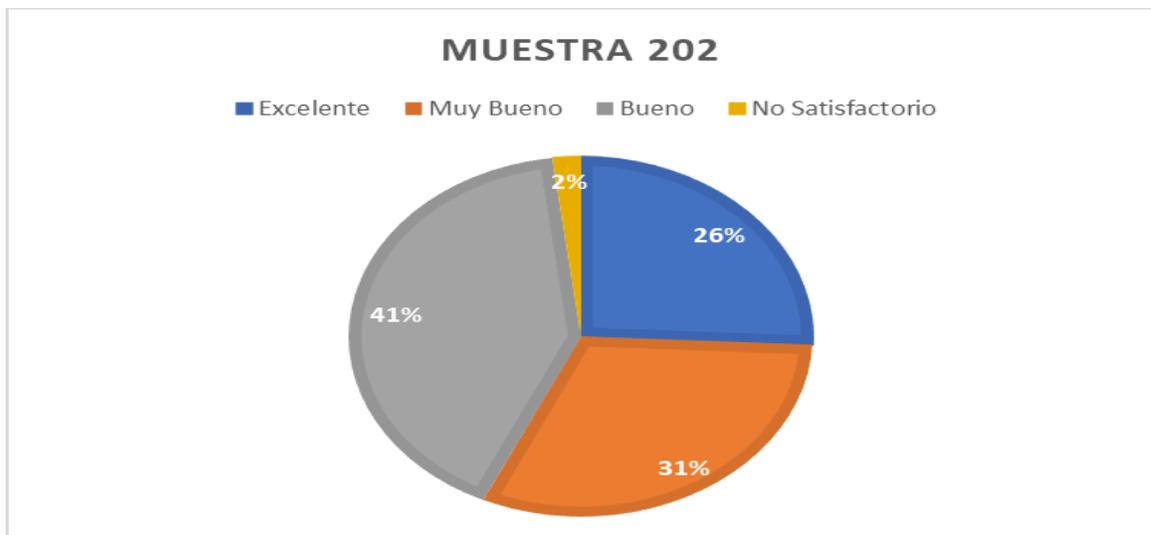
En el caso del servicio de auditoría fiscal es que algunas empresas no desean tener algún tipo de contingencia fiscal por falta de información en sus procesos de registros, facturación etc. por lo que contratan dicho servicio.

¿En qué ciudad se ubica su empresa?



La grafica muestra que el mayor porcentaje de ciudades encuestadas fue Tegucigalpa y San Pedro Sula por lo que estas ciudades se encuentran los clientes más potenciales a brindar el servicio de auditoría y consultoría.

¿Cuál es el grado de servicio que ha recibido?



El objetivo de esta pregunta es identificar qué porcentaje de satisfacción tienen los clientes, por el servicio entregado, se observa que un 41 % respondió bueno, por lo que este porcentaje estaría con posibilidades de contratar los servicios ya que actualmente no se encuentran totalmente satisfechos por el servicio prestado.

¿Qué tipo de exigencia le solicitan a una firma de auditoría para optar a sus servicios?



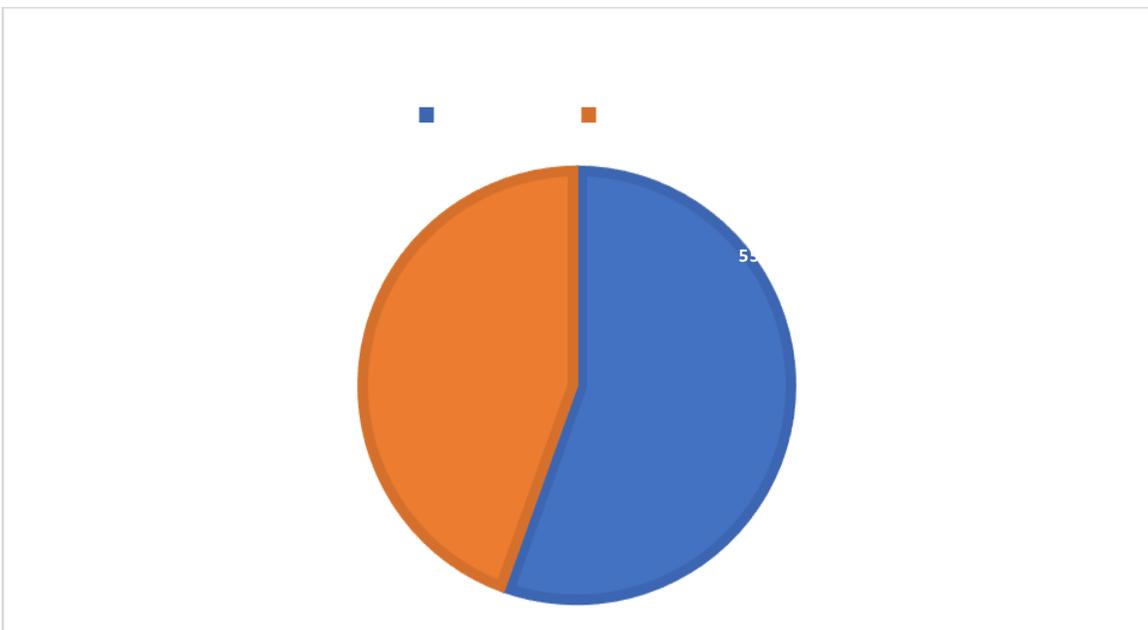
En la pregunta anterior se refleja que el elemento más remarcado por el cliente es la seriedad, el profesionalismo y la calidad en el equipo de trabajo, por lo que son los factores básicos que solicita el cliente para la contratación de servicios.

¿Considera que las obligaciones fiscales son el principal elemento que influye para que su empresa contrate los servicios de auditoría en la actualidad?



Esta figura nos indica el grado de importancia que tienen las obligaciones fiscales para los clientes, donde el 92% respondieron positivamente.

En su opinión ¿dónde considera la mejor ubicación de una firma de auditoría?



La grafica anterior determina que la mayoría de encuestados respondieron que la mejor ubicación para la firma de auditoría es en la ciudad de Tegucigalpa.

¿Estaría dispuesto a solicitar los servicios de auditoría si le ofrecen las exigencias aquí expuestas?



Como se observa la figura nos refleja que un 99% de las encuestas pudiesen tomar en cuenta un nuevo servicio de auditoría, esto indica que existe una gran oportunidad en el mercado actual.

4.1.2 ENTREVISTA

Se realizó una entrevista a un socio de auditoría, el cual tiene una trayectoria en el negocio de por más de 30 años.

Mencionó que, en el negocio de la auditoría, el aspecto que nunca se debe de descuidar es la calidad del servicio.

La mayoría de preguntas fueron contestadas, el socio brindó sus conocimientos y experiencias referentes al negocio de servicio de auditoría, mencionó los costos estimados en cuanto a gastos de personal, equipo de software de auditoría lo cual fue relevante para este estudio, precio de servicio y capacidad de servicio, los datos anteriores fueron utilizados para estimar los costos unitarios, precio estimados de servicios y poder afirmar o negar la factibilidad financiera del proyecto.

4.2 DESCRIPCIÓN DEL SERVICIO

El proyecto consiste en una empresa dedicada a proveer servicios de Auditoría y Consultoría a empresas privadas medianas y grandes, con el futuro ir abriendo mercado con organismos multinacionales, instituciones públicas, instituciones no gubernamentales y otras. Ofreciendo servicios de la más alta calidad, con profesionales con alto sentido de integridad y dedicación a una conducta profesional.

El trabajo de auditoría externa es emitir una opinión sobre la revisión efectuada a los estados financieros con un informe de auditoría y control interno.

En la auditoría fiscal es emitir una opinión sobre las cuentas que el cliente tiene como riesgo de una contingencia fiscal.

En la auditoría interna es realizada de acuerdo a los requerimientos del cliente, la cual sería descrita en el contrato de servicios.

La consultoría consistiría en la elaboración de contabilidades a los clientes de forma mensual registrando sus operaciones y presentando estados financieros para su revisión y aprobación.

La forma de captar clientes es por recomendaciones, visitas a clientes y ofrecer los servicios, redes sociales y pagina web.

4.3 DEFINICIÓN DEL MODELO DE NEGOCIOS

Se busca brindar a los clientes un servicio eficiente de calidad, con garantía, con lo que el cual podrán tener la satisfacción de una información clara y una herramienta útil que servirá de gran baluarte para las tomas de decisiones.

4.4 FACTORES CRÍTICOS DE RIESGOS

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa de la firma de auditoría son el riesgo de liquidez y operativo.

Riesgo Operativo:

Se refiere a cualquier aspecto de las áreas de negocio de la firma de auditoría y cubre un sinnúmero de temas, la definición de riesgo operacional comprende las pérdidas derivadas de fraudes, actividades no autorizadas, errores, ineficiencias y fallas en los sistemas o en los eventos externos.

Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la firma de auditoría no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad para reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generen intereses, así como sus plazos de vencimientos, son factores

importantes en la evaluación de la liquidez y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

4.5 ESTRATEGIAS PARA MITIGAR EL RIESGO

En el riesgo operativo se pretende analizar los procesos de la entidad, detectando riesgos potenciales, clasificación de dichos riesgos en matrices de probabilidad y medidas correctoras, identificando las áreas críticas y creando controles para mitigar estos riesgos.

En el riesgo de liquidez la estrategia siempre que sea posible se debe incrementar las entradas de efectivo, esta estrategia es posible conseguirla con diversas acciones como las siguientes:

- Incrementar el volumen de los servicios.
- Aumentar el precio de los servicios.

4.6 ESTUDIO DE MERCADO

4.6.1 ANÁLISIS DE LA COMPETENCIA Y LA INDUSTRIA

Económico

Según la Subgerencia de Estudios económicos del BCH en su informe de PIB por rama establece el aumento de diversas actividades económicas para los años 2015-2016 como: industrias manufactureras en un 5.9%, hoteles y restaurantes 10.1%, comercio 6.7%.

Actualmente según censo empresarial del INE en 2016 existen un total de 149,345 empresas; las cuales 20,289 son micro empresas, 127,028 medianas y 2,028 grandes.

Según el Sistema de Administración de Renta (SAR) en temas de declaración de Impuesto Sobre la Renta al cierre del año 2016 ha experimentado un aumento del 57.3% comparado con el 2014, donde se ha aumentado la base del contribuyente en la gestión actual.

Competencia Directa

Dentro de la competencia directa se puede mencionar muchas, pero se hará mención de aquellas cuya características y ubicación son muy similares respecto a la idea de negocio. Entre ellas se encuentran las firmas de categoría d y c como; Moree Stephens Baggia y Asociados, PKF Consultores, Canales y Asociados etc.

Las Barreras de Entrada

Las barreras de entrada que más pueden influir en la idea de negocio son las necesidades de capital, que aunque la inversión inicial puede oscilar entre L. 500,000 a L. 1,000,000 que para un comerciante individual es dificultoso ahorrar tal cantidad y las oportunidades de financiamiento para este tipo de negocio son limitadas ya que al ser una empresa sin experiencia e historial crediticio las entidades financieras sobreponen barreras a los emprendedores como por ejemplo: disponer de una hipoteca que cubra el valor a financiar.

La legislación nacional se convierte en un obstáculo por los diferentes trámites que se deben realizar para poder operar libremente, tales trámites incluyen labores como obtener escritura pública, registrarla, permisos de operación, etc. Aun teniendo en cuenta que todos estos trámites incurren en erogación de efectivo.

Servicios Sustitutos

No se tienen ya que cumplen con una función de evaluación específica.

Grado de Rivalidad

En el mercado donde se incursionará existen empresas que son muy fuertes, por ejemplo: Price Wáter house Coopers, Deloitte y KPMG por lo que la meta no será luchar contra este tipo de empresas, ya que poseen ventajas de costos, marca reconocida y tienen acaparado un segmento de mercado distinto al tipo de clientes meta, sino más bien, será uno de los objetivos captar una cartera de clientes a los competidores directos, lo que supone que el grado de rivalidad será alto hasta lograr un posicionamiento en el mercado.

4.6.2 ANÁLISIS DEL CONSUMIDOR

Dentro de las variables a considerar para la segmentación de mercado se debe tomar lo siguiente:

- Rubro de la empresa
- Tipo de Servicio
- Geográficas

En cuanto al rubro de la empresa existe una tendencia similar en las empresas financieras seguidas de las comerciales, porque el mercado meta es amplio.

El tipo de servicio se observó que el mayor solicitado es la auditoría externa y fiscal.

Geográficamente se segmentó a nivel nacional siendo las ciudades de mayor proporción dentro de los encuestados; San Pedro Sula y Tegucigalpa.

4.6.3 ESTIMACIÓN DE TENDENCIAS DE MERCADO

En los últimos años como se ha mencionado anteriormente, las empresas hondureñas pequeñas, medianas y grandes han tomado en cuenta lo fundamental que es contar; con buenos procesos administrativos y el área fiscal como la gran herramienta para la mejora de sus empresas y en harás de mejores decisiones para mejorar la parte financiera.

Según los resultados obtenidos en el instrumento de recolección de datos se estima que existe una gran oportunidad de incursionar en el mercado para la prestación de servicios de auditoría financiera y consultoría.

De igual forma se observó que el servicio más solicitado por los clientes es el de auditoría externa seguido por el fiscal.

Otro escenario mostrado en la encuesta fue el grado de inconformidad de las empresas en los servicios recibidos.

4.6.4 ESTRATEGIA DE MERCADO Y DE VENTAS

La estrategia de mercado se diseñó en base a la mezcla de marketing mix, al utilizar esta metodología se distinguen las siguientes variables:

- Estrategia del servicio
- Estrategia de Imagen
- Estrategia de Precio
- Estrategia de Promoción

A continuación, se distingue cada variable de mercadeo para aplicar:

Estrategia de servicio

Cuando una empresa busca o adquiere servicios de auditoría o consultoría está comprando soluciones a sus problemas o satisfacción a sus deseos, es decir compran beneficios que la firma de auditoría le puede ofrecer.

Por lo que los servicios a entregar serán servicios de calidad, con un alto grado de compromiso con el cliente, y un alto estándar en elaboración de trabajo, se contará con un equipo de trabajo altamente capacitado con grado de educación superior.

Estrategia de imagen

Dentro de la estrategia de imagen se encuentra las instalaciones, la cual estará ubicada en una zona exclusiva de la ciudad de Tegucigalpa, la imagen corporativa está proyectada a un alto valor y calidad de servicio, a continuación, se muestra el logo de la empresa a crear:



Ilustración 1: **Logo de la empresa a crear**

Fuente: Elaboración Propia

Estrategia de precio

Para el cálculo del precio del servicio, mediante investigación de campo e instrumento de entrevista a un socio de auditoría se estableció el precio del mercado competitivo.

Estrategia de promoción

La estrategia de promoción es un proceso donde se selecciona los canales de comunicación, que permitirán atraer a la audiencia del buen prospecto, los canales que se pueden seleccionar son creación de redes de contacto, ésta se puede establecer a través de una red de amigos, colegas, clientes insatisfechos. Se puede realizar de la siguiente manera:

- Correos donde se puede enviar la información detallada de los servicios.
- Discursos y seminarios: se pueden participar en estos eventos y se hace nuevos contactos.
- Promoción en la “on line”: creación de un sitio web, creación de redes sociales como Facebook con el fin de darnos a conocer y promover los servicios de la firma.

4.7 ESTUDIO TÉCNICO OPERATIVO

4.7.1 MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación, se enlista, y se describe, y se determina la cantidad y el precio del mobiliario y equipo para iniciar el negocio:

Imagen	Cantidad	Tipo	Descripcion	Lempiras
	3	Escritorios	Escritorio tipo L	L 12,000.00
	3	Silla Ejecutiva	Silla Ejecutiva Versalles DIU-03	L 15,000.00
	11	Silla Ejecutiva	Silla Praga-RTN	L 27,500.00
	8	Silla de espera	Silla de espera	L 6,400.00
	1	Mesa de conferencia	Mesa Conferencia 7016	L 7,000.00
	6	Silla Ejecutiva	Silla Ejecutiva tela maya	L 18,000.00
	7	Archivos	Archivo robot 3020	L 19,600.00

	2	Archivos	Archivo Horizontal 3009	L 14,000.00
	6	Modulo doble	Módulo Doble Italia 9012	L 27,000.00
	3	Licencia de sistema de auditoria	Case ware	L 60,000.00
	14	Licencias	Licencias antivirus kaspersky	L 32,200.00
	14	Licencias	licencias microsoft office 2016	L 96,600.00
 ERP CONTA CLOUD	1	Licencia de sistema de contabilidad	Conta cloud	L 36,000.00
	14	Computadora portatil	Laptop Dell Core i5	L 266,000.00
	1	Tablet	Samsung T116	L 4,395.00
	1	Servidores	Servidor dell serverpett Servidor Poweredge T110 Producto Sin Inventario SKU: DELL-SERVERPET110	L 24,144.95
	1	proyector	PROYECTOR EPSON POWERLITE S31 SKU: H719A	L 13,595.00
	1	cafetera	Cafeteria de goteo y filtro	L 2,000.00
	1	refrigeradora	Refrigeradora mini	L 3,500.00
	1	microondas	Microondas digital avanti	L 2,490.00
	2	UPS	UPS APC BX600L/600VA/4 SALIDAS/120 V/AVR	L 4,990.00
			Total	L 692,414.95

Ilustración 2 Maquinaria Mobiliario y Equipo Necesario

Fuente: Elaboración propia

4.7.2 LOCALIZACIÓN DEL NEGOCIO

La localización se subdivide en la macro localización, que es la ubicación general de la empresa y la micro localización es la ubicación específica de la firma de Auditoría.

4.7.2.1 Macro Localización

La empresa se encuentra en la ciudad de Tegucigalpa, Francisco Morazán, ubicado en el centro de la República de Honduras



Ilustración 3: **Macro Localización del negocio**

Fuente: Google maps

4.7.2.2 Micro Localización

La empresa se encuentra ubicado en el edificio metrópolis, ubicado en el boulevard Suyapa frente a emisoras unidas, lugar que consideramos óptimo por su elegancia y fácil acceso para clientes y empleados.

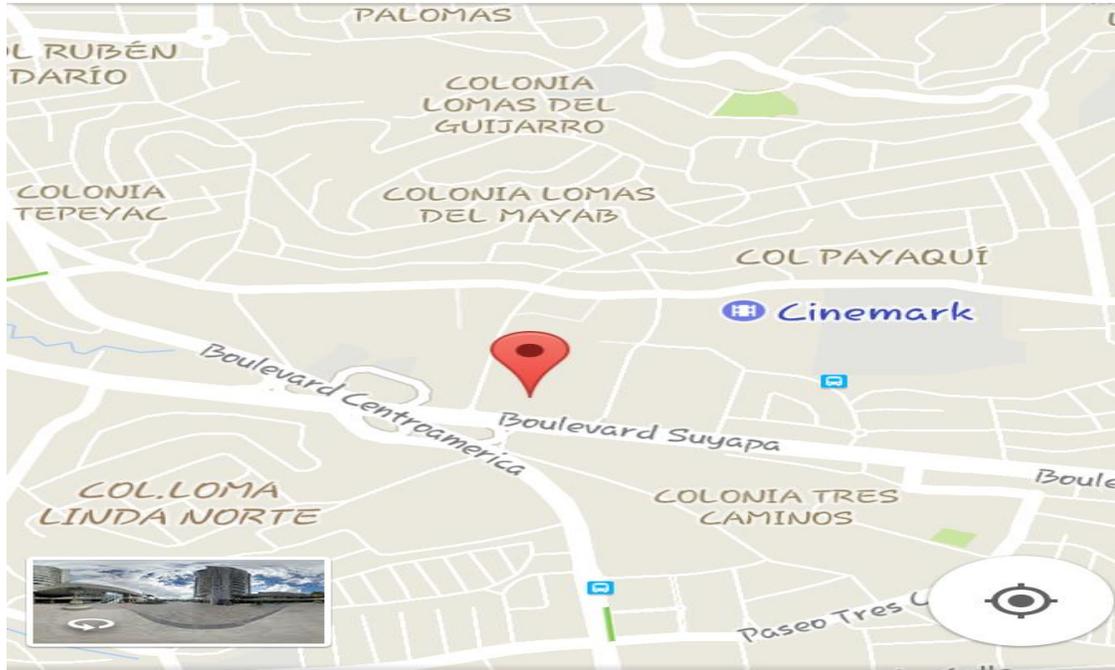


Ilustración 4: **Micro Localización del negocio**

Fuente: Google maps

4.7.3 DISTRIBUCIÓN DEL LOCAL

El negocio contará con un área de 80.00 mts², la cual se distribuirá en dos oficinas para los socios directores de la firma de auditoría, área para sala de juntas, baño privado, cocineta, áreas para estaciones de los auditores.

4.7.4 DISEÑO DEL PRODUCTO O SERVICIO

El servicio de auditoría es una profesión que requiere una formación profesional, teórica y práctica, donde el auditor deberá demostrar sus capacidades profesionales y experiencia en el área. El trabajo consistirá en ofrecer un servicio de auditoría y consultoría financiera para empresas medianas y grandes en Honduras.

4.7.5 FLUJOGRAMA DEL DESARROLLO DEL SERVICIO

El desarrollo del servicio de auditoría y consultoría podrá ser realizado mediante los siguientes procesos:

Flujo del proceso 1 Auditoría

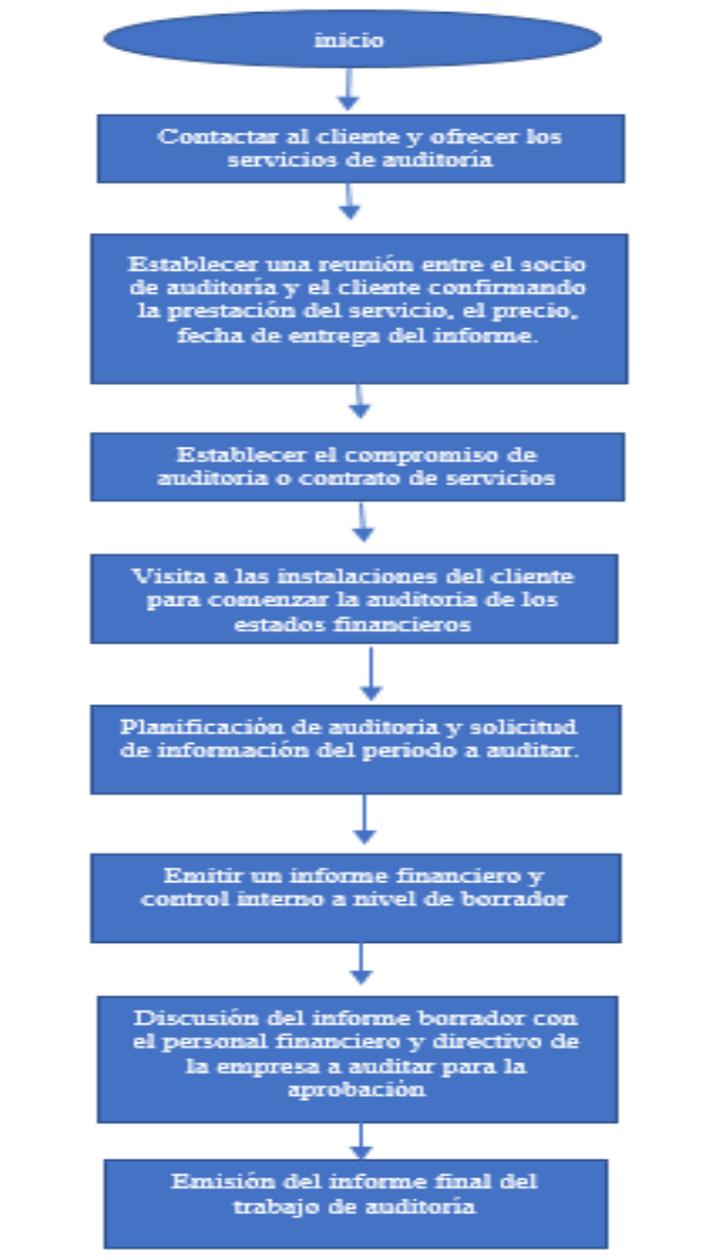


Ilustración 5: Flujo del proceso 1 Auditoría
Fuente Elaboración Propia

Flujo del proceso 2 Consultoría



Ilustración 6: Flujo del proceso 2 Consultoría
Fuente Elaboración Propia

4.7.6 CAPACIDAD INSTALADA

A continuación, se describe la capacidad máxima, mínima y proyectada para el servicio de auditoría.

Tabla 3: Capacidad Máxima de servicio

Equipos de trabajo	Número de Horas al día	Número de Horas al mes	Número de Horas al año	dedicación de horas al cliente	Número de Auditorías al año
3	81	1,620	19,440	405	48

Tabla 4: Capacidad Mínima de servicio

Equipos de trabajo	Número de Horas al día	Número de Horas al mes	Número de Horas al año	dedicación de horas al cliente	Número de Auditorías al año
3	72	1,440	17,280	528	33

Tabla 5: Capacidad Proyectada del servicio

Año	Número de Auditorías al año
1	34

4.7.7 PLANIFICACIÓN ORGANIZACIONAL

Gerente de auditoría:

Licenciado en Contaduría Pública Finanzas, con Maestría en Dirección Empresarial, Finanzas y con experiencia en 10 años en los rubros de auditoría externa.

Auditor Senior:

Licenciado en Contaduría Pública Finanzas, con Maestría en Dirección Empresarial con experiencia en 7 años en los rubros de auditoría externa y con responsabilidad de servicio.

Audidores Asistentes:

Licenciado en Contaduría Pública Finanzas, con experiencia en 4 años en los rubros de auditoría externa.

4.8 ESTUDIO FINANCIERO

A continuación, se detalla el estudio financiero, que permitirá determinar la factibilidad económica y rentable del negocio.

4.8.1 PLAN DE INVERSIÓN

En la siguiente tabla se detalla cada uno de los elementos que forman parte de la inversión inicial necesaria para comenzar el negocio. Los elementos que se consideró fueron los gastos de constitución, mobiliario y equipo, equipo de cómputo, licencias de software de auditoría y contabilidad, licencias de computo, gastos por eventualidad y capital de trabajo.

Tabla 6: **Inversión Inicial**

Detalle	Inversión Total	Fondos Propios	Financiamiento
Mobiliario y equipo	L 154,490	L 92,694	L 61,796
Equipo de computo	L 313,125	L 187,875	L 125,250
Software	L 96,000	L 57,600	L 38,400
Licencias de microsoft y antivirus	L 128,800	L 77,280	L 51,520
Capital Trabajo	L 350,000	L 210,000	L 140,000
Gastos de instalación	L 30,000	L 18,000	L 12,000
Gastos de constitución y otros tramites	L 30,000	L 18,000	L 12,000
Total Activos No Corrientes	L 1,102,415	L 661,449	L 440,966
Imprevistos 5% de la Inversión	L 55,121	L 33,072	L 22,048
Total Activos No Corrientes e Imprevistos	L 1,157,536	L 694,521	L 463,014
Inversión Total	L 1,157,536	L 694,521	L 463,014

De la inversión total anterior se observa que se financiará en un 60% con recursos propios y el restante 40% con financiamiento, a través de un préstamo bancario, el cual tendrá una tasa del 14% a un plazo de 5 años.

4.8.2 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

El préstamo solicitado será por L. 463,014.28 que cubre el 40% de la inversión, financiado con BAC Honduras, a una tasa del 14% anual, pagadero a cinco años y ofreciendo una garantía hipotecaria propiedad del socio mayoritario, la cuota nivelada anual a pagar es de L. 134,868.14. A continuación, se muestra el plan de amortización del préstamo bancario, del cual se pagarán un total de L 211,328 de intereses más el total de la deuda tomada.

Tabla 7: **Amortización del préstamo**

PLAN DE AMORTIZACIÓN	
Monto	L 463,014.28
Cuota	L -134,868.44
Tasa	14%
Plazo	5

No	Cuota	Interes	Pago Capital	Saldo
				L. 463,014
1	L 134,868	L. 64,822	L. 70,046	L. 392,968
2	L 134,868	L. 55,015	L. 79,853	L. 313,115
3	L 134,868	L. 43,836	L. 91,032	L. 222,083
4	L 134,868	L. 31,092	L. 103,777	L. 118,306
5	L 134,868	L. 16,563	L. 118,306	L. 0

4.8.3 PRESUPUESTOS DE GASTOS

A continuación, se describen los costos fijos mensuales y anuales de la firma de auditoría.

Tabla 8: **Presupuesto de gastos**

Gastos Operativos	Costo Fijos Mensual (L)	Costo Fijos Anual (L)
Sueldos y Salarios	L 200,000	L 2,400,000
Decimo Tercer Mes de Salarios	L 16,667	L 200,000
Decimo Cuarto Mes de Salario	L 16,667	L 200,000
Gastos de Publicidad	L 8,333	L 100,000
Papeleria y Utiles de Oficina	L 9,620	L 115,437
Mantenimiento de Equipo	L 1,000	L 12,000
Cuotas Patronales	L 10,040	L 120,480
Alquiler de Local	L 38,200	L 458,400
servicio sub contratado de limpieza	L 9,750	L 117,000
Material de Aseo	L 583	L 7,000
Atenciones a Empleados	L 5,000	L 60,000
Transporte	L 1,667	L 20,000
Capacitaciones	L 5,833	L 70,000
Servicios Publicos	L 4,000	L 48,000
Gastos por Interes	L 5,402	L 64,822
Total	L 332,762	L 3,993,139

4.8.4 PRESUPUESTOS DE INGRESOS

A continuación, se detallan los ingresos estimados anuales por los servicios ofrecidos de acuerdo a la capacidad instalada de la firma de auditoría

Tabla 9: **Numero de servicios proyectados en el año**

Tipo de Servicio	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Auditoría	34	36	39	42	45
Contabilidad durante el año	4	5	6	7	8

Se estimó un crecimiento del 7% anual en los servicios.

Tabla 10: **Precio de los servicios proyectados en el año**

Ingresos Anuales	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Auditoria	L 100,000	L 109,000	L 118,810	L 129,503	L 141,158
Contabilidad	L 96,000	L 104,640	L 114,058	L 124,323	L 135,512

Para determinar el precio del servicio, mediante investigación de campo e instrumento de entrevista a un socio de auditoría se estableció el precio del mercado competitivo, Se estimó un

crecimiento del precio del 9% anual, considerando la inflación anual estimada durante los próximos 5 años de un 4% el cual fue calculado de acuerdo a un promedio del rango descrito en la revisión del programa monetario y un 5% de crecimiento vegetativo.

Tabla 11: **Ingresos por venta de servicios proyectados en el año**

Ingresos Anuales	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Auditoria	L 3,400,000	L 3,924,000	L 4,633,590	L 5,439,122	L 6,352,117
Contabilidad	L 384,000	L 523,200	L 684,346	L 870,259	L 1,084,095
Total	L 3,784,000	L 4,447,200	L 5,317,936	L 6,309,381	L 7,436,212

4.8.5 COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL

El costo promedio ponderado de capital para efectos de evaluar los flujos de efectivo es el 16.20%, el cual es calculado con la siguiente ecuación:

Ecuación 2: **Calculo del Costo Promedio Ponderado de Capital**

	Deuda de Terceros/Total de Inversion	*	Costo de Deuda	*	(1-tasa de impuesto)	+	capital propio/total de inversion	*	Costo de Capital Propio	+	Prima de Riesgo
CPPC	(0.40/100)	*	14%	*	(1-0.25)	+	(0.60/100)	*	15%	+	3%
CPPC	40%	*	14%	*	75%	+	60%	*	15%	+	3%
CPPC					16.20%						

Donde:

Deudas con terceros= 40%

Capital propio= 60%

Costo de la deuda= 14%

Costo de capital propio= 15%

Prima de riesgo= 3%

4.8.6 ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultado muestra la utilidad del negocio en cualquier fecha deduciendo de los ingresos todos los gastos incurridos, para la proyección de los ingresos al año base se estimó un crecimiento del precio del 9% anual considerando la inflación anual estimada durante los próximos 5 años de un 4% el cual fue calculado de acuerdo a un promedio del rango descrito en la revisión del programa monetario, así como también se incluyó un 5% de crecimiento vegetativo, en el caso de los gastos se consideró un 4% de inflación y un crecimiento vegetativo del 5%.

Detalle	Años				
	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ingresos por Auditoria	L. 3,400,000	L. 3,924,000	L. 4,633,590	L. 5,439,122	L. 6,352,117
Ingresos por Contabilidad	L. 384,000	L. 523,200	L. 684,346	L. 870,259	L. 1,084,095
TOTAL INGRESOS	3,784,000.00	4,447,200.00	5,317,935.60	6,309,381.29	7,436,211.92
GASTOS OPERATIVOS					
Sueldos y Salarios	L. 2,400,000	L. 2,616,000	L. 2,851,440	L. 3,108,070	L. 3,387,796
Decimo Tercer Mes de Salarios	L. 200,000	L. 218,000	L. 237,620	L. 259,006	L. 282,316
Decimo Cuarto Mes de Salario	L. 200,000	L. 218,000	L. 237,620	L. 259,006	L. 282,316
Gastos Por Depreciación	L. 78,084				
Gastos Por Amortizacio de software	L. 159,192	L. 31,680	L. 31,680		
Gastos de Amortizacion	L. 155,040	L. 155,040	L. 155,040		
Gastos de Publicidad	L. 100,000	L. 109,000	L. 118,810	L. 129,503	L. 141,158
Papeleria y Utiles de Oficina	L. 115,437	L. 125,826	L. 137,150	L. 149,494	L. 162,948
Mantenimiento de Equipo	L. 12,000	L. 13,080	L. 14,257	L. 15,540	L. 16,939
Cuotas Patronales de IHSS,INFOP, RAP	L. 120,480	L. 125,880	L. 131,766	L. 138,182	L. 145,175
Alquiler de Local	L. 458,400	L. 499,656	L. 544,625	L. 593,641	L. 647,069
servicio sub contratado de limpieza	L. 117,000	L. 127,530	L. 139,008	L. 151,518	L. 165,155
Material de Aseo	L. 7,000	L. 7,630	L. 8,317	L. 9,065	L. 9,881
Atenciones a Empleados	L. 60,000	L. 65,400	L. 71,286	L. 77,702	L. 84,695
Transporte	L. 20,000	L. 21,800	L. 23,762	L. 25,901	L. 28,232
Capacitaciones	L. 70,000	L. 76,300	L. 83,167	L. 90,652	L. 98,811
Renovacion de licencias	L. -	L. 188,800	L. 205,792	L. 224,313	L. 244,501
Servicios Publicos	L. 48,000	L. 52,320	L. 57,029	L. 62,161	L. 67,756
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	L. 4,320,633	L. 4,730,027	L. 5,126,453	L. 5,371,838	L. 5,842,833
UTILIDAD OPERATIVA	-536,633.21	L. -282,827	L. 191,482	L. 937,543	L. 1,593,379
Gastos por Interes	L. 64,822	L. 55,015	L. 43,836	L. 31,092	L. 16,563
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	L. -601,455	L. -337,842	L. 147,646	L. 906,451	L. 1,576,816
Impuesto Sobre la Renta			L. 36,912	L. 226,613	L. 394,204
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612

Ilustración 7: Estado de Resultado

Fuente: Elaboración Propia

4.8.7 BALANCE GENERAL

En la siguiente tabla se presenta el balance general de la firma de auditoría para los años estimados:

Detalle	Años				
	1	2	3	4	5
ACTIVOS					
Corrientes					
Caja y bancos	L. -169,145	L. -312,586	L. 19,133	L. 874,208	L. 2,196,428
Total Activo Corriente	L. -169,145	L. -312,586	L. 19,133	L. 874,208	L. 2,196,428
Activos No Corrientes					
Mobiliario y Equipo	L. 154,490	L. 154,490	L. 154,490	L. 154,490	L. 154,490
(-) Depreciación Acumulada	L. 16,086	L. 32,171	L. 48,257	L. 64,342	L. 80,428
Mobiliario y Equipo Neto	L. 138,404	L. 122,319	L. 106,233	L. 90,148	L. 74,062
Equipo de computo	L. 313,125	L. 313,125	L. 313,125	L. 313,125	L. 313,125
(-) Depreciación Acumulada	L. 61,999	L. 123,997	L. 185,996	L. 247,995	L. 309,994
Equipo de computo Neto	L. 251,126	L. 189,127	L. 127,129	L. 65,130	L. 3,131
Equipo de Software	L. 224,800	L. 224,800	L. 224,800	L. 224,800	L. 224,800
(-) Amortizacion equipo de software	L. 159,192	L. 190,872	L. 222,552	L. 222,552	L. 222,552
Equipo de Software Neto	L. 65,608	L. 33,928	L. 2,248	L. 2,248	L. 2,248
Total Activos Fijos	L. 455,139	L. 345,374	L. 235,610	L. 157,526	L. 79,442
Gastos de Instalacion	L. 465,121	L. 465,121	L. 465,121	L. 465,121	L. 465,121
(-) Amortizacion de gastos de instalacion	L. 155,040	L. 310,080	L. 465,121	L. 465,121	L. 465,121
Gastos de Instalacion Neto	L. 310,080	L. 155,040	L. -	L. -	L. -
		L. -	L. -	L. -	L. -
Total Activo no Corrientes	L. 765,219	L. 500,415	L. 235,610	L. 157,526	L. 79,442
TOTAL ACTIVOS	L. 596,074	L. 187,829	L. 254,743	L. 1,031,734	L. 2,275,870
PASIVOS					
Corrientes					
Impuestos Sobre Renta Por Pagar	L. -		L. 36,912	L. 226,613	L. 394,204
Decimo Cuarto mes de Salarios	L. 100,000	L. 109,000	L. 118,810	L. 129,503	L. 141,158
Decimo Tercero mes de Salarios	L. -	L. -	L. -	L. -	L. -
Prestamo por Pagar					
Retenciones Por Pagar	L. 10,040	L. 10,490	L. 10,981	L. 11,515	L. 12,098
Total Pasivo Corriente	L. 110,040	L. 119,490	L. 166,702	L. 367,631	L. 547,460
Total Pasivo Corriente					
No Corrientes (Prestamo por pagar)	L. 392,968	L. 313,115	L. 222,083	L. 118,306	L. 0
TOTAL PASIVOS	L. 503,008	L. 432,605	L. 388,785	L. 485,937	L. 547,460
PATRIMONIO					
Capital Contable					
Capital Social	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521
Reserva Legal Acumulada		L. -	L. -	L. -	L. -
Reserva del Periodo	L. -	L. -			
Total Capital Contable	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521	L. 694,521
Resultados Acumulados					
Utilidad (Pérdida) acumulada	L. -	L. -601,455	L. -939,297	L. -828,563	L. -148,724
Utilidad/Pérdida del período	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612
Total Resultados Acumulados	L. -601,455	L. -939,297	L. -828,563	L. -148,724	L. 1,033,888
Total Patrimonio	L. 93,066	L. -244,776	L. -134,041	L. 545,797	L. 1,728,410
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	L. 596,074	L. 187,829	L. 254,743	L. 1,031,734	L. 2,275,870

Ilustración 8: Balance General

Fuente: Elaboración Propia

4.8.8 FLUJOS DE EFECTIVO Y CAJA

En la siguiente tabla se presenta el flujo de caja estimado para los siguientes cinco años:

Detalle	Años					
	Pre-Operativo	1	2	3	4	5
Saldo inicial de efectivo	L. -	L. -	L. -169,145	L. -312,586	L. 19,133	L. 874,208
Ingresos por Servicios de auditoria	L. -	L. 3,400,000	L. 3,924,000	L. 4,633,590	L. 5,439,122	L. 6,352,117
Ingresos por Servicios de contabilidad		L. 384,000	L. 523,200	L. 684,346	L. 870,259	L. 1,084,095
Otros Ingresos						
Financiamiento	L. 463,014	L. -				
Fondos Propios	L. 694,521	L. -				
Total Orígenes	L. 1,157,536	L. 3,784,000	L. 4,278,055	L. 5,005,350	L. 6,328,515	L. 8,310,420
Menos:						
Costos						
Compra de Activo	L. 1,157,536	L. -				
Sueldos y Salarios		L. 2,400,000	L. 2,616,000	L. 2,851,440	L. 3,108,070	L. 3,387,796
Papeleria y Utiles de Oficina	L. -	L. 115,437	L. 125,826	L. 137,150	L. 149,494	L. 162,948
Pago de ISR	L. -	L. -	L. -		L. 36,912	L. 226,613
Decimo Tercer mes de Salarios	L. -	L. 200,000	L. 218,000	L. 237,620	L. 259,006	L. 282,316
Decimo Cuarto mes de Salarios	L. -	L. 100,000	L. 209,000	L. 227,810	L. 248,313	270,661.06
Gastos de Publicidad		L. 100,000	L. 109,000	L. 118,810	L. 129,503	L. 141,158
Mantenimiento de Equipo		L. 12,000	L. 13,080	L. 14,257	L. 15,540	L. 16,939
Servicio sub contratado de Limpieza		L. 117,000	L. 127,530	L. 139,008	L. 151,518	L. 165,155
Material de Aseo		L. 7,000	L. 7,630	L. 8,317	L. 9,065	L. 9,881
Atencion a Empleados		L. 60,000	L. 65,400	L. 71,286	L. 77,702	L. 84,695
Transporte		L. 20,000	L. 21,800	L. 23,762	L. 25,901	L. 28,232
Capacitacion		L. 70,000	L. 76,300	L. 83,167	L. 90,652	L. 98,811
Renovacion de licencias		L. -	L. 188,800	L. 205,792	L. 224,313	L. 244,501
Retenciones Por Pagar	L. -	L. 110,440	L. 125,430	L. 131,276	L. 137,647	L. 144,592
Gastos de Alquiler		L. 458,400	L. 499,656	L. 544,625	L. 593,641	L. 647,069
Energía Electrica y Teléfono	L. -	L. 48,000	L. 52,320	L. 57,029	L. 62,161	L. 67,756
Pago de Prestamo	L. -	L. 134,868				
Total Aplicaciones	L. 1,157,536	L. 3,953,145	L. 4,590,640	L. 4,986,217	L. 5,454,306	L. 6,113,992
Saldo Final	L. -	L. -169,145	L. -312,586	L. 19,133	L. 874,208	L. 2,196,428
Flujo Netos de Ingresos yEgresos		L. -169,145	L. -481,731	L. 331,719	L. 855,075	L. 1,322,220

Ilustración 9: Flujo de efectivo y de caja

Fuente: Elaboración Propia

4.8.9 FLUJOS DE EFECTIVO NETO, VALOR ACTUAL NETO (VAN) Y TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

Para el cálculo del VPN y la TIR se descontaron los flujos de efectivos proyectados a cinco años considerando el valor inicial de la inversión más el capital de trabajo el cual es recuperado al final de la proyección, la tasa utilizada para descontar estos flujos fue del 16.20% explicada anteriormente.

	Detalle		1	2	3	4	5
	Utilidad Neta	L. -	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612
+	Depreciaciones	L. -	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084
+	Amortizaciones	L. -	L. 314,232	L. 186,720	L. 186,720	L. -	L. -
=	Flujo Efectivo Operativo	L. -	L. -209,139	L. -73,038	L. 375,539	L. 757,923	L. 1,260,696
-	Abono a Capital	L. -	L. -70,046	L. -79,853	L. -91,032	L. -103,777	L. -118,306
-	Inversion	L. -1,157,536	L. -	L. -	L. -	L. -	L. -
+	Prestamo	L. 463,014					
+	CNT						L. 350,000
=		L. -694,521	L. -279,185	L. -152,890	L. 284,507	L. 654,146	L. 1,492,391
	TREMA	16%					
	VAN	L. 196,567.17					
	TIR	21.34%					

Ilustración 10: Flujo de Efectivo Neto, Valor Actual Neto (VAN) y Tasa Interna de Retorno

Fuente: Elaboración Propia

4.8.10 RAZONES FINANCIERAS

A continuación, se describen algunas razones financieras proyectadas a los 5 años de nuestro proyecto.

Razón Circulante: Nos indica la capacidad que tiene la empresa para cubrir a sus compromisos a corto plazo

Tabla 12 Razón Circulante

	Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
a	Activo Circulante	L. -169,145	L. -312,586	L. 19,133	L. 874,208	L. 2,196,428
b	Pasivo Circulante	L. 110,040	L. 119,490	L. 166,702	L. 367,631	L. 547,460
a/b	Margen de Utilidad	- 1.54	- 2.62	0.11	2.38	4.01

Razón Margen de utilidad sobre ventas: nos indica que si el resultado es un % alto equivale a beneficio.

Tabla 13 **Razón Margen de Utilidad sobre ventas**

	Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
a	Utilidad Neta	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612
b	Venta Totales Netas	L. 3,784,000	L. 4,447,200	L. 5,317,936	L. 6,309,381	L. 7,436,212
a/b	Margen de Utilidad	- 0.16	- 0.08	0.02	0.11	0.16

Razón Rendimiento sobre el patrimonio: nos indica cual es el rendimiento que genera el patrimonio de la entidad.

Tabla 14 **Razón Rendimiento sobre el patrimonio**

	Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
a	Utilidad Neta	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612
b	Capital Contable	L. 93,066	L. -244,776	L. -134,041	L. 545,797	L. 1,728,410
a/b	Rendimiento sobre el patrimonio	- 6.46	1.38	- 0.83	1.25	0.68

Razón Rendimiento sobre inversión: nos indica la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de las utilidades a partir de los activos disponibles, cuanto más alto sea el rendimiento sobre la inversión de la empresa, mejor será.

Tabla 15 **Razón Rendimiento sobre inversión**

	Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
a	Utilidad Neta	L. -601,455	L. -337,842	L. 110,735	L. 679,839	L. 1,182,612
b	Activo Total Neto	L. 596,074	L. 187,829	L. 254,743	L. 1,031,734	L. 2,275,870
a/b	Rendimiento sobre la inversion	- 1.01	- 1.80	0.43	0.66	0.52

4.8.11 PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, para el cálculo se utilizó la siguiente ecuación:

Ecuación 3 Cálculo del punto de equilibrio

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{Margen de contribucion}}$$

La siguiente imagen muestra los servicios necesarios a vender en la auditoría y consultoría, considerando la participación o relevancia de cada uno de ellos en base a su demanda.

		a	b	c= (a/b)	d	e=(d-c)	f	g= f/e
Servicio	Porcentaje de participación	Costo variables Totales	Numero de Servicios al año	Costo Variables Unitarios al año	Precio de Venta	Margen de contribucion	Costo Fijos	Punto de Equilibrio
Auditoría	90%	2,760,525	34	81,191.91	100,000.00	18,808.09	827,390	44
Consultoría	10%	311,777	4	77,944.24	96,000.00	18,055.76	93,446	5

Ilustración 11: Cálculo del Punto de Equilibrio

Fuente: Elaboración Propia

El punto de equilibrio lo hemos obtenido a través de los costos fijos totales divididos entre el margen de contribución, el mismo que se obtiene entre la diferencia del precio de venta y costos unitarios y cuyo punto de equilibrio en el primer año asciende a 44 servicio de auditoría y 5 de consultoría.

4.8.12 ANÁLISIS DE SENSIBILIZACIÓN

La sensibilización de ingresos y gastos será la metodología utilizada para observar que tan sensible es el proyecto ante cambios que se pueden dar la operatividad del negocio, a continuación, se realizaran tres escenarios:

4.8.12.1 Escenario I

Asumiendo un crecimiento de los ingresos del 7% y un aumento de los costos en un 15% se obtiene una TIR 16.57 del y un VPN positivo de L. 16,502.74

Tabla 16: **Valor presente y tasa interna de retorno escenario I**

Detalle		1	2	3	4	5
Utilidad Neta	L. -	L. -925,823	L. -378,150	L. 131,325	L. 760,588	L. 1,334,127
Depreciaciones	L. -	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084
Amortizaciones	L. -	L. 314,232	L. 186,720	L. 186,720	L. -	L. -
Flujo Efectivo Operativo	L. -	L. -533,507	L. -113,346	L. 396,129	L. 838,672	L. 1,412,212
Abono a Capital	L. -	L. -70,046	L. -79,853	L. -91,032	L. -103,777	L. -118,306
Inversion	L. -1,157,536	L. -	L. -	L. -	L. -	L. -
Prestamo	L. 463,014					
CNT						L. 350,000
	L. -694,521	L. -603,553	L. -193,199	L. 305,097	L. 734,895	L. 1,643,906
TREMA	16%					
VAN	L. 16,502.74					
TIR	16.57%					

4.8.12.2 Escenario II

Considerando una disminución de los ingresos en un 10% y un aumento de los costos de un 7% se obtiene un VPN negativo de L -2, 197,632.97, lo cual nos muestra que en estas condiciones no sería factible el negocio.

Tabla 17: **Valor presente y tasa interna de retorno escenario II**

Detalle		1	2	3	4	5
Utilidad Neta	L. -	L. -1,254,837	L. -1,111,456	L. -556,695	L. -85,837	L. 306,388
Depreciaciones	L. -	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084
Amortizaciones	L. -	L. 314,232	L. 186,720	L. 186,720	L. -	L. -
Flujo Efectivo Operativo	L. -	L. -862,521	L. -846,652	L. -291,891	L. -7,753	L. 384,472
Abono a Capital	L. -	L. -70,046	L. -79,853	L. -91,032	L. -103,777	L. -118,306
Inversion	L. -1,157,536	L. -	L. -	L. -	L. -	L. -
Prestamo	L. 463,014					
CNT						L. 350,000
	L. -694,521	L. -932,567	L. -926,505	L. -382,923	L. -111,530	L. 616,166
TREMA	16%					
VAN	L. -2,197,632.97					
TIR	-38.74%					

4.8.12.3 Escenario III

En este escenario se considera una disminución de los ingresos en un 2% y un aumento de los costos de un 2% se obtiene un VPN negativo de L-364,263.66 lo que se muestra que también en estas condiciones no es factible negocio.

Tabla 18: Valor presente y tasa interna de retorno escenario II

Detalle		1	2	3	4	5
Utilidad Neta	L. -	L. -755,702	L. -520,538	L. -45,595	L. 501,829	L. 980,278
Depreciaciones	L. -	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084	L. 78,084
Amortizaciones	L. -	L. 314,232	L. 186,720	L. 186,720	L. -	L. -
Flujo Efectivo Operativo	L. -	L. -363,386	L. -255,734	L. 219,209	L. 579,913	L. 1,058,362
Abono a Capital	L. -	L. -70,046	L. -79,853	L. -91,032	L. -103,777	L. -118,306
Inversion	L. -1,157,536	L. -	L. -	L. -	L. -	L. -
Prestamo	L. 463,014					
CNT						L. 350,000
	L. -694,521	L. -433,432	L. -335,587	L. 128,177	L. 476,136	L. 1,290,056
TREMA	16%					
VAN	L. -364,264.46					
TIR	6.90%					

4.8.13 RELACIÓN COSTO - BENEFICIO

La relación costo beneficio es otro indicador de la rentabilidad de un proyecto de inversión, a continuación, se describe el cálculo realizado:

Tabla 19: Cálculo Costo Beneficio

Cálculo Costo Beneficio	
Flujo 1	L. -279,185
Flujo 2	L. -152,890
Flujo 3	L. 284,507
Flujo 4	L. 654,146
Flujo 5	L. 1,492,391
Total Flujos de efectivo	L. 1,998,968
Total Inversion	L. 1,157,536
Relacion Costo/Beneficio= Total Flujos/Total Inversión	1.73

Como nos indica la tabla la razón costo beneficio es igual a 1.73 lo que indica que los flujos superan al costo de la inversión, por consiguiente, el proyecto debe ser considerado.

CAPITULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Al haber concluido con el análisis de mercado, técnico y financiero del proyecto de pre factibilidad de una empresa de servicios de auditoría financiera y consultoría y en base a los objetivos generales y específicos y las preguntas planteadas en el capítulo I se concluye lo siguiente:

- Después de haber encuestados a diferentes empresas, ellos manifestaron en un 92% que las obligaciones influyen para optar los servicios de auditoría y consultoría.
- A través de un estudio financiero, se aplicaron herramientas como la VAN a TIR para conocer si el proyecto de una firma de auditoría es rentable, la cuales dieron un resultado positivo L. 196,567.17 y un 21.34% respectiva mente, por lo que el proyecto financieramente es factible.
- Finalizando nuestra encuesta a diferentes empresas, ellos manifestaron que los elementos más importantes que exigen a las firmas de auditoría son: seriedad, profesionalismo y calidad representando un 83% de nuestra muestra.
- Clausurando nuestra encuesta a diferentes empresas, ellos manifestaron en un 55% que la ciudad en el país de Honduras con la mejor ubicación es Tegucigalpa.

5.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda que la firma posea una adecuada política de capacitación la que permitirá a sus empleados estar conforme a los cambios tributarios y económicos que

se den en la republica de Honduras, y los tecnológicos y de auditoría a nivel mundial, permitiéndoles de esta manera tener un mejor desempeño profesional y acorde a las exigencias del cliente.

- Es muy importante que los socios de auditoría como el personal ejecutivo de la firma trabajen en conjunto al momento de realizar las planificaciones de las auditorías y consultorías con la finalidad de afianzar la comunicación laboral y un entregar un servicio de la más alta calidad.

BIBLIOGRAFIA

- Administracion, E. d. (2016). *Enfoques de Administracion*. Obtenido de <http://enfoquesdeadministracion.com>
- Aobaudidores. (s.f.). *Aobaudidores*. Obtenido de 2017: <http://aobaudidores.com/nias/>
- Auditoria, J. T. (s.f.). *JUNTEC*. Obtenido de <http://www.juntec.org.hn/>
- CNBS. (2016). *Comision Nacional de banca y seguros*. Obtenido de Requisitos para inscripcion de una firma de auditoria: http://www.cnbs.gob.hn/files/superbancos/RAE/Solicitud_Autorizacion_de_Registro_de_Auditores_Externos.pdf
- CNBS. (2017). *Comision Nacional de Banca y Seguros*. Obtenido de Registro de auditores externos: <http://www.cnbs.gob.hn/registros-publicos/sbfaap-registros-publicos-audidores-externos/>
- Cofinem. (24 de Febrero de 2016). *Soluciones a Problemas Empresariales*. Obtenido de <http://www.mirelacion.es/blog/importancia-y-ventajas-de-la-auditoria-financiera/>
- COHPUCP. (2017). *Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduria Publica*. Obtenido de <http://cohpucphn.com/wp-content/uploads/2017/03/Firmas-Auditoras-1.pdf>
- Comercio, C. d. (2017). *Banco Central de Honduras*. Obtenido de http://www.bch.hn/download/juridico/leyes/codigo_comercio.pdf
- concepto.com, D. (2016). *De concepto.com*. Obtenido de <http://deconceptos.com/general/muestra>
- conta, C. (2017). *ranking mundial de firmas*. Obtenido de <http://www.ciberconta.unizar.es/enlaces/mejor/contaudit/019.HTM>
- Cortes, C. e. (s.f.). *Camara de Comercio e Industrias de Cortes*. Obtenido de <http://www.ccichonduras.org/website/>
- de, D. (2017). *Definicion de*. Obtenido de <http://definicion.de/auditoria/>
- definicion, C. (s.f.). *Concepto Definicion*. Obtenido de <http://conceptodefinicion.de/mercado/>
- enfoque de auditoria. (2014).
- financiera, P. (2015). *Planeacion Financiera*. Obtenido de <http://bancobase.com/objetivo-planeacion-financiera-para-empresa>
- Honduras, A. d. (2017). *AFA Honduras*. Obtenido de <http://www.afahonduras.com/>
- Honduras, C. d. (s.f.). *BCH*. Obtenido de 2017: http://www.bch.hn/download/juridico/leyes/codigo_comercio.pdf
- <http://www.mirelacion.es/blog/importancia-y-ventajas-de-la-auditoria-financiera/>. (2016).
Importancia y ventajas de la auditoria.

IFAC. (2017). *IFAC*. Obtenido de <https://www.ifac.org/>

investigacion, T. e. (2017). *Eumed. NEt*. Obtenido de http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html

Mundial, B. (s.f.). *Informe sobre cumplimiento sobre normas y codigos ROSC*. Obtenido de <http://www.worldbank.org/external/default/WDSContentServer/WDSP/IB/2008/03/25/00033303>

neto, T. d. (2017). *Pymes Futuro*. Obtenido de <https://www.pymesfuturo.com/vpneto.htm>

Renta, S. d. (2017). *SAR*. Obtenido de <http://www.sar.gob.hn/>

Sampieri, R. H. (2014). *Metodologia de la investigacion*. 6ta edicion.

SAR. (2017). *Servicio de administracion de Renta*. Obtenido de <http://www.sar.gob.hn/>

tareas, e. d. (2016). *Origen, evolucion y Desarrollo de la auditoria*. Obtenido de <http://www.encyclopediadetareas.net/2012/01/origen-evolucion-y-desarrollo-de-la.html>

tareas, e. d. (2016). *Origen, Evolucion y Desarrollo de la auditoria. antecedentes*.

Tegucigalpa, C. d. (2017). *CCIT*. Obtenido de <https://www.ccit.hn/>

Tegucigalpa, C. d. (2017). *CCIT*. Obtenido de <https://www.ccit.hn/>

TIR, T. d. (2016). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/tasa-interna-de-retorno.htm>

Virtual, M. (2013). *Museo Virtual*. Obtenido de <http://www.museovirtualiscp.com/>

ANEXOS

ANEXO 1 ENTREVISTA

Nombre del Socio de Auditoría

Nombre de la firma de auditoría

1. ¿Cuánto tiempo lleva en el negocio de servicios de auditoría?
2. ¿Según su experiencia, que tipo de servicio es el más se busca por parte de los clientes?
3. ¿Cómo se decidió establecer un negocio de este tipo?
4. ¿Cómo fueron sus inicios?
5. ¿Cuál es su estrategia para crear fidelidad en los clientes?
6. ¿Cuáles son los diferentes servicios que ofrece una firma?
7. ¿Cuánto es el margen de utilidad que se obtiene de rendimiento en la firma de auditoría?
8. ¿Cuál es el grado de capacitación que se le da a los empleados anualmente?
9. ¿Qué tipo de tecnología se utiliza en la firma de auditoría?

ANEXO 2 ENCUESTA

Genero	Femenino	
	Masculino	
2.¿Que puesto tiene actualmente en su empresa?	Gerencia General	
	Gerencia Financiera	
	Gerencia Operativa	
¿En que ciudad se ubica su empresa?	Tegucigalpa	
	Choluteca	
	Comayagua	
	Cortes	
	Juticalpa	
	La ceiba	
¿Cual es el rubro de su empresa?	Industrial	
	Comercial	
	Financiera	
	Agroindustrial	
	OTROS	
¿Que tipo de servicio de auditoria ha contratado?	Financiera	
	Fiscal	
	Interna	
	Otros	
¿Cual es el grado de servicio que se le ha ofrecido?	Excelente	
	Muy Bueno	
	Bueno	
	Regular	
	No Satisfactorio	

¿Considera que las obligaciones fiscales son el principal elemento que influyen para que su empresa contrate los servicios de auditoria en la actualidad?	SI	
	NO	

¿Que tipo de exigencia le solicitan a una firma de auditoria para optar a sus servicios?	Seriedad y profesionalismo del equipo de trabajo	
	tecnologia	
	Puntualidad en la entrega de informe final	
	Otros	

¿En su opinión donde considera la mejor ubicación de una firma de auditoria?	Tegucigalpa	
	San Pedro Sula	

¿Estaría dispuesto a solicitar los servicios de auditoria si le ofrecen las exigencias aquí expuestas?	SI	
	NO	