



FACULTAD DE POSTGRADO

TESIS DE POSTGRADO

**ANÁLISIS FINANCIERO CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO
PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE
ORIENTE**

SUSTENTADO POR:

**MARÍA CARRASCO LARIOS
NIDIA ELOÍSA CORRALES MOLINA**

**PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO DE
MÁSTER EN FINANZAS**

TEGUCIGALPA, F. M.,

HONDURAS, C.A.

OCTUBRE, 2018

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR

MARLON ANTONIO BREVÉ REYES

SECRETARIO GENERAL

ROGER MARTÍNEZ MIRALDA

VICERRECTORA ACADÉMICA

DESIREE TEJEDA

DECANA DE LA FACULTAD DE POSTGRADO

CLAUDIA MARÍA CASTRO VALLE

ANTEPROYECTO

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

ASESORA METODOLÓGICA

ELOÍSA MARÍA RODRÍGUEZ ÁLVAREZ

ASESOR TEMÁTICO

MARLON JAVIER MEJÍA MEDRANO

MIEMBROS DE LA TERNA (O COMISIÓN EVALUADORA):

JORGE A. CENTENO SARMIENTO

EDWIN ARAQUE

JOSÉ EVELIO SERRANO



FACULTAD DE POSTGRADO

**ANÁLISIS FINANCIERO CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO
PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE**

NOMBRE DE LOS MAESTRANTES:

María Carrasco Larios y Nidia Eloísa Corrales Molina

Resumen

El diseño de la presente investigación, es realizar un estudio que permita efectuar la ampliación de la cobertura del mecanismo alternativo de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo, para el apoyo financiero a las comunidades aledañas de la comunidad de La Ciénega, San Antonio de Oriente, esto con el objetivo de fortalecer el crecimiento de la alternativa crediticia en el desarrollo agrícola y lograr satisfacer la demanda de los afiliados de la Caja. Dicha investigación pretende a través de la asesoría en la administración de la cartera crediticia, facilitar la gestión en el otorgamiento a la población el acceso a créditos para el desarrollo de la comunidad de La Ciénega, creando nuevas oportunidades que contribuyen al desarrollo y fortalecimiento de la comunidad. El estudio procura analizar la percepción, aceptación y viabilidad de la expansión de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, develando así aspectos que influyen en el acceso al crédito y mejora en los servicios que se ofrece, del mismo modo permitir con la nueva alternativa facilitar la obtención de información y un medio de motivación a las personas.

Palabras claves: expansión comunitaria,
demanda de afiliados,  crédito agropecuario,
personal.

POSTGRADUATE FACULTY

FINANCIAL ANALYSIS OF RURAL CASH SAVINGS AND CREDIT

PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO ORIENTE

POSTGRADUATE NAME:

María Carrasco Larios and Nidia Eloísa Corrales Molina

Abstract

The purpose of the present investigation is to pursue a study that allows the extended coverage of the mechanism of Rural Cash of Savings and Credit Promesa y Esfuerzo, of financial support for the surrounding communities of the community of La Ciénega, San Antonio de Oriente, with the aim of strengthening the growth of the credit option in agricultural development and to fulfill the demand of the affiliates of the Rural Cash. This investigation pretends through assessment in the administration of the credit portfolio, to help the management of the providing of credits to the population of the community of La Ciénega, creating new opportunities that contribute to the development and strengthening of the community. This study seeks to analyze the perception, acceptance and visibility of the expansion of the Rural Cash Promesa y Esfuerzo, revealing the aspects that influence in the access to credit and the improvements of the services

that it offers, in the same way to help through the new alternative to obtain the information and give the people means of motivation.

Keywords: Community expansion, affiliated demand, agricultural and personal credit.

DEDICATORIA

Quiero dedicar esta tesis en primer lugar a Dios, quien fue mi guía y centro vital de mi motivación; a mis padres Edith Consuelo Larios Sierra y Mayo Carrasco Villela, por impulsarme a perseverar y ser una persona de éxito; a mis hermanos Franco y Bruno Carrasco Larios, quienes siempre me han apoyado de manera incondicional para lograr esta meta profesional; con cariño a mi sobrina Maya Talissa Carrasco Rathgen, por inspirarme alegría y ternura; a mis compañeros de la maestría, con quienes compartimos sueños y experiencias.

María Carrasco Larios

Esta tesis quiero dedicarla a mi Dios, quien siempre estuvo a mi lado guiándome, dándome sabiduría y entendimiento durante este largo camino, a mi familia por ser esos seres invaluable, que han sido mi soporte y mi inspiración para lograr este objetivo.

A mi madre Sonia Argentina Molina y mi tía Daisy Esperanza Molina que siempre están pendientes de mí apoyándome y quienes se han esforzado en mi educación y por hacer de mí una mujer de éxito, a mis hermanos por brindarme su apoyo, su comprensión y sus consejos a no desmayar a pesar de las circunstancias.

Nidia Eloísa Corrales Molina.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por guiarme en cada etapa de mi vida y por permitirme culminar mis estudios de postgrado con el trabajo que hoy presento. A mi familia, quien inculcó en mí la pasión y perseverancia por los estudios, así como la superación como persona día a día.

A la asesores por su dedicación y orientación a lo largo del proceso de investigación. A mi madre la M.Sc. Edith Consuelo Larios Sierra, por su apoyo permanente en cada paso del trabajo de investigación. A la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo, PRONADERS y a las personas que prestaron su valiosa colaboración con nosotras, para que hiciéramos posible nuestro proyecto de investigación.

María Carrasco Larios

Agradezco a nuestro Señor por darnos vida, salud y trabajo para poder terminar con éxito una meta de nuestra vida y permitir alcanzar este sueño, a mi familia por su apoyo incondicional y ser el soporte ante las adversidades para poder lograr este objetivo.

A la Universidad Tecnológica Centro Americana, catedráticos y colegas que fueron parte vital de este proyecto, contribuyendo a mi formación para ser de mí un profesional de éxito.

A la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo por aportar al desarrollo de la investigación.

Nidia Eloísa Corrales Molina

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CONTENIDO

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1. INTRODUCCIÓN	2
1.2. ANTECEDENTES.....	2
1.3. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	4
1.3.1. ENUNCIADO DEL PROBLEMA	4
1.3.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	8
1.3.3. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.....	9
1.4. OBJETIVOS DEL PROYECTO.....	10
1.4.1. OBJETIVO GENERAL.....	10
1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	10
1.5. JUSTIFICACIÓN.....	10
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	13
2.1. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL	13
2.1.1. ANÁLISIS DEL MACRO-ENTORNO	13
2.1.2. ANÁLISIS DEL MICRO-ENTORNO.....	21
2.2. MARCO LEGAL	24
2.2.1. ANÁLISIS INTERNO	29
2.3. METODOLOGÍAS APLICADAS.....	34
2.3.1. METODOLOGÍA DE LA ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO:.....	34
2.3.2. RECOLECCIÓN DE DATOS CUANTITATIVOS.....	35
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA	37
3.1. CONGRUENCIA METODOLÓGICA.....	37
3.1.1. VARIABLES DE ESTUDIO.....	40
3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	41
3.2.1. HIPÓTESIS.....	42

3.3.	ENFOQUE Y MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	43
3.4.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	45
3.4.1.	POBLACIÓN.....	46
3.4.2.	MUESTRA	46
3.5.	INSTRUMENTOS, TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS APLICADOS	47
3.5.1.	INSTRUMENTOS.....	47
3.5.2.	TÉCNICAS	48
3.5.3.	PROCEDIMIENTO.....	48
3.6.	FUENTES DE INFORMACIÓN.....	48
3.6.1.	FUENTES PRIMARIAS	48
3.6.2.	FUENTES SECUNDARIAS	49
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS		51
4.1.	RESULTADOS DE LA ENCUESTA INDIVIDUAL.....	51
4.2.	RESULTADOS DE LA ENCUESTA GRUPOS FOCALES.....	59
4.3.	DIAGRAMA DE ISHIKAWA	61
4.3.1.	EXPLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL DIAGRAMA DE ISHIKAWA....	61
4.4.	ANÁLISIS ESTADÍSTICO.....	64
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		67
5.1.	CONCLUSIONES	67
5.2.	RECOMENDACIONES	69
CAPÍTULO VI. APLICABILIDAD.....		72
6.1.	PROPUESTA	72
6.1.1.	INTRODUCCIÓN	72
6.1.2.	ANÁLISIS DAFO	75
6.1.3.	DESCRIPCIÓN DE LA PROPUESTA.....	77
6.1.4.	ANÁLISIS FINANCIERO	103
BIBLIOGRAFÍA		108

ANEXOS	111
6.1. ANEXO 1. INSTRUMENTO APLICADO. ENCUESTA INDIVIDUAL	111
6.2. ANEXO 2. INSTRUMENTO APLICADO. GUÍA DE ENTREVISTA SEMI-ESTRUCTURADA PARA INFORMANTES CLAVE	114
6.3. ANEXO 3. INSTRUMENTO APLICADO. GUÍA SEMI-ESTRUCTURADA PARA LOS GRUPOS FOCALES.....	116
6.4. ANEXO 4. INSTRUMENTO APLICADO. GUÍA DE ENTREVISTA SEMI-ESTRUCTURADA PARA INFORMANTES CLAVE DE PRONADERS	120

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 CAJAS RURALES A NIVEL NACIONAL EN HONDURAS	16
FIGURA 2 PROCESO TECNOLÓGICO CONTABLE.....	19
FIGURA 3 PROCESO TECNOLÓGICO CONTABLE.....	20
FIGURA 4 REQUISITOS PARA FORMAR PARTE DE LA CAJA RURAL.....	29
FIGURA 6 PASOS PARA OPTAR UN PRÉSTAMO	30
FIGURA 7 DIAGRAMA DE VARIABLES.....	40
FIGURA 8 PROCESO DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	46
FIGURA 9 DIAGRAMA DE ISHIKAWA APLICADO A LA CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO	61
FIGURA 10 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE CAJA RURAL	78
FIGURA 11. PROCESO DE SOLICITUD DE PRÉSTAMO.....	83

INDICE DE TABLAS

TABLA N.1 RANGO DE EDADES DE AFILIADOS DE LA CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO	51
TABLA N.2. DISTRIBUCIÓN DE GÉNERO POR AFILIADOS DE LA CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO	53

TABLA N. 3. AFILIADOS A LA CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO	54
TABLA N.4. CRÉDITOS REQUERIDOS POR LA COMUNIDAD DE LA CIÉNEGA	55
TABLA N.5. PROYECTOS REQUERIDOS PARA EL DESARROLLO DE LA COMUNIDAD DE LA CIÉNEGA	56
TABLA N.6. FACTORES QUE HAN LIMITADO LA CAJA RURAL	59
TABLA 7. DATOS ESTADÍSTICOS DE LOS CRÉDITOS REQUERIDOS POR LOS AFILIADOS Y AFILIADAS.	64
TABLA 8. PROYECTOS PARA PROMOVER EL FINANCIAMIENTO EN LA COMUNIDAD DE LA CIÉNEGA A TRAVÉS DEL MECANISMO ALTERNATIVO DE CRÉDITOS.	65
TABLA N. 9 ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO DE CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO.	75
TABLA N. 10 PLAZOS, TASAS Y TIEMPO DE APROBACIÓN	80
TABLA N. 11 BALANCE GENERAL.....	84
TABLA N. 12 ESTADO DE RESULTADOS DE LA CAJA RURAL PROMESA Y ESFUERZO	85
TABLA N.13 VARIACIÓN 2015 Y 2016.....	86
TABLA N.14 FLUJO DE EFECTIVO 2015-2016	87
TABLA N.15 VARIACIÓN 2016 Y 2017	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N.16 FLUJO DE EFECTIVO 2016-2017	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N.18 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N.19 VAN COMPARATIVO	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 20 GASTOS GENERALES	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 21 SUPUESTOS PARA PROYECCIONES DE COLOCACIÓN DE CRÉDITOS PARA CADA AÑO.....	88
TABLA N.22 ACEPTACIÓN DE PRODUCTOS.....	89
TABLA N. 23 ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015, 2016 Y 2017	89
TABLA N.24 ANÁLISIS 2015-2016.....	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 25 ANÁLISIS AÑO 2016-2017	91
TABLA N. 26 ANÁLISIS HORIZONTAL ABSOLUTO AÑOS 2015, 2016 Y 2017	92
TABLA N.27 ANÁLISIS AÑOS 2015-2016.....	¡Error! Marcador no definido.

TABLA N. 28 ANÁLISIS AÑOS 2016-2017	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 29 ANÁLISIS HORIZONTAL RELATIVO AÑOS 2016-2017 ...	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 30 ANÁLISIS AÑOS 2015-2016.....	¡Error! Marcador no definido.
TABLA N. 31 INDICADORES PARA EVALUACIÓN DEL ÁREA FINANCIERA	99
TABLA N. 32 INDICADORES PARA EVALUACIÓN DEL ÁREA ORGANIZATIVA	100
TABLA N.33 INDICADORES PARA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA	101
TABLA N.34 INDICADORES PARA EVALUACIÓN DE SOSTENIBILIDAD	102
TABLA N.35 CUADRO COMPARATIVO DE INDICADORES PARA LA EVALUACIÓN DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO	96

INDICE DE GRÁFICAS

GRÁFICO 1. RANGO DE EDADES QUE OSCILAN LOS AFILIADOS DE LA CAJA RURAL	52
GRÁFICO 2. DISTRIBUCIÓN DE AFILIADOS POR GÉNERO.	53
GRÁFICO 3. AFILIADOS/AS DE LA CAJA RURAL	55
GRÁFICO 4. CRÉDITOS REQUERIDOS POR LA COMUNIDAD DE LA CIÉNEGA	56
GRÁFICO 5. PROYECTOS REQUERIDOS POR LA COMUNIDAD DE LA CIÉNEGA	57
GRÁFICO 6. FACTORES QUE HAN LIMITADO LA CAJA RURAL	59

CAPÍTULO I

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

En este capítulo se detallan los antecedentes, definición, enunciado, formulación, objetivo y la justificación del problema, así como el desglose de los objetivos específicos del problema.

1.1.Introducción

A continuación, se dan a conocer los resultados del proyecto de investigación “Análisis Financiero Caja Rural Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo, La Ciénega, San Antonio de Oriente, 2015-2017”.

Se desarrolló un análisis financiero comprendido por el estudio de mercado para evaluar y conocer la segmentación de sus clientes acorde a la solicitud de sus créditos en la comunidad; seguido de un estudio técnico que permitió conocer cada uno de los requerimientos administrativos y operativos, finalizando con un estudio financiero para complementar y dar el valor a la asesoría financiera, determinando cuan viable es la aplicación de un modelo estandarizado en el proceso de flujo de efectivo de la Caja Rural.

1.2.Antecedentes

En Honduras las cajas rurales se encuentran actualmente en diversas partes del país. Por ejemplo, encontramos cajas organizadas por la Organización Nacional Indígena Lenca de Honduras (ONILH), situada en la zona Centro-Occidente y el Plan de Desarrollo Rural en la Región Occidental (PLANDERO).

En el periodo de 1997 en adelante se han identificado alrededor de 1,800 cajas rurales en diferentes departamentos de Honduras, como ser Francisco Morazán, Lempira, Comayagua, La Paz e Intibucá. En la región central se encuentran más de 30 cajas rurales, las cuales son manejadas por mujeres y estas a su vez apoyadas por el Proyecto de Consolidación de Empresas de la Reforma Agraria en Comayagua (PROCORAC).

Para la zona norte, el apoyo ha sido a través del Proyecto de Desarrollo del Bosque Latifoliado (PDBL) que ha prestado sus servicios a partir de 1997 con un promedio de 8 cajas rurales, las cuales operan a través de un sistema de intermediación financiera rural. No obstante, en la zona sur del país ha incursionado a través del proyecto Lempira Sur, con el sistema de financiamiento autogestionario local (SIFAL) con ayudas técnicas en las cajas rurales ya existentes en la zona.

El auge que ha presentado en los últimos años ha permitido que miles de cajas rurales en todo el país surjan como nuevas alternativas para el crédito rural. (SAG, 1998).

Para el año 1993 surge la Ley de Cajas Rurales, bajo el nombre de Ley para la Modernización y Desarrollo del Sector Agrícola (LMDSA), en el decreto 201-93. Cabe mencionar que las cajas rurales surgieron por iniciativa de organizaciones que han operado bajo sus propios estatutos y reglamentos ya que la ley nunca se reglamentó por el motivo que no hay capacidad de satisfacer las promesas que en ella se designan, pero para diciembre de 1997, aparecen legalmente reconocidas en la Ley del Sector Social de la Economía, como empresas del sector social. (Salgado, 1998).

1.3. Definición del problema

1.3.1. Enunciado del problema

El limitado acceso al crédito por parte de la población rural dentro del sistema bancario hondureño, se ve reflejado en el comportamiento de las carteras de crédito de los bancos, donde las actividades comerciales tienen preferencia, porque los plazos para el retorno del capital son más cortos y el riesgo es menor, comparado con las actividades agrícolas.

Dentro de las comunidades rurales, el otorgamiento de créditos para el agricultor o agricultora, busca, sobre todo, constituirse en una herramienta para el desarrollo de las comunidades.

El financiamiento rural ha involucrado diversos actores y sectores, dentro de los cuales se mencionan organismos de desarrollo, organizaciones de base y el gobierno, desconociendo algunos aspectos tales como las necesidades relacionadas al desarrollo de sistemas y subsidios y/o créditos que tienden a deteriorar condiciones del sector rural.

Por tal razón el financiamiento rural debe desarrollar mercados financieros en forma coordinada, en el cual estén direccionadas políticas financieras con un enfoque integrador hacia el sector rural y el fortalecimiento institucional de entes que ofrezcan servicios al pequeño productor.

La banca privada y pública desde la década de los sesenta ha propuesto y desarrollado programas de financiamiento en los rubros de semillas certificadas, agroquímicos, suministros y derivados, tecnología moderna para la producción, entre otros. De esta manera se consideraba el crédito uno de los factores de apalancamiento al acceso de la producción a grandes escalas.

Sin embargo, este producto financiero (crédito) no fue utilizado como un instrumento para los fines del desarrollo de las comunidades rurales, sino como un factor de diferenciación social. El fomento de la producción por el estado a través del crédito fue direccionado a favor de empresas agrarias con grandes tecnologías y a su vez excluido el pequeño productor considerado como reacio para el cambio.

La situación actual del campesino al transcurrir el tiempo se fue deteriorando y varios de ellos lograron derecho de acceso a la tierra reconocida por el estado. No obstante, el acceso a la ayuda técnica se redujo para muchos de los pequeños productores. Además, por la falta de ser sujetos al crédito, no tenían el respaldo de garantías prendarias ni hipotecarias para optar a un préstamo. Los pocos que lograron acceder a los recursos del sistema bancario, se pudo observar un aumento elevado en su endeudamiento y una gran dependencia sin una sostenibilidad de modelos de organización impulsados.

Una garantía es un contrato o compromiso exigible mediante el cual, alguna de las partes de una relación comercial o jurídica, se compromete a que en el caso de que no se cumpla con lo pactado o surja algún inconveniente, se protegerán los derechos del afectado intentando reducir al máximo cualquier perjuicio.

Entre los tipos de garantía que acepta la Caja Rural para cubrir el riesgo de contraparte, se definen:

- a. **Fiduciaria:** definida como la garantía de aval solidario que ofrecen personas naturales o jurídicas para cubrir el riesgo de crédito, definen como garantía fiduciaria las retenciones de café.

- b. **Fondos de Garantía Recíproca:** se definen como la garantía que se constituyen con fondos de instituciones o entes especializados y que asumen un porcentaje del riesgo de contraparte.
- c. **Hipotecaria:** definida como los bienes inmuebles que se otorgan en instrumentos públicos a favor de la caja rural.
- d. **Prendaria:** definida como los bienes muebles, siendo los bienes de tipo industrial, agrícola, vehículos, contratos de arrendamiento, facturas y contratos de compra-venta a futuro, inventarios en almacenes de depósito, así como los fondos de garantía que se negocian bajo convenios.
- e. **Prenda sobre depósitos:** definida como documentos en garantía, siendo estos los bonos del estado y Depósitos a plazo fijo.
- f. **Accesoria:** definida como el tipo de garantía que se asociará a las líneas de crédito de desembolso subsecuentes o sobregiros, que se documenten con contratos, pagarés, contratos privados u otros títulos, en donde cuyos prestatarios tengan garantía abierta en hipotecas o prendas debidamente inscritas.

El trámite para el otorgamiento de crédito consiste en llenar una Solicitud de Préstamo que incluye datos personales del prestatario, el plan de inversión, ingresos esperados y garantías que ofrece. Este documento es sometido a consideración del comité de crédito quien emite un Dictamen tomando en cuenta datos del cliente y datos del proyecto con lo cual aprueba o rechaza la solicitud de préstamo.

Cuando la Caja Rural ha otorgado créditos, con garantía solidaria, para la realización de proyectos agrícolas, el Comité de Crédito de la Caja, previa comprobación de los hechos, otorga

nuevos préstamos con garantía adicional, que puede ser prendaria o hipotecaria, con el propósito que puedan recuperar su capacidad de pago y solvencia con la Caja.

Los pequeños productores de la aldea La Ciénega, como la mayoría de productores del país no cuentan con sistemas de riego, razón por la cual dependen del régimen de lluvias para poder cultivar y cosechar, lo cual significa que existe la probabilidad de que se pierdan ya sea por la falta o exceso de lluvias.

Los cultivos que predominan entre los productores de La Ciénega son los granos básicos tales como: maíz, frijoles, maicillo o sorgo y las hortalizas tales como: tomate, lechuga y cebolla.

Varios de los factores en los cuales se perdió relación entre producción, ingresos, ahorro y crédito, dieron como resultado una inadecuada e insuficiente capacidad de recursos para el pago del crédito obtenido. Es decir, que el crédito se consideró como un insumo para la producción y no se midieron las consecuencias que esto podría traer.

Frente al problema que resultó de la aparición de instituciones de crédito como alternativa de la banca formal, surgen nuevos movimientos que dan origen a las “Cajas Rurales de Ahorro y Crédito”, siendo Honduras el primer país centroamericano en tener una legislación específica para enfrentar el problema de otorgamiento de créditos en el sector del pequeño y mediano productor, siendo así promovidas las cajas rurales sintetizadas en campesinos donde participan los sectores rurales que no tienen acceso a la banca nacional.

Se definen las cajas rurales de ahorro y crédito como un subsistema del sistema financiero hondureño y empresas comunales con el objetivo de realizar operaciones de intermediación financiera dando a las comunidades servicios y productos de ahorro y préstamo al sector agropecuario.

1.3.2. Formulación del problema

Los productores y productoras de la Aldea La Ciénega, municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, igual que otras comunidades rurales de Honduras, manifiestan que un factor limitante que enfrentaron para desarrollar actividades de tipo comercial y productivo y mejorar el nivel de vida de las personas que viven en la comunidad, era la falta de apoyo financiero. Además, los requisitos y trámites engorrosos que representaban los créditos en la banca estatal y comercial son un serio problema. En muchos casos, cuando otorgaban el primer desembolso del crédito, ya había pasado el tiempo de preparación de tierras y de siembra.

En este contexto, surgió la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo, como un mecanismo alternativo de financiamiento rural, orientada a cubrir una necesidad insatisfecha, en la cual las y los participantes tienen la oportunidad de ahorrar, de esta manera formar un capital inicial y a futuro acceder a préstamos que serán orientados al desarrollo de actividades económicamente rentables, a nivel personal, familiar y de la comunidad donde viven. La Caja Rural se constituyó bajo los principios de solidaridad, transparencia y democracia en la toma de decisiones. Estos aspectos favorecen la credibilidad a nivel local.

En la caja se ha identificado una necesidad real y sentida de un Análisis Financiero el cual les permita conocer cuál es la situación del antes y después de creada la caja, y poder tomar mejores decisiones.

¿Cuáles son los indicadores que permitirán monitorear el desempeño financiero y social de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la estructura del financiamiento rural?

1.3.3. Preguntas de investigación

Con el propósito de realizar una evaluación previa al trabajo de investigación, se plantean las siguientes preguntas:

- a) ¿Cuáles son los factores que han limitado la Caja Rural Promesa y Esfuerzo para que no haya ampliado sus productos a otras comunidades?
- b) ¿Qué ventajas tendría la ampliación de los productos de crédito y ahorro de la Caja Rural en otras comunidades?
- c) ¿Qué estrategia tendría un mayor impacto en los resultados del flujo de efectivo de la operación de la Caja Rural?
- d) ¿Cómo ha sido el comportamiento financiero, económico y operativo de la Caja Rural en los últimos tres años?
- e) ¿Cuál ha sido el impacto de la Caja Rural en la productividad de los habitantes de La Ciénega?

1.4. Objetivos del proyecto

1.4.1. Objetivo general

Describir la situación económica, financiera y operativa de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de La Ciénega, municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, durante los años 2015 hasta 2017.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Evaluar la viabilidad económica, financiera y operativa de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la comunidad de La Ciénega a mediano y largo plazo.
- b) Identificar el desarrollo y eficiencia productiva de los habitantes de La Ciénega, antes y después de creada la Caja Rural.
- c) Proponer un proceso estandarizado en el otorgamiento de créditos de la Caja Rural, que permita visualizar la eficiencia de la Calidad de Activos Corrientes.

1.5. Justificación

El análisis financiero a la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de La Ciénega, es notablemente necesario para el desarrollo rural en cuanto a las decadencias que ha tenido la población de este sector, pero se carece de una amplia cobertura que pueda brindar el beneficio a las personas que viven en las diferentes zonas del país, excluidas del apoyo financiero de la banca tradicional. Es por eso que se realiza la propuesta de aplicar un modelo estandarizado a las Cajas Rurales para que estas sean auto-sustentables con el flujo de efectivo que manejan.

Por ser un mecanismo alternativo de financiamiento para el desarrollo rural en las comunidades de Honduras, sus planes de financiamiento, cuentas de ahorro y el alcance de las personas, se lleva a cabo la propuesta de implementar indicadores que permitirán monitorear el

desempeño económico y social de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la estructura del financiamiento rural y de tal manera ampliar el número de solicitantes de créditos de las diferentes comunidades aledañas.

Se recolectará la información necesaria que permita llevar a cabo dicho análisis financiero de la Caja Rural, con el fin de respaldar los resultados obtenidos para la toma de decisiones.

CAPÍTULO II

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Es el pilar fundamental de esta investigación y sitúan al capítulo anterior dentro del análisis macro y micro entorno, así como el análisis interno del problema de investigación.

2.1. Análisis de la situación actual

2.1.1. Análisis del macro-entorno

Entorno demográfico

En Latinoamérica los gobiernos de los países se encuentran sumamente preocupados debido al escaso acceso al crédito y a otros servicios financieros para los pequeños productores en las áreas rurales. En Honduras, apenas un 15% de los agricultores han tenido alguna vez algún tipo de financiamiento. Sin embargo, el enfoque tradicional de proporcionar crédito a los pequeños productores rurales a un interés más bajo que las tasas de interés comercial, no ha sido exitoso, debido a que los préstamos que se les otorgaron en pocos casos alcanzaron su destino, más bien favorecieron a grupos privilegiados. El dinero que se entregó con tasas de interés por debajo de las tasas vigentes en el mercado solo alcanzó a pocos. La mayoría de los productores nunca se beneficiaron de alguna línea de crédito proveniente de la banca comercial o institución financiera formal. La demanda de crédito fue muchas veces cubierta por amistades, familiares o prestamistas del mercado informal (Torrico, 1995).

Centroamérica, por las características de istmo estrecho sumado a las condiciones socioeconómicas, es una de las zonas del mundo con mayor vulnerabilidad a los efectos climáticos. Según la clasificación sobre 166 países realizado en 2009 por Maplecroft, sociedad británica especializada en el análisis de riesgos internacionales, Honduras ocupa el primer lugar entre los

países latinoamericanos de habla hispana en cuanto a la vulnerabilidad al calentamiento climático, ocupando el puesto 41 entre los 166, seguido por Guatemala (45) y Nicaragua (55), los tres dentro de un riesgo alto.

En los últimos años la agricultura familiar del corredor seco centroamericano, principalmente de subsistencia y dedicada a la producción de granos básicos, ha visto afectados sus ciclos de producción a causa de la variabilidad del clima; además de las sequías recurrentes y ahora más frecuentes, han experimentado periodos de lluvias excesivas, causando situaciones críticas de inseguridad alimentaria.

Debido a esa situación, las familias productoras, las asociaciones de las comunidades y los gobiernos locales, han impulsado y fortalecido estrategias diversas para reducir el riesgo. Estas van desde la adopción de sistemas de producción más adaptados a las condiciones de riesgo, mecanismos de salvaguarda para casos de emergencias hasta la implementación de esquemas de gestión institucional y comunitaria del riesgo.

Una de las estrategias ha consistido en promover la organización y fortalecimiento de “cajas rurales”, que tienen dentro de su patrimonio financiero, mecanismos de contingencia y apoyo económico para los y las afiliados/as de la caja, que pueden acudir a esta en casos de emergencia.

Debido a la insuficiente disponibilidad de recursos financieros en las comunidades rurales, y los pequeños productores y productoras carecen de empleo y garantías prendarias e hipotecarias (prendarias: ganado, vehículos, tractores, etc.; garantías hipotecarias: tierras, casas; y, otros como

el empleo) para la obtención de préstamos del sistema financiero formal (bancos y/o cooperativas), y para solventar este problema acuden en forma tradicional a los prestamistas locales, quienes “prestan” dinero en efectivo a los agricultores/as rurales para que puedan comprar los insumos necesarios para la producción agropecuaria o atender sus emergencias o compromisos familiares. Estos préstamos tienen intereses muy altos, difíciles de cancelar, por lo que más allá de contribuir con el desarrollo del que menos tiene, se acelera al empobrecimiento de ellos. A pesar de todo, esa ha sido la solución más práctica a su alcance. (Larios, 2018)

Otra forma de obtener dinero es la venta por adelantado de su producción a los intermediarios, conocidos también como “coyotes”, lo que deja a los productores/as en desventaja negociadora ante los compradores. Bajo esa modalidad de transacción, las eventuales cosechas se venden por debajo de su precio real, creando mayor inestabilidad económica a las familias campesinas.

Es una organización comunitaria integrada por hombres, mujeres y/o niños/as que mantienen fuertes relaciones de confianza, solidaridad humana, transparencia y democracia en la toma de decisiones, para ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus socios y vecinos, además solucionar problemas económicos en sus unidades productivas de índole social como salud, educación y vivienda. (Secretaría de Agricultura y ganadería, 2005, sec. 1)

INFORMACIÓN DE CAJAS RURALES A NIVEL NACIONAL

Departamento	Cajas	Hombres	Mujeres	Total
Atlántida	50	563	240	803
Choluteca	100	1,463	1,032	2,495
Colón	52	548	486	1,034
Comayagua	339	3,696	2,044	5,740
Copán	151	2,452	1,028	3,480
Cortés	125	1,167	601	1,768
El Paraíso	434	4,447	3,107	7,554
Francisco Morazán	315	4,328	3,447	7,775
Gracias a Dios	27	242	237	479
Intibuca	434	5,865	4,616	10,481
La Paz	405	4,967	4,593	9,560
Lempira	268	6,191	2,442	8,633
Ocatepeque	215	3,400	1,477	4,877
Olancho	248	2,455	2,120	4,575
Santa Bárbara	287	3,906	1,816	5,722
Valle	60	936	931	1,867
Yoro	352	3,189	1,726	4,915
TOTAL	3,862	49,815	31,943	81,758

Figura 1. Cajas Rurales a nivel nacional en Honduras

Fuente: Secretaría de Agricultura y Ganadería, 2017

Es por eso que las Cajas Rurales entregan beneficios considerables y sistemáticos en materia de ingresos, y además contrasta la falta de oportunidades de financiamiento, lo que es creciente cada día en los diversos departamentos del país.

Organismos internacionales han sido participes en el apoyo del desarrollo rural que se han comprometido en apoyar a cada país que desea lograr el objetivo de desarrollo rural, que refiere a garantizar y promover oportunidades a los y las integrantes de las comunidades.

Es de suma importancia poder conocer un mecanismo que permita establecer una estrategia sostenible para atender las necesidades de financiamiento a nivel de las comunidades, para la solución de problemas comunitarios tales como la producción (seguridad alimentaria), educación, salud, vivienda, medio ambiente (SAG, 2005).

El crédito para el área rural está permitiendo que los productores del sector agrícola accedan a financiamientos que les permita responder a la demanda del país, siendo un mecanismo económico social en uso hoy en día en más de 40 países.

Entorno económico

La economía y el desarrollo rural son aspectos estrechamente relacionados entre sí, ya que uno es el principal generador de recursos para el crecimiento de las comunidades hoy en día, esta es una de las razones por la que en el municipio de San Antonio de Oriente, con el apoyo de la Escuela Agrícola Panamericana El Zamorano, se impulsó una estrategia de respaldo a los productores/as (familias rurales) con insumos, capacitación y asistencia técnica, facilitando condiciones de capitalización e integración para conformar las cajas rurales, como respuesta a la demanda existente en el campo de crear alternativas que permitan a las pequeñas y pequeños agricultores acceder a préstamos rápidos, con reglamentos internos aprobados por ellos mismos, en los cuales se establecen tasas de interés, plazos de pago, así como la forma en que se distribuyen las utilidades del periodo.

En la presente investigación se parte del criterio que las cajas rurales de ahorro y crédito, no son intermediarias financieras sino mecanismos de capitalización social. Ese enfoque es diferente a otras modalidades de cajas rurales que son vistas como intermediarias financieras y no como instrumentos de cohesión social y apoyo mutuo ante las necesidades.

Entorno sociocultural

Las Cajas Rurales hoy en día favorecen al crecimiento de las comunidades y se han logrado establecer mecanismos de integración y disponibilidad para todas las personas que recurran a esta alternativa financiera.

Este estudio evalúa la viabilidad económica, financiera y operativa a mediano y largo plazo de la Caja Rural; identifica el desarrollo y eficiencia productiva de los habitantes de la aldea La Ciénega, antes y después de iniciada la Caja; y, analiza las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, en la estructura de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo de la aldea La Ciénega, municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, Honduras, durante el año 2017.

Un tercio de los/as socios/as (**35.04%**) no poseen tierra, el 79.98% de los/as socios/as poseedores de tierra, son minifundistas, es decir que poseen entre una a dos manzanas de tierra (FONADERS, 2005).

Entorno medioambiental

El poder relacionar el desarrollo rural con el medio ambiente, hoy en día es sinónimo de responsabilidad social debido a la problemática que sufre el planeta por diversos aspectos relacionados a la contaminación, la atmosfera y la destrucción del ecosistema que son el hábitat de muchas especies de animales.

El crecimiento de la población es un proceso que debe de ir de la mano con el cuidado del medio ambiente, en el cual los individuos de las comunidades deberán de adquirir conciencia de su medio y aplicar los conocimientos, valores, destrezas y la experiencia y, también, la determinación que les capacite para actuar, individual y colectivamente, en la resolución de

problemas ambientales presentes y futuros (Congreso Internacional de Educación y Formación sobre Medio Ambiente. Moscú, 1987).

Entorno tecnológico

La agricultura en el siglo XXI, ha atravesado diversos cambios en cuanto al uso de las herramientas necesarias para la producción de las comunidades: denomina a la tecnología como parte del crecimiento de las economías en escala convirtiéndose en la etapa de grandes volúmenes de materia prima a ser procesada como producto terminado.

El objetivo de desarrollar un soporte informático común para las cajas rurales se ha ido incrementando en las diferentes partes del mundo que les permita cubrir las necesidades de las entidades, incluyendo desde el entorno transaccional a los procesos de centro de información (Information Builders, 1986, p.1).

The screenshot shows a web application interface for 'SIG RENTABILIDAD'. The interface includes a menu on the left, a header with navigation options, and a main content area displaying a financial report. The report is titled 'Rentabilidad Clientes/ Rentabilidad Acuerdo-Cliente/ FERNANDO SASTRE FERRER/ Datos a 31-08-2003'. The table below shows the following data:

	Subproducto	Tipo de Titular	Val Medio de Negocio	Diferencial Medio	MARGEN FINANCIERO	Comisiones Netas	MARGEN ORDINARIO	Det. Sancion y Su.
A) Como Primer Titular								
1402979825	CtasVista-CtasCom-Ordinarias		16.503.618,11	3,34	367.634,84	7,22	367.642,06	
1408016713	CtasVista-CtasAhor-Ordinarias		55,41	3,06	1,13	3,61	4,74	
4056649819	CtasVista-CtasAhor-Ordinarias		498,01	2,45	8,13	,60	8,73	
Total			16.504.171,53	3,34	367.644,10	11,43	367.655,53	

Figura 2. Proceso tecnológico contable

Fuente: Sistema Información de gestión

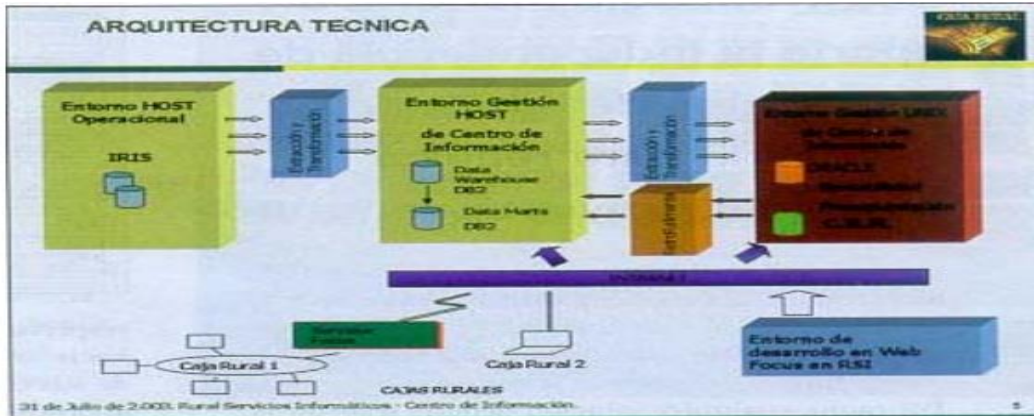


Figura 3. Proceso tecnológico contable

Fuente: Sistema Información de gestión

El internet y el acceso a dispositivos móviles cada vez más intuitivos y con precios accesibles son herramientas que facilitan las operaciones en cualquier parte del mundo. Este cambio permite que la fluidez del dinero sea a un menor tiempo y mayor seguridad, en el que cada vez más cosas se han aprovechado de estas vías y sus posibilidades, tanto en el casco urbano como en el rural.

Incorporar la tecnología en la Caja Rural

Para muchos administradores en la actualidad consideran que la tecnología es compleja y poco eficiente para sus actividades o de muy alto costo. Es de mucha relevancia implementar la tecnología en estos mecanismos financieros para el área rural, sin embargo, hay quienes desconocen este término, debido a los aspectos culturales y de enseñanza que han adquirido a lo largo de sus vidas.

En realidad, la tecnología lleva mucho tiempo asistiendo a varias instituciones financieras en sus diferentes productos. Las calculadoras inteligentes que utilizan los cajeros, computadoras y

las impresoras se han utilizado desde hace mucho tiempo para las distintas actividades contables y financieras que las requieren. Ahora otra herramienta ha venido a facilitar su uso yendo de la mano con la tecnología móvil en auge, se incorporan aún más elementos tecnológicos al entorno financiero.

El hacer uso de recursos tecnológicos nos inclina a cambiar nuestros hábitos de adaptación; y es según Loyda Alonso (2016) menciona: "Buscamos llegar con tecnología a la base de la pirámide, en estas zonas del país donde no hay acceso financiero." (Sec.1).

2.1.2. Análisis del micro-entorno

El mercado

Honduras es uno de los países de Centroamérica con la menor cantidad de mecanismos alternativos de Cajas Rurales, actualmente los departamentos con el mayor número tenemos a El Paraíso con 434, Intibucá con 434 y La Paz con 405, de un total a nivel nacional de 3,862 en los diferentes departamentos del país.

El poder implementar estas vías de financiación al sector rural en nuestro país le permite tener un crecimiento sustancial, no solo al afiliado si no también generaría más empleo, mayor productividad y esto generaría más recursos a la comunidad, actualmente el apoyo tecnológico ha sido muy poco para estas Cajas Rurales.

Actualización del sistema de las Cajas Rurales en Honduras

Considerando la situación de los mecanismos alternativos en las comunidades, se puede constatar que el problema del bajo desarrollo dentro de las aldeas es un factor común en las diferentes localidades del país y en los países de América Latina. Sin embargo, todos los gobiernos de estos países y el de Honduras, a través de la Secretaría de Agricultura y Ganadería, organizaciones de capital nacional y extranjero han buscado estrategias tendientes para cambiar o mejorar esta situación. (Secretaría de Agricultura y Ganadería, 2015)

Se destacan los siguientes indicadores:

Deserción, analfabetismo, escolaridad, presupuesto para producción, infraestructura decadente, capital para compra de insumos, evaluación y revisión de garantías.

Logros:

- 1.- Organización de Unidades de gestión de créditos para la producción.
- 2.- Fortalecimiento de unidades de supervisión con recurso humano para atender las demandas técnicas, administrativas y de supervisión de su cobertura de la Caja Rural.
- 3.- Aplicación de instrumentos de supervisión en garantías ofrecidas para el financiamiento.
- 4.- Desarrollo de planes de mejora en Cajas Rurales focalizados con indicadores críticos para fortalecer competencias.
- 7.- Mejoramiento del desempeño de la Junta Directiva.
- 8.- Reducción de debilidades de los indicadores de mejora en las administraciones de la Junta Directiva.

La competencia

El crédito para la producción en Honduras, es un producto financiero que demanda muchos ingresos a las diversas entidades dedicadas al apoyo del desarrollo agrícola, sin embargo, para muchos de los socios y socias no resulta ser el principal producto dentro de su diversa línea de servicios financieros, dado a que el alto riesgo que enfrenta la producción es por cambios climáticos, plagas, retorno del financiamiento acorde a la época de producción.

El crédito agrícola ha revolucionado las estrategias de segmentación para los nuevos y actuales ofertantes del mismo, lo cual tienen cobertura limitada en las comunidades y se caracterizan por ser productos de una entidad bancaria entre las que destacan:

Instituciones privadas

- a) Banco de Occidente
- b) Banco Atlántida
- c) Banco de Desarrollo Rural
- d) Banco Popular

Instituciones públicas

- e) BANADESA
- f) PRONADERS
- g) FUNDER

2.2.Marco legal

Para la apertura de una Caja Rural en cualquier departamento del país, es necesario llevar a cabo una serie de requisitos legales, la documentación de los estatutos se dividió en seis capítulos: constitución, administración, socios, recursos humanos, disolución y liquidación y por último, disposiciones generales de cualquier institución gubernamental o privada que haya participado o que participe en la capacitación y constitución de la caja rural, el estatuto se presenta a continuación.



Constitución, Denominación Social, Actividades, y fines de la Caja Rural

Art. 1. Con la denominación social o nombre formal Caja Rural de Ahorro y Crédito de La Ciénega, se constituyó el grupo de personas de la comunidad de La Ciénega con un número ilimitado de socios y con un tiempo de duración indefinida, siendo el domicilio legal la aldea de La Ciénega, San Antonio de Oriente en el departamento de Francisco Morazán.

Art. 2. La caja rural podría dedicarse a las actividades de servicios de crédito, servicios de ahorro, proyectos de inversión, proyectos sociales y fomento a la graduación hacia el crédito formal.

Art. 3. Los objetivos de la caja rural se resumen de la siguiente manera:

- Mejorar el nivel de vida de los socios y sus familias a través de la participación plena y equilibrada de las personas en proyectos de inversión.
- Generar ingresos a los socios mediante el desarrollo de actividades productivas a nivel individual y colectivo.
- Fomentar el ahorro entre los socios y personas de la comunidad.

- Facilitar el acceso a crédito a socios y personas de la comunidad y fuera de ella, proporcionando la inversión y satisfacción de necesidades productivas.

- Fomentar la solidaridad entre los socios.

- Lograr la dignificación de las personas como productoras adquiriendo autoestima y reconocimiento de sus valores y derechos.

Régimen Administrativo de la Caja Rural

Art. 4. La dirección y administración de la caja rural estaría a cargo de los órganos siguientes:

- Asamblea General
- Junta de Vigilancia
- Consejo de Administración
- La Asamblea General

Art. 5. La asamblea general legalmente convocada y reunida es la autoridad suprema de la caja rural y expresa la voluntad colectiva de la misma.

Art. 6. La asamblea general está integrada por todos los socios de la caja rural y sus reuniones podrán ser ordinarias y extraordinarias.

Art. 7. La asamblea general ordinaria se reunirá por lo menos una vez al mes y será convocada por la secretaria y deberán asistir más de la mitad de los socios.

Art. 8. Las asambleas ordinarias y extraordinarias se llevarán a cabo en la comunidad en el lugar que el consejo de administración indique conveniente.

Art. 9. Las asambleas generales ordinarias se reunirán para tratar puntos tales como:

- Discutir, aprobar, desaprobar o modificar los estados financieros.

- Elegir o destituir a los miembros del consejo de administración, junta de vigilancia y los comités.

- Discutir y aprobar los presupuestos y planes de trabajo.

- Conocer informes sobre los diferentes órganos que componen la caja rural.

- Aprobar o desaprobar las solicitudes de ingreso, retiro y expulsión de socios, así como de imponer las sanciones respectivas.

- Aprobar o desaprobar las solicitudes de crédito.

- Aprobar y modificar estatutos y reglamentos.

- Otros asuntos relacionados con el funcionamiento de la caja rural.

Art. 10. La asamblea general extraordinaria se reunirá para tratar asuntos que requieran urgente solución y será convocada por el consejo de administración o la junta de vigilancia o la tercera parte de los socios, en cualquier tiempo que ellos estimen necesarios y tendrán que estar presentes más de la mitad de los socios.

El Consejo de Administración

Art. 11. La administración de la caja rural está a cargo del consejo de administración, electo por la asamblea general en forma establecida por los estatutos y estará integrado por: presidente, secretario, tesorero, vocal I y vocal II.

Art. 12. La duración en el cargo del consejo de administración será por un año con oportunidad de ser reelecto y los requisitos establecidos para ser miembros del consejo de administración son los siguientes:

- Ser mayor de edad, responsable y honrado.

- Saber leer y escribir y manejar las cuatro operaciones básicas de matemáticas.
- Que esté solvente con la caja rural.
- Preferiblemente que no tenga ningún parentesco con los miembros de la junta de vigilancia.

- El tesorero deberá rendir algún tipo de fianza o garantía.

Art. 13. El consejo se reunirá una vez al mes para ejercer funciones como:

- Cumplir y hacer cumplir los estatutos y reglamentos.
- Elaborar y ejecutar planes de trabajo y presupuesto proporcionando informes de actividades y resultados financieros a la asamblea general.
- Recibir solicitudes de ingreso y retiro de socios.
- Recibir las solicitudes de préstamo e investigarlas.
- Gestionar recursos económicos y asesoría de la caja rural con la autorización de la asamblea.
- Contraer préstamos u otras actividades autorizadas por la asamblea.

Art. 19. La fiscalización de la caja rural estaría a cargo de la junta de vigilancia o fiscal en su caso. Sesionarán por lo menos una vez al mes y la junta estará integrada por dos socios o socias y los requisitos para optar a este cargo son los siguientes:

- Ser mayor de edad, responsable y honrado.
- Saber leer, escribir y las cuatro operaciones básicas de matemáticas.
- No tener algún parentesco con los miembros del consejo de administración preferiblemente.
- Proporcionar informes a la asamblea.
- Ordenar y contratar auditorias.

- Hacer una lista de personas morosas.
- Revisar los documentos de préstamos y balances, presupuestos e informes del consejo de administración.
- Cualquier otra actividad relacionada con el cargo.

Socios de la Caja Rural.

Los socios de la caja rural constituyen la columna vertebral de esta empresa, son las personas o dueños de la caja rural que le darán sostenibilidad a través del tiempo mediante sus aportaciones y constante participación en las actividades que se realicen.

Art. 22. Los requisitos para ser socios o socias de la caja rural son:

- Ser mayor de 16 años, responsables y que residan en la comunidad.
- Adquirir una acción anual de 50 lempiras por un período de cinco años.
- No pertenecer a otra caja rural o a otro sistema financiero similar.

Art. 23. Los deberes de los socios se nombran a continuación:

- Asistir a las sesiones y ser puntuales.
- Cumplir con los compromisos de la caja rural y participar en las actividades de caja.
- Aceptar cargos directivos y cumplir con los estatutos y reglamentos.

REQUISITOS PARA SER SOCIO (A) DE UNA CAJA DE AHORRO

- ◆ Residir en la comunidad o en un lugar cercano a donde funcionará la Caja de Ahorro y Crédito.
 - ◆ Ser mayor de 18 años.
 - ◆ Menores de 18 años con el aval de sus padres o un adulto según sea el caso.
 - ◆ De honradez, responsabilidad y honestidad comprobada.
 - ◆ No pertenecer a otra Caja Rural u organización financiera existente en la comunidad.
 - ◆ Pagar la acción (cuota inicial) establecida por la Asamblea General.
- No tener cuentas pendientes con la justicia.
Disponibilidad para formar parte de la Caja de Ahorro y Crédito Rural.
Cumplir con los Reglamentos y Estatutos de la Caja de Ahorro y Crédito Rural.



Figura 4. Requisitos para formar parte de la Caja Rural

Fuente: Secretaría de Agricultura y Ganadería.

2.2.1. Análisis interno

Conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la Caja Rural. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la Caja Rural.

La Caja Rural Promesa y Esfuerzo, con sus siglas CRAC fue constituida en el año 2002 por 45 socios y afiliados, para ser convertida en una Caja Rural especializada en el mecanismo alternativo de crédito agropecuario con capital semilla de instituciones nacionales que fomentan la formación de los recursos humanos calificados y productivos en condiciones de eficiencia y competitividad, contribuyendo al desarrollo agrícola de la comunidad de La Ciénega, San Antonio de Oriente.

La finalidad de la Caja Rural es brindar financiamiento para el desarrollo de la comunidad de La Ciénega que deseen salir de la pobreza tomando como mecanismo alternativo de financiamiento para la producción, educación, vivienda y salud. CRAC actúa como una nueva unidad de desarrollo en el ámbito de la agricultura, apoyando la estrategia de reducción de la pobreza y agilizando el acceso a nuevas fuentes de financiación, orientando a los agricultores que no tienen capacidad de ingreso a la banca privada.

Proceso de crédito

Los créditos agropecuarios son otorgados para el desarrollo de la comunidad, se desembolsan en cuotas de acuerdo a la capacidad de pago de cada aplicante. La metodología es la siguiente:

Pasos para Optar a un Préstamo

- 1 Solicitud de Préstamo**
Recepción de solicitudes de crédito por el Comité de Crédito o Junta Directiva cuando proceda.
- 2 Análisis de la solicitud y Aprobación del préstamo**
El Comité de Crédito analizará, aprobará o denegará la solicitud presentada en base a lo establecido en el Reglamento de Crédito de la Caja de Ahorro y Crédito Rural.
- 3 Formalización del Préstamo**
Una vez aprobado el préstamo por el Comité de Crédito o la Junta Directiva, el Tesorero elaborará la documentación del préstamo y lo formalizará tomando en cuenta lo establecido en el Reglamento de Préstamo.
- 4 Entrega del Préstamo**
Una vez formalizado y registrado el préstamo el Tesorero entregará el valor solicitado.
- 5 Seguimiento y Recuperación del Préstamo**
El Comité de Crédito realizará el seguimiento y la recuperación del préstamo de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Crédito.

Figura 5. Pasos para optar un préstamo

Fuente: Secretaría de Agricultura y Ganadería.

El brindar un apoyo como este, ha fortalecido los lazos estratégicos entre la producción y los pobladores de la comunidad de La Ciénega, con garantías que pueden ser:

- a) Solidaria
- b) Fiduciaria
- c) Prendaria
- d) Hipotecaria
- e) Mixta

2.2.2. Marco conceptual

Análisis FODA

Es el estudio de la situación de la Caja Rural a través de sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, tal como indican las siglas de la palabra y, de esta manera planificar una estrategia para el futuro.

Caja rural

Es un mecanismo de financiamiento alternativo para el desarrollo rural comunitario integrado por hombres y mujeres y/o niños/as que mantienen fuertes relaciones de confianza, solidaridad, transparencia y democracia en la toma de decisiones, para ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus asociados y ahorrantes particulares.

Cobertura de mercado

La cobertura de mercado permite a la empresa o institución, poder llegar a la mente de muchos clientes actuales y potenciales con el fin de poder generar un recordatorio de marca y preferencia de compra por recordación.

Contingencia

Es una eventualidad (un evento que ocurre en un momento cualquiera) y que puede haber sido provocado o no, puede ser la consecuencia de acciones o ser totalmente imprevistas. La contingencia puede ser o no un evento que ocasiona un problema, el cual puede requerir una acción postergable o una acción inmediata (transformándose en este último caso como una emergencia).

Crédito

Un crédito es una operación financiera en la que una entidad financiera concede a una persona u organización, una cantidad de dinero previamente definida y especificada en un contrato, durante un período de tiempo determinado, Anguita (2012).

Desarrollo económico

La capacidad de producir y obtener riqueza, además éste puede ser tanto a nivel del desarrollo personal como aplicado también a países o regiones. Ya sea en uno o en otro caso, el desarrollo está ligado al sustento y la expansión económica de modo tal que garantice el bienestar, se mantenga la prosperidad y satisfaga las necesidades personales o sociales de las personas.

Eficiencia productiva

Se produce cuando la economía está utilizando todos sus recursos de manera eficiente, produciendo el máximo de producción con el mínimo de recursos.

Estudio de Mercado

Tiene como finalidad determinar si existe o no, una demanda que justifique la puesta en marcha de un programa de producción de ciertos bienes o servicios, en un espacio de tiempo. Fernández Nogales (2004).

Estudio Financiero

Ordenar y sistematizar la información de tipo monetario que proporcionaron las etapas anteriores, Guzmán Castro (2004).

- Elaborar los cuadros analíticos para la evaluación del proyecto.
- Evaluar los antecedentes anteriores para determinar su rentabilidad.

Estudio Técnico

Tiene por objeto proveer información, para cuantificar el monto de las inversiones y costos de las operaciones relativas en esta área By ILPES & Instituto Latinoamericano de Planificación Económica y Social (2001).

Viabilidad Económica

Les permite a los productores afiliados a la Caja Rural, tengan la facultad de poder vender el producto a un precio mayor al coste que pagó para obtenerlo.

Viabilidad Financiera

Los productores podrán tener la capacidad para poder soportar los gastos a corto, medio y largo plazo, con ayuda financiera a través de la Caja Rural.

Viabilidad Operativa

Permite a los productores tener medidas de correcto funcionamiento de una posible solución a los problemas dentro de la Caja Rural. Lo cual provoca reacciones en el sistema o el proyecto que es conformado por los afiliados y afiliadas de la Caja.

2.3. Metodologías aplicadas

2.3.1. Metodología de la estrategia de crecimiento:

Identificar el mercado en términos de segmentos y que se ofrecerá a los afiliados:

Productos actuales:

- Penetración de mercado
- Desarrollo de mercados

Productos nuevos:

- Desarrollo de productos
- Diversificación

En la iniciativa de expansión de la Caja rural se aplicó la estrategia de crecimiento para productos o servicios actuales, siendo esta la de penetración de mercados.

2.3.2. Recolección de datos cuantitativos

La encuesta es la técnica que nos permitió a través de tres grupos informantes de preguntas que se dirigieron a los afiliados, junta directiva e informantes claves de la Caja Rural, conocer sus opiniones acerca de cómo acceden a los créditos agropecuarios, personales, vivienda, si con fondos propios o con financiamiento de entidades que dan el apoyo a estas Cajas y de esta manera describir los resultados y conocer la aceptación o no de la cobertura de crecimiento de la Caja Rural en las comunidades aledañas de La Ciénega, San Antonio de Oriente.

Se trata de pedir información a una muestra representativa de personas, denominados encuestados, utilizando preguntas escritas. Los cuestionarios o entrevistas recopilan datos cara a cara, por teléfono, por correo o a través de medios de comunicación. Es el mejor modo de averiguar lo que el usuario del beneficio piensa. Dada la imposibilidad de tiempo y economía de entrevistar a todos los posibles miembros de la población, encuestamos solamente a una parte representativa. En este contexto nace el error de muestreo que disminuye a medida que aumenta la muestra. Martínez (2009), (p. 15)

CAPÍTULO III

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

Este capítulo define la matriz metodológica, relación de variables e hipótesis, así como el enfoque, diseño, instrumentos utilizados, fuentes primarias y secundarias empleadas en la presente investigación.

3.1. Congruencia Metodológica

Tema	Problema	Preguntas de investigación	Objetivos		Variables	
			General	Específico	Independiente	Dependiente
ANÁLISIS FINANCIERO CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE.	La falta de procesos estandarizados que permita administrar los recursos financieros de la Caja Rural de una forma eficiente.	¿Cuáles son los factores que han limitado la Caja Rural Promesa y Esfuerzo para que no haya ampliado sus productos a otras comunidades?	Describir la situación financiera de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de la Ciénega, Municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, durante los años 2015 hasta 2017.	Evaluar la viabilidad económica, financiera y operativa a mediano y largo plazo de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la comunidad de La Ciénega.	Estudio de mercado.	Análisis de la oferta, demanda, mercado meta, productos requeridos.
ANÁLISIS FINANCIERO	La falta de procesos	¿Qué ventajas tendría la	Describir la situación	Identificar el desarrollo y	Estudio Técnico.	Identificar si localización es

CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE.	estandarizados que permita administrar los recursos financieros de la Caja Rural de una forma eficiente.	ampliación de los productos de crédito y ahorro de la Caja Rural en otras comunidades?	financiera de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de la Ciénega, Municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, durante los años 2015 hasta 2017.	eficiencia productiva de los habitantes de La Ciénega, antes y después de iniciada la Caja Rural.		apta para la llegada de sus afiliados, sistemas de control, mobiliario y equipo.
ANÁLISIS FINANCIERO CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE.	La falta de procesos estandarizados que permita administrar los recursos financieros de la Caja Rural de una forma eficiente.	¿Qué estrategia tendría un mayor impacto en los resultados del flujo de efectivo de la operación de la Caja Rural?	Describir la situación financiera de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de La Ciénega, Municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán,	Proponer un proceso estandarizado en el manejo de los recursos de la Caja Rural que permita visualizar la operación eficiente en el flujo de efectivo.	Estudio Financiero.	Estudio de VPN, TIR, Flujos de efectivo, Estados Financieros orientados a medir el impacto ocasionado dentro de la Caja Rural.

			durante los años 2015 hasta 2017.			
ANÁLISIS FINANCIERO CAJA RURAL AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE.	La falta de procesos estandarizados que permita administrar los recursos financieros de la Caja Rural de una forma eficiente.	¿Cómo ha sido el comportamiento financiero, económico y operativo de la Caja Rural en los últimos tres años?	Describir la situación financiera de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la comunidad de La Ciénega, Municipio de San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán, durante los años 2015 hasta 2017.	Proponer un proceso estandarizado en el manejo de los recursos de la Caja Rural que permita visualizar la operación eficiente en el flujo de efectivo.	Estructura Organizacional.	Identificar los Procesos adecuados para la CRAC, entorno y remuneración para sus administradores.

3.1.1. Variables de estudio

Con el fin de determinar los aspectos relevantes para el análisis financiero de la Caja Rural, La Ciénega, Francisco Morazán, se definen las siguientes variables:

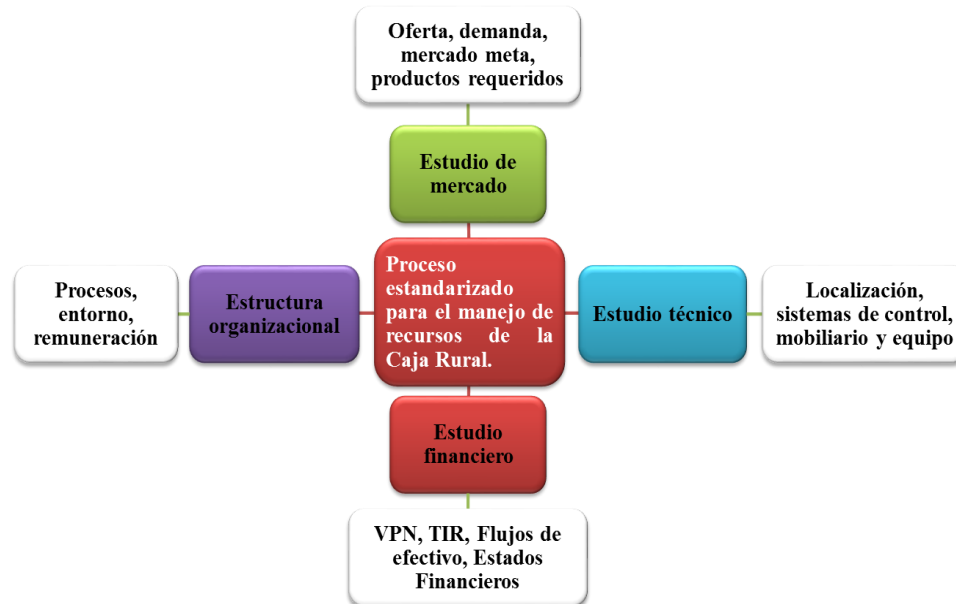


Figura 6. Diagrama de variables

Al observar la figura 7, se establecieron las diferentes variables necesarias para la comprensión del estudio de investigación el cuál determina el análisis financiero de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo como variable central que depende de: análisis de indicadores financieros, evaluación del uso de los recursos económicos, localización, planeación estratégica y recurso operativo para su total ejecución.

Cada una de las variables contiene diferentes dimensiones de ejecución lo cual constituye elementos claves que se deben tomar en cuenta en la propuesta del estudio.

3.2.Operacionalización de variables

Variable Independiente	Definición		Dimensión	Indicador	Item	Unidades (Categorías)
	Conceptual	Operacional				
Estudio de Mercado	Es la identificación, recopilación, análisis, difusión y uso Sistemático y objetivo de la información con el propósito de mejorar la toma de decisiones relacionadas con la identificación y solución de problemas y oportunidades	Recolección de la información mediante la aplicación de una encuesta	Oferta, Demanda, Precios, Mercado meta	Alternativas de financiamiento capacidad de ahorro	¿Quiénes son los beneficiarios de la Caja Rural?	Afiliados agricultores, ganaderos, amas de casa, estudiantes
Estudio Técnico	Un estudio técnico permite proponer y analizar las diferentes opciones tecnológicas para producir los productos cultivados, lo que además admite verificar la factibilidad técnica de cada una de ellas.	Recolección de la información mediante entrevista, encuestas a grupos focales, informantes claves	Localización Mobiliario y equipo Sistemas de Control	Acondicionamiento del área para la atención de sus afiliados y Planificación Estructura Organizacional	¿De qué zona proviene la mayor parte de afiliados a la Caja Rural?	La Ciénega, el Tablón, Caseríos, Mesitas, Potrerros, La Estancia y El Cobre.
Estudio Financiero	El objetivo del estudio financiero es determinar por medio de indicadores financieros, la rentabilidad y estimar los ingresos, costos de la Caja Rural	Recolección de la información mediante estudios previos (Estudio Técnico y de Mercado.	VPN, TIR , Costos, Gastos operativos, proyectos	Inversión Rentabilidad Costo de oportunidad financiamiento a los afiliados	¿Forma de financiamiento de los recursos económicos?	Capital Propio Apalancamiento
Estructura Organizacional	Distribución formal de los administradores de la Caja Rural	Evaluación del desempeño en las tareas asignadas acorde a su cargo	Estructura Procesos Entorno Remuneración Salarial	Funciones Ambiente de trabajo	¿Cuál es el grado de motivación que poseen los administradores de la Caja Rural?	Cumplimiento de metas

3.2.1. Hipótesis

3.2.1.1. Se plantean las siguientes hipótesis

H: 1 A mayor cobertura de financiamiento para el desarrollo agropecuario, mayor impacto económico en los afiliados de la Caja Rural.

H: 0 A menor cobertura de financiamiento para el desarrollo agropecuario, menor impacto económico en los afiliados de la Caja Rural.

3.2.1.2. Tipo de Hipótesis

El tipo de hipótesis implementada en el proyecto denominado Análisis financiero de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de La Ciénega, Francisco Morazán, fue descriptiva ya que permitió señalar cuáles fueron las supuestas mayorías o minorías que definieron que disposición existe de forma comparativa.

Entonces podemos decir que una hipótesis es un enunciado de tipo general, una conjetura que anticipa la solución de un problema, pero requiere ser confrontada con la realidad y como es una respuesta provisoria no será considerada como verdadera hasta tanto y solo después de dicha confrontación, Colegio 24 horas (2004), p. 5.

3.3.Enfoque y métodos de la investigación.

La investigación fue realizada mediante un enfoque cuantitativo, ya que se analiza la certeza de las hipótesis formuladas en un contexto particular o para aportar evidencia respecto de los lineamientos de la investigación.

“Un enfoque cuantitativo usa recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”, Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio (2006), p. 5.

Los métodos utilizados

a) Método Deductivo: Análisis financiero al mecanismo de financiamiento de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo el cual se partió de principios o leyes generales.

Es un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. El método inicia con el análisis de los postulados teoremas y leyes, principios, de aplicación universal y comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares, Navarro Chávez (2014), p.194.

Método Inductivo: A través de este método se conocieron los factores que han limitado la ampliación de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo.

La inducción es, de manera general, el método empleado por las ciencias naturales. Consiste en un razonamiento que pasa de la observación de los fenómenos a una ley general para todos los fenómenos de un mismo género... La inducción es, así, una generalización que conduce de los casos particulares a la ley general. Está basada en la experiencia, Baena Paz (2014), p. 45.

Método Histórico: La presente investigación utilizó este método para conocer y analizar los factores que han limitado la ampliación de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo.

“Nos permite estudiar hechos del pasado con el fin de encontrar explicaciones casuales a las manifestaciones propias de las sociedades actuales”, Escamilla (2013), p. 2.

Método Explicativo

Este método nos permitió determinar las causas y los efectos de cada una de las variables independientes sobre la dependiente.

“Este método procura encontrar la relación causa-efecto entre dos o más fenómenos”, Cegarra Sánchez (2012), p.92.

Método Descriptivo

Este método de investigación esta principalmente soportado en las técnicas como la encuesta, y la revisión de cada una de las fuentes de investigación.

“Como su nombre lo indica, su fin más frecuente es el de describir, identificar rasgos característicos, de una determinada situación, eventos o hechos”, Ferreira & Ana (2014), p.94.

Método Analítico

Este método de investigación nos permitió separar las partes de la estrategia de la ampliación de la cobertura de financiamiento al desarrollo rural para analizar cada una de sus partes por separado.

“Se pretende establecer o evaluar la presencia de asociaciones o diferencia entre factores o situaciones en estudio”, Santos Heredero, Rodríguez Arias, & Rodríguez Ballesteros (2014), p. 50.

Método Sintético

El método de investigación sintético nos permite reconstruir el proceso con una mayor comprensión de cada uno de los elementos.

La síntesis une lo general lo singular, la unidad y la multiplicidad en un todo concreto vivo. La síntesis completa al análisis y forma con él indisoluble, son dos fases complementarias de un mismo proceso, que expresan la unidad del método”, Lopera Echavarría, Ramírez Gómez, & Zuluaga Aristizábal (2004), p. 4.

3.4.Diseño de la investigación

La investigación se realizó con la información resultante de las respuestas captadas en el instrumento de medición a través del cuestionario.

Las etapas previstas del proceso de investigación son las siguientes:

1. Identificación del problema
2. Formulación de los objetivos
3. Marco Teórico
4. Metodología
5. Resultados y análisis de la información
6. Conclusiones y recomendaciones
7. Informe Final.

El diseño de la investigación es no experimental – transaccional descriptivo, ya que se analizaron las variables en su estado natural, estudiando los factores que inciden para que las personas quieran acceder a un crédito a través de la Caja Rural.

Etapas del diseño no experimental-transaccional descriptivo que se lleva a cabo para la recolección de información, de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo:

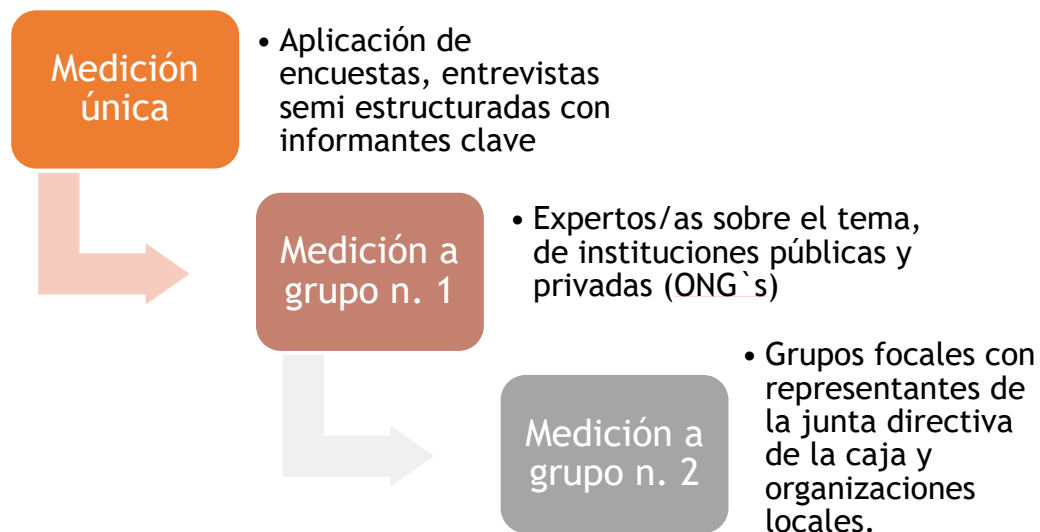


Figura 7. Proceso de recolección de información

Fuente: Procedimiento para recolección de información por secuencia.

3.4.1. Población

La población meta de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, son los afiliados de las diferentes comunidades, quienes requieren de financiación para el crecimiento de su producción.

3.4.2. Muestra

Actualmente la Caja Rural Promesa y Esfuerzo tiene la cantidad de ochenta (80) afiliados, hombres y mujeres, por lo que con el fin de levantar una muestra representativa que nos arroje datos, los más apegados a la realidad, se decidió estimar el universo en base a los datos proporcionados por la misma Caja Rural:

La muestra es un sub grupo de la población de interés sobre el cual se recolectaron datos y que tienen que definirse o delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de dicha población (Sampieri, 2006, pág. 67).

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

Ecuación 1. Fórmula para calcular la muestra requerida, de población finita conocida:

Dónde:

N: Total de la población: 60 afiliados activos que conforman la Caja Rural

Z_α: 1.96 (nivel de confianza de 95%)

P: Proporción esperada (5% = 0.05)

q: (1-p)

d: Precisión (utilizamos un 5% de precisión)

n= 53

Mendenhall, Lyman (2006)

3.5. Instrumentos, técnicas y procedimientos aplicados

3.5.1. Instrumentos

Con el propósito de recopilar toda la información que se requiere se utilizó el cuestionario como principal instrumento de recolección, el cual fue aplicado a través de entrevistas, grupos focales y encuestas que serán trianguladas con los estados financieros de la CRAC, el cual nos ayudó a obtener información y datos estadísticos confiables y fáciles de analizar.

3.5.2. Técnicas

Debido a que el enfoque es cuantitativo se diseñó una encuesta aplicable a los afiliados de la Caja Rural, una encuesta aplicable a informantes clave, los cuales son integrantes de la Junta Directiva de la Caja Rural, así como especialistas de instituciones que apoyan Cajas Rurales, otras encuestas aplicables a grupos focales, siendo estas elaboradas en base a preguntas enfocadas a las variables de investigación.

3.5.3. Procedimiento

Nos trasladamos a la comunidad de La Ciénega, San Antonio de Oriente, Francisco Morazán con el objetivo de aplicar las encuestas de manera presencial y escrita a los/as pobladores/as de la comunidad.

3.6.Fuentes de información

3.6.1. Fuentes primarias

La información primaria se obtuvo por medio de encuestas a los/as afiliados/as de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo de la Comunidad de La Ciénega, Francisco Morazán, entrevistas a organizaciones públicas y ONG's, a informantes clave que conforman la Junta Directiva de la Caja Rural, así como especialistas en la temática y Grupos Focales; las encuestas serán trianguladas con los estados financieros de la CRAC.

3.6.2. Fuentes secundarias

Para la presente investigación y como fuentes secundarias se utilizaron: libros, revistas, periódicos, páginas web y tesis, en relación a las variables de estudio.

CAPÍTULO IV

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS

En este capítulo se analizan los resultados de los instrumentos de recopilación de información, aplicando estadística descriptiva para el análisis de cada instrumento.

4.1. Resultados de la encuesta individual

Con el objetivo de conocer los factores que han limitado la administración de la cobertura del financiamiento de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo se procedió a realizar un estudio de mercado, con el fin de poder proceder a la aplicación de la encuesta a los afiliados de la Caja Rural de La Ciénega, San Antonio de Oriente de Francisco Morazán. A continuación, se presenta el resumen de la información analizada.

a. Resultados de encuesta aplicada a los afiliados de la comunidad

Para determinar el rango de edades de los afiliados de la caja se segmentaron a un rango de edades, los cuales oscilan, con el mayor porcentaje de los 40-49 años, seguido de 30 a 39 años.

Tabla 1. Rango de edades de afiliados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

Rango de edades afiliados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo			
Cifras 2018			
Contenido	Edades	Cifras	Porcentaje
Rango de Edad	Menor 17	5	12%
	18-29	6	14%
	30-39	8	19%
	40-49	13	31%
	50-59	2	5%
	60-69	4	10%
	Mayor de 70	3	7%
	No respondió	1	2%

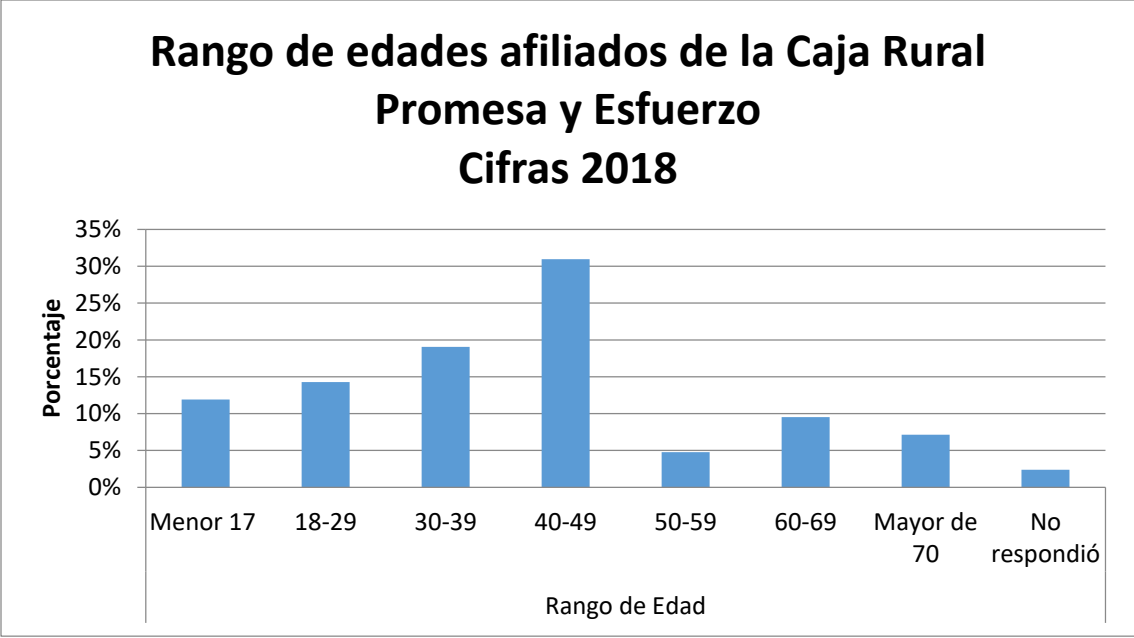


Gráfico 1. Rango de edades que oscilan los afiliados de la Caja Rural

Mediante el proceso de recolección de datos a través de la herramienta denominada encuesta individual, se evaluó la población que pertenece a la Caja de La Ciénega; por lo que el 70% (42 de las personas encuestadas) indicaron pertenecer al mecanismo alternativo financiero.

- **Hallazgo:** Afiliados potenciales para el uso de los créditos en el año 2018 a 2019.
- **Tendencia:** Planificación de actividades para incentivar el acceso al crédito para la producción, infraestructura.
- **Conclusión:** Se considera factible la estimación de afiliados para el otorgamiento de créditos y ahorro el cual conlleva a la toma de decisiones.

2. Género con más actividad dentro de la Caja Rural

Tabla 2. Distribución de género por afiliados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

Distribución de género por afiliados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo Cifras 2018		
Concepto	Genero	Porcentaje
Género	Masculino	36%
	Femenino	62%
	No respondió	5%
	Total	100%

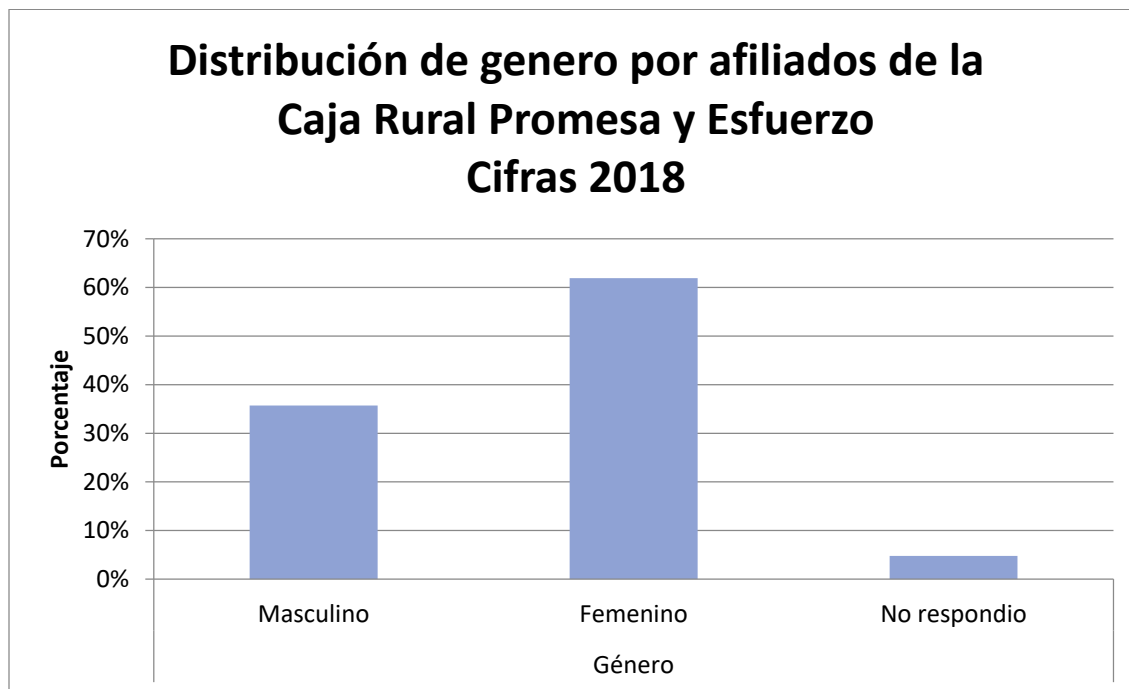


Gráfico 2. Distribución de afiliados por género.

Los afiliados con mayor influencia dentro de la Caja Rural son del género femenino, siendo el 62% (26 afiliadas de la comunidad), mientras los afiliados varones, son un 36% (15 afiliados).

El poder conocer las preferencias de los afiliados de la Caja, permite establecer indicadores de medición en cada uno de los financiamientos y ahorro de la Caja Rural, siendo sus productos con mayor aceptación, por lo que el proyecto de investigación en cuanto a mercado meta es totalmente factible.

- **Hallazgo:** Potencial desempeño en los financiamientos para el área rural, infraestructura.
- **Tendencia:** Administración de fondos para el financiamiento en el área rural, de La Ciénega.
- **Conclusión:** Son el medio para el crecimiento de la comunidad y para el otorgamiento de los financiamientos rurales a través del mecanismo alternativo.

Tabla 3. Afiliados a la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

Afiliados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo Cifras 2018		
Concepto	Afiliado/a a Caja	Porcentaje
Caja Rural Promesa y Esfuerzo, La Ciénega	Si	60%
	No	40%
	Total	100%

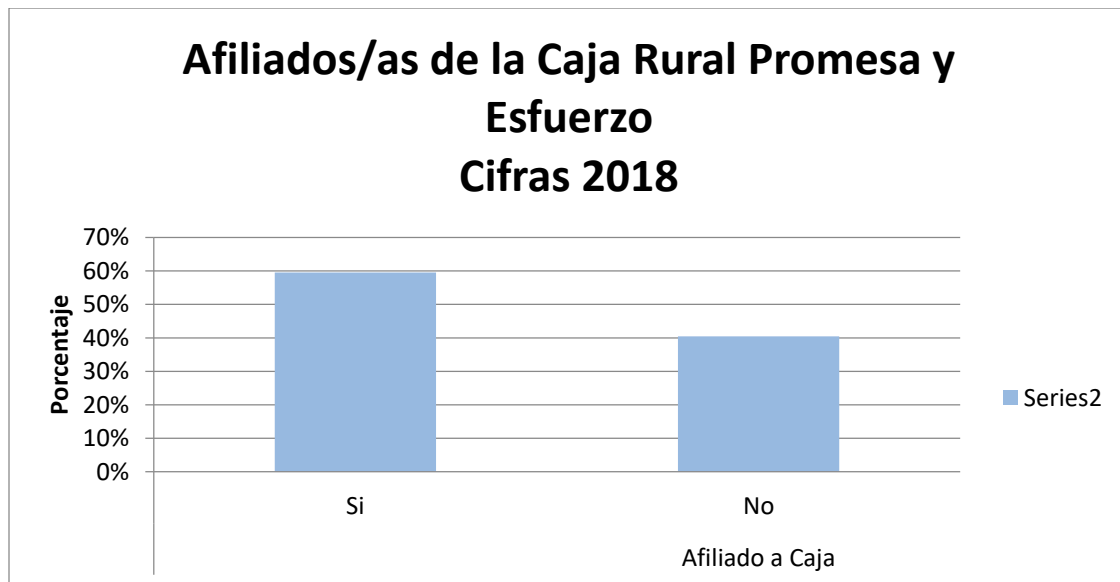


Gráfico 3. Afiliados/as de la Caja Rural

Los afiliados/as consideran que la Caja Rural influye en la motivación y desarrollo de la comunidad de La Ciénega para el buen funcionamiento de la administración del mecanismo alternativo; por lo que el 60% (25 afiliados) son afiliados, el 40% (17 no son afiliados) son jóvenes dependientes de sus padres y no están interesados en el ahorro.

- **Hallazgo:** Aceptación de diversas comunidades aledañas que no tienen mecanismos alternativos de financiamiento.
- **Tendencia:** Fortalecimiento de alianzas estratégicas que faciliten la difusión e incentivo al crédito rural.

Conclusión: La comunidad de La Ciénega, no cuenta con un mercado financiero para los habitantes de este lugar, por lo tanto, es factible para la toma de decisiones estratégicas de inyección de capital para el desarrollo rural a través de esta alternativa financiera.

Tabla 4. Créditos Requeridos por la Comunidad de La Ciénega

Créditos requeridos por la comunidad de La Ciénega Cifras 2018		
Concepto	Créditos	Porcentaje
¿Qué tipo de créditos ha solicitado o estaría interesado en solicitar?	Vivienda	27%
	Insumos o Microempresa	24%
	Prestamos Agropecuario	17%
	Préstamo Personal	11%
	Educación	10%
	No respondió	10%



Gráfico 4. Créditos requeridos por la comunidad de La Ciénega

Según el aporte de la comunidad de La Ciénega, el 27% (es decir 19 de ellos) indican que sus afiliados/as serán los/as principales beneficiados/as en cubrir sus necesidades primarias y de desarrollo, el 24% (es decir 17 afiliados) indican que sus necesidades de financiamiento van orientadas a la mejora de viviendas, microempresas y actividades agropecuarias.

- **Hallazgo:** Mercado objetivo de colocación son los habitantes de la comunidad de La Ciénega, ya que son los que requieren cubrir las necesidades para el desarrollo de su lugar.
- **Tendencia:** Posicionar la Caja Rural y su beneficio mediante estrategias que incentiven el desarrollo rural de los habitantes para su bienestar familiar.
- **Conclusión:** Factibilidad del proyecto de investigación en cuanto al nivel de accesibilidad y conclusión del proceso crediticio.

Tabla 5. Proyectos requeridos para el desarrollo de la comunidad de La Ciénega

Fondos requeridos por la comunidad de La Ciénega Cifras 2018		
Concepto	Microempresas	Porcentaje
Proyectos a iniciar	No contesto	36%
	Otro	33%
	Agrícolas	12%
	Panadería	5%
	Crianza de ganado	5%

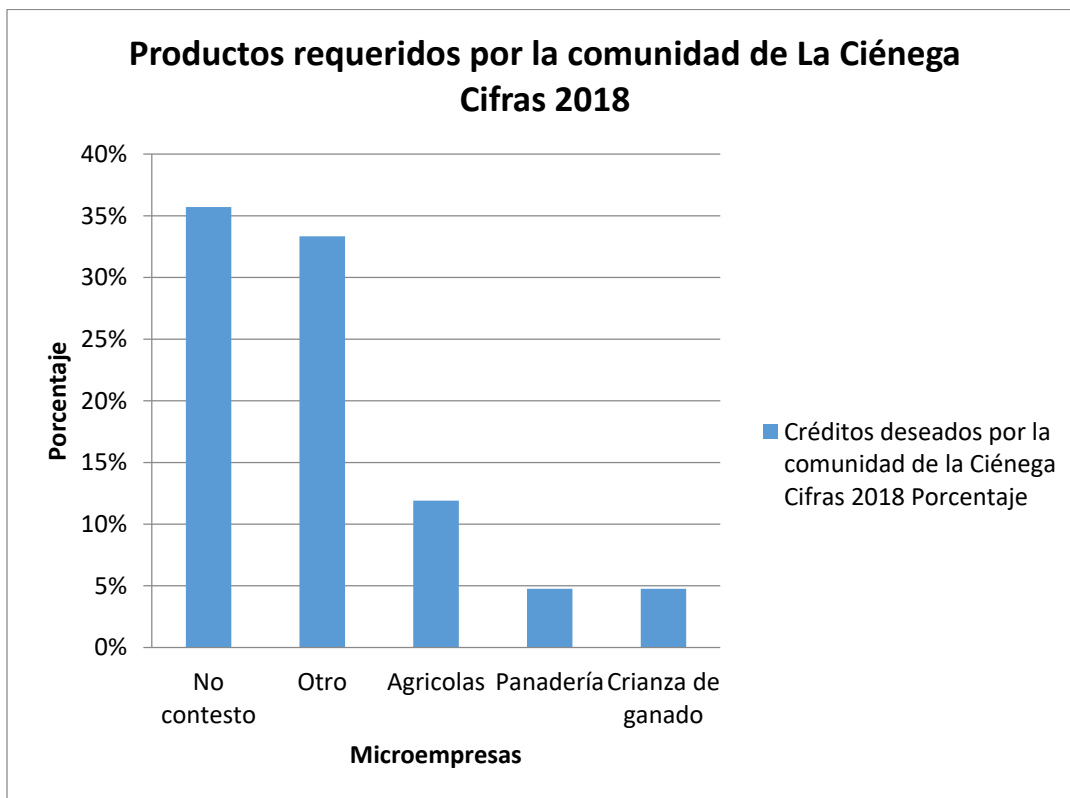


Gráfico 5. Proyectos requeridos por la comunidad de La Ciénega

Según la contribución de la comunidad de La Ciénega, el 36% (es decir 15 de ellos) indican que sus afiliados/as desean realizar la inversión en microempresas tales como agrícolas con el 12% (es decir 5 de los encuestados) serán los principales beneficiados en crear oportunidades de desarrollo y empleo dentro de la comunidad, en su mayoría no contestaron el proyecto que requerirían, sea por falta de incentivo a realizar una actividad comercial o el acomodamiento a la situación actual, tal cual nos reflejan los resultados de las encuestas.

- **Hallazgo:** Proyectos a incentivar a través de financiamientos de la Caja Rural, ya que son los que requieren cubrir las necesidades para el desarrollo de su lugar.
- **Tendencia:** Posicionar la Caja Rural y su beneficio mediante estrategias en proyectos a iniciar dentro de la comunidad aprovechando los vastos recursos que tienen sus habitantes hoy en día.
- **Conclusión:** Factibilidad del proyecto de investigación en cuanto al nivel de creación de microempresas con accesibilidad e inclusión del proceso crediticio.

4.2. Resultados de la encuesta Grupos focales

Tabla 6. Factores que han limitado la Caja Rural

Factores que han limitado la Caja Rural Cifras 2018	
Concepto	Porcentaje
Falta de pago de afiliados/as	36%
Falta de actividades económicas en la zona	36%
Mala administración	18%
Competencia desleal	9%

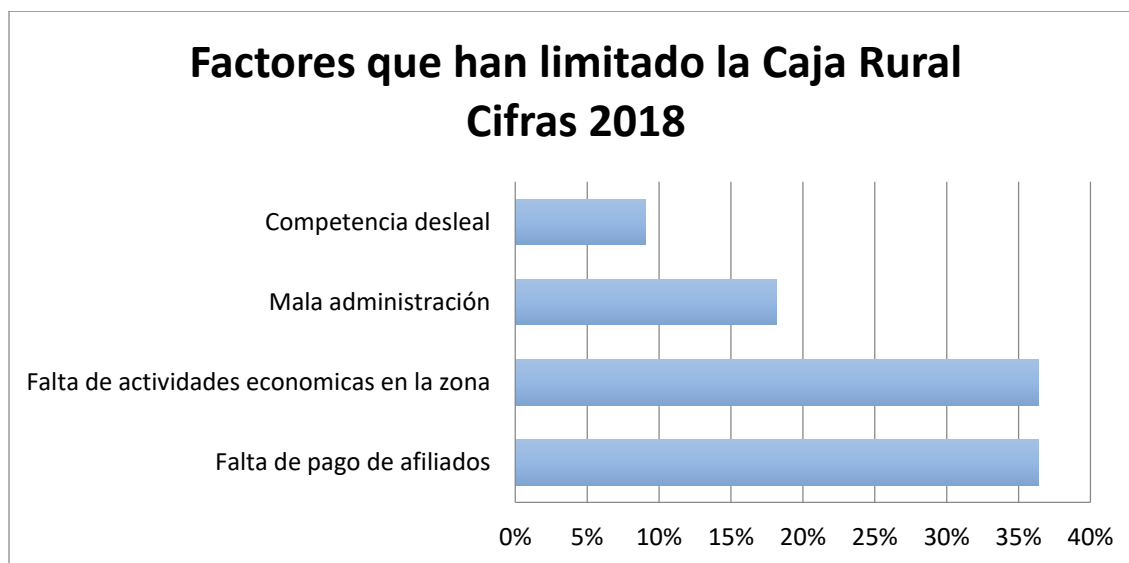


Gráfico 6. Factores que han limitado la Caja Rural

La comunidad de La Ciénega según los factores que han limitado la Caja, el 36% (es decir 4 grupos) indican que la falta de pago de los prestatarios es casi nada o nula, en relación a la falta de actividades económicas en la zona y las respuestas de los encuestados declaran que surge por una mala administración.

- **Hallazgo:** Aplicar mejoras en la administración de la Caja rural, y planificar proyectos para incentivar a través de financiamientos en áreas que requieren cubrir las necesidades para el desarrollo de su comunidad.
- **Tendencia:** Mitigar factores que limiten el desarrollo de la Caja Rural y aplicar estrategias dentro de la comunidad, aprovechando los vastos recursos que tienen en su comunidad.
- **Conclusión:** Aplicar procesos estandarizados en cuanto al nivel de creación de microempresas con accesibilidad e inclusión financiera.

4.3. Diagrama de Ishikawa

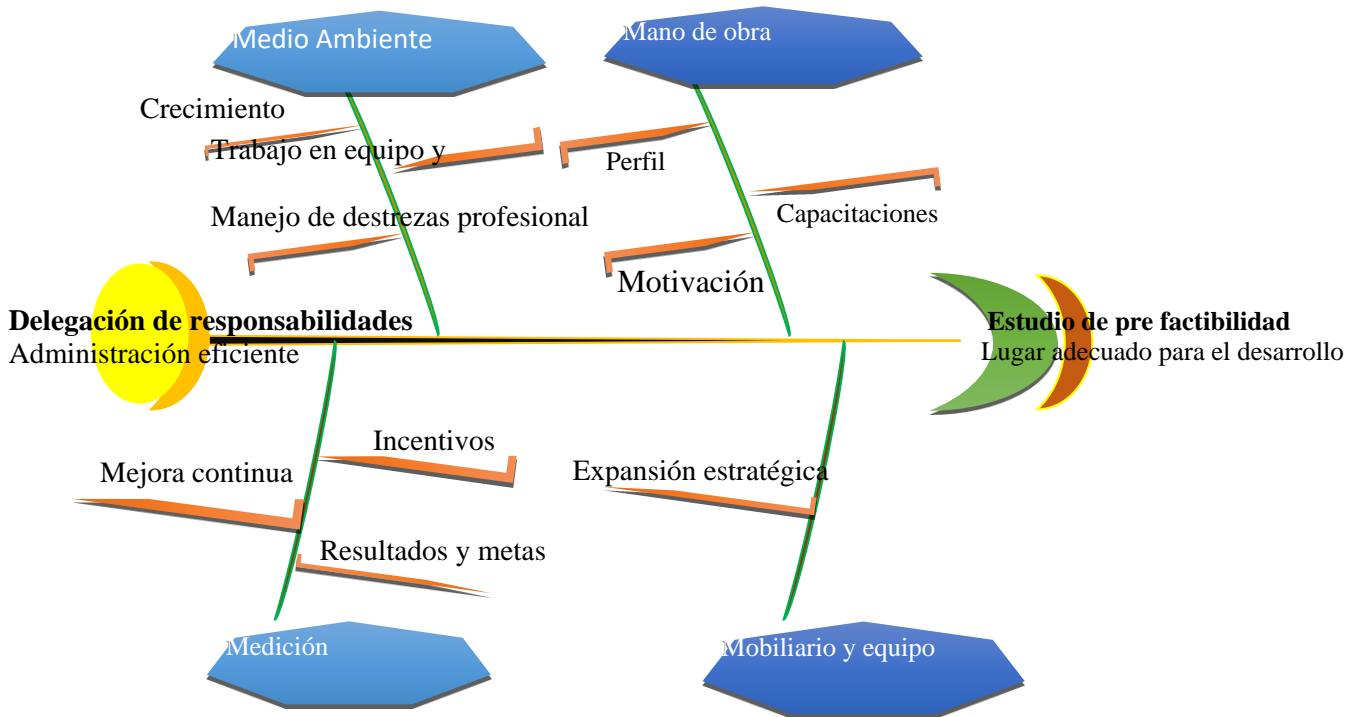


Figura 8. Diagrama de Ishikawa aplicado a la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

4.3.1. Explicación e interpretación del diagrama de Ishikawa

a) Mano de obra

1. Perfiles para la Junta Directiva de la Caja Rural

Implementar y desarrollar la identificación adecuada del personal correspondiente para cada puesto de la Junta Directiva, mediante las competencias y experiencias en el área a la cual se requiere asignar.

2. Capacitaciones

Fortalecer las destrezas y habilidades del talento humano mediante la preparación y entrenamiento mediante capacitaciones que ayuden al desempeño en sus funciones, con el fin de poder enfrentar entornos cambiantes de acuerdo a sus necesidades en el entorno.

3. Motivación de desempeño

Considerar como punto clave para comprender el comportamiento y rendimiento de cada miembro en el cumplimiento de sus descriptores y metas ocupacionales dentro de sus funciones, no perder de vista el cumplimiento de metas y manejo de flujo de efectivo de los afiliados/as, ya que cada miembro genera destrezas con diferentes resultados de desempeño.

b. Medio Ambiente

1. Trabajo en equipo

El trabajo en equipo es uno de los aspectos característicos que debe permanecer en la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, ya que los resultados como mecanismo alternativo de financiamiento se miden en conjunto, por lo que es necesario fortalecerlo mediante asignaciones en conjunto, combinando la fuerza de trabajo de cada miembro.

2. Crecimiento comunitario

Toda Caja Rural genera oportunidades de desarrollo para sus comunidades en los diferentes niveles de producción, es totalmente aceptada a nivel comunitario por la población, sin embargo, al tener pocos habitantes en el lugar reduce las posibilidades de expansión, por la falta de apoyo del gobierno y otros entes relacionados.

3. Delegación de asignaciones

Se cumple mediante la inducción inicial para cada miembro, en donde se debe explicar cada uno de sus indicadores o métricas de desempeño.

c. Medición

1. Incentivos

Llevar a cabo reconocimientos de desempeño mediante los incentivos de diferentes categorías como ser: Bonos, cuentahabientes pago de intereses, premios por colocación, por alcanzar metas y desempeño anual.

2. Resultados

Cada miembro de la Caja Rural debe tener métricas de desempeño que alineen sus resultados al cumplimiento y mejora de los objetivos en la Caja y esto debe ser reconocido por los representantes de la Junta directiva.

3. Mejora continua

Cada miembro debe ser capaz de realizar funciones que le permitan mejorar sus destrezas sin lugar a críticas y reproches que puedan opacar su motivación.

d. Maquinaria

1. Expansión estratégica

La Caja Rural destinada a ofrecer un servicio o producto a los habitantes de la comunidad, deberá tener la accesibilidad para sus cuentahabientes y prestatarios, ya que esto le permitirá ofrecer de manera directa y a la vista, sus productos financieros al nicho de mercado meta.

4.4. Análisis estadístico

El siguiente análisis estadístico está basado en los datos de las encuestas aplicadas a los/as afiliados/as de la Caja Rural, grupos focales e informantes claves de la comunidad de La Ciénega, Francisco Morazán.

4. Cuándo se menciona el financiamiento a los afiliados, ¿Créditos deseados por la comunidad de La Ciénega?

Tabla 7. Datos estadísticos de los créditos requeridos por los afiliados y afiliadas.

Descripción	Valor
Media	14.29
Moda	5
Mediana	7
Desviación estándar	17.39
Varianza	3.03
Coefficiente de variación	47%

La media es mayor a la mediana, lo que nos indica que la distribución es asimétrica o sesgada a la derecha por ende es positiva. El financiamiento a los afiliados y afiliadas representa un coeficiente de variación del 47% por lo que nos confirma que la mayoría de las personas desconocen la finalidad de la Caja Rural.

(Curtosis, 2010) Afirma:

Es la medida que se hace del grado de pico o las curvas tienen un mismo rango o intervalo, es decir podemos afirmar que tienen la misma dispersión, ambas son simétricas. (Parra.1)

5. ¿Cuál de los siguientes proyectos son requeridos por la comunidad de La Ciénega?

Tabla 8. Proyectos para promover el financiamiento en la comunidad de La Ciénega a través del mecanismo alternativo de créditos.

Descripción	Valor
Media	10
Moda	3
Mediana	4
Desviación estándar	11.56
Varianza	1.34
Coficiente de variación	0.3

La media es mayor a la mediana, lo que nos indica que la distribución es asimétrica o sesgada a la derecha por ende es positiva. El proyecto con más solicitud representa un coeficiente de variación del 30% por lo que nos confirma que el mercado meta para el financiamiento en el desarrollo de la comunidad La Ciénega, no está siendo aprovechado al máximo.

(Sote A. , 2005) Afirma:

En una mesocurtosis observamos que las frecuencias pueden ser simétricas, es decir que hay datos que se repiten con mayor frecuencia, pero que los datos extremos, su disminución es gradual y equitativo. No así cuando observamos una curva platicúrtica es indicativo de que la frecuencia entre todos los datos es muy similar. (Parra.5).

CAPÍTULO V

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1.CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos del proceso de investigación realizado respecto a los objetivos se concluye lo siguiente:

La creación de la Caja Rural representa una alternativa a los habitantes de La Ciénega ya que por medio de ésta las personas son capaces de adquirir créditos para trabajar en los rubros que deseen: criar el ganado, iniciar su propia empresa. También es una buena alternativa para administrar sus ingresos ya que cuenta con planes de ahorro. El proceso de inclusión financiera ha sido lento en los últimos años. Una gran mayoría afirma conocer que es una Caja Rural, sin embargo, parte de la población de la comunidad desconoce los productos financieros y los beneficios que ofrece la Caja Rural.

Un 29% de los/as encuestados/as han intentado retirar ahorros ya que consideran que no todos los gastos realizados por la Caja Rural son necesarios. Los montos promedio de los créditos solicitados oscilan entre 5,000 a 10,000 lempiras y la mayoría han sido otorgados, por lo que la Caja Rural ha contado con suficiente solvencia. Los resultados de esta investigación han permitido conocer que tanto los/as depositantes como los/as que solicitan crédito están satisfechos en su mayoría con la administración de la Caja Rural.

Se puede observar que gran parte de los habitantes de La Ciénega son beneficiados a través del uso de los servicios y productos financieros que brinda la Caja Rural ya que invierten en

diversas actividades productivos de la comunidad, lo cual les permite brindar un mejor nivel de vida a sus hogares. Según los resultados de las encuestas, un 71% solicita crédito para invertir en las siguientes actividades económicas: agricultura 12%, crianza de ganado 5%, panadería 5%. Dentro de los/as encuestados/as sus edades en promedio oscilan entre 40 y 49 años, sin embargo, existe participación de edades de 18 o menos debido a que las muchachas que pertenecen a la Caja Rural también son participantes del programa de emprendimiento Líder-Mujeres apoyado por Zamorano. La actividad económica que predomina es el oficio doméstico con el 52%. Los familiares dependientes de los afiliados se encuentran en 2 a 5 hijos, sin embargo, el estado civil que predomina es la unión libre. La principal actividad económica es la agricultura. El inmueble con mayor beneficio que se encontró fue el terreno donde cultivan. Éste en su mayoría es heredado o comprado.

Uno de los principales problemas a los que se enfrentan actualmente las Cajas Rurales es el alto nivel de mora que manejan. La Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo no es la excepción a esta situación. Aproximadamente más del 6% de la cartera total de créditos está en mora, en comparación de las demás cajas rurales su nivel de mora en promedio es del 3% por la cual es un impacto en caso que las cuentas por cobrar se vuelvan incobrables, siendo en su mayoría créditos sin una garantía que permitiere ser efectivo en caso de no ser saldada la deuda, los retiros de los ahorrantes son en gran parte la proporción del capital con que funciona la Caja Rural, dado a esto afecta directamente la liquidez de la Caja.

5.2.RECOMENDACIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos del proceso de investigación realizado, respecto de los objetivos, se puede recomendar lo siguiente:

Es necesario socializar a los habitantes de La Ciénega y demás comunidades aledañas los servicios y productos financieros que ofrece la Caja Rural, de manera que se dé a conocer de qué forma las personas pueden ser beneficiadas a través de ésta.

Para poder satisfacer la demanda de la comunidad y llevar los productos financieros a otras comunidades se requiere el fortalecimiento en el desarrollo de las capacidades operativas, administrativas y financieras de los integrantes de la Junta Directiva de la Caja Rural. Se recomienda asistir a capacitaciones en las siguientes áreas: Ética y Valores, Como Organizar la Caja Rural, Administración y Contabilidad y Sostenibilidad.

La Caja Rural puede incrementar los montos de préstamo, con su análisis adecuado, en la medida en que los afiliados demuestren buena voluntad de pago. Es importante que la Caja Rural amplíe los rubros de crédito a otras actividades productivas tales como las comerciales, con garantías de crédito solidas que permita garantizar una recuperación del crédito.

Se recomienda un proceso estandarizado en el otorgamiento de créditos de la Caja Rural que permita visualizar la eficiencia de la Calidad de Activos. Es necesario diseñar y aplicar mecanismos de la gestión de cobros para poder reducir de esta forma la mora. De esto depende que la Caja Rural pueda contar con un mejor flujo de efectivo y de esta forma reducir su cartera

en riesgo. También se sugiere dar mayor supervisión al crédito otorgado, ya que al determinar que un crédito puede correr el riesgo de ser incobrable, se pueden tomar medidas que lo puedan impedir y eso no sería una pérdida para la CRAC. Se debe realizar un seguimiento adecuado al crédito al observar que el crédito es mayor a 10,000 lempiras ya que estos son montos con un impacto considerable en el flujo de efectivo para la Caja Rural. También se sugiere otorgar créditos por medio de desembolsos ya que así se controla mejor la liquidez y solvencia de la CRAC, así como el uso que el solicitante le dé a éste crédito.

CAPITULO VI

CAPÍTULO VI. APLICABILIDAD

6.1.Propuesta

6.1.1 Estudio de pre factibilidad

6.1.2 Introducción

6.1.3 Análisis DAFO

6.1.4 Descripción de la propuesta

6.1.4.1 Resultados de estudio de mercado

6.1.4.2 Resultados de estudio técnico

6.1.4.3 Resultados de estudio financiero

6.1.5 Análisis financiero

6.2 Gestión de capacitación con la entidad PRONADERS para el Fortalecimiento de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

6.1.1. Introducción

La siguiente propuesta contiene los lineamientos necesarios que respaldan la iniciativa propuesta en el estudio de investigación para la Caja Rural Promesa y Esfuerzo (CRAC).

Mediante un estudio de financiero se efectuaron cada una de las etapas que conllevan a la ejecución de la ampliación de la cobertura en las comunidades como mecanismo alternativo de financiamiento, en la cual le permitirá satisfacer la demanda de los/as afiliados/as en la zona nor-oriental de San Antonio de Oriente, específicamente en la comunidad de La Ciénega.

En el contenido y desarrollo de cada etapa del estudio de pre factibilidad, se justifica la existencia de una necesidad en el mercado de la agricultura en esa zona, que debe ser cubierta

mediante la expansión de la Caja Rural a otras comunidades, para lo cual deberá ser evaluada mediante indicadores técnicos, de mercado y financieros.

Mediante el estudio de mercado, se justifica el impacto que podría generar la expansión de la Caja Rural como mecanismo alternativo a la comunidad de La Ciénega, así como la demanda de afiliados/as que estarán dispuestos a adquirir los productos crediticios y la población meta a la cual la Caja deberá dirigir sus nichos de mercado y colocación para poder obtener la rentabilidad esperada en un tiempo determinado.

A través de la elaboración de un estudio técnico, se puede obtener la cobertura necesaria para la operatividad y optimización en cada una de las comunidades que se desea atender por cada uno de los posibles acreedores de créditos.

El estudio financiero, es el que genera los resultados para la toma de decisiones a los miembros de la junta directiva sobre la viabilidad o no de poder llevar a cabo el proyecto de ampliación, mediante los indicadores financieros que justifiquen la rentabilidad económica, financiera, la tasa interna de retorno de los créditos, el valor presente neto y la manera cómo financiar su capital de trabajo.

Beneficios del estudio de pre factibilidad para la Caja Rural Promesa y Esfuerzo:

- a) Reforzamiento del posicionamiento de la Caja Rural en la comunidad de La Ciénega.
- b) Crecimiento efectivo en la cartera de clientes optando para los créditos del mecanismo alterno.
- c) Apertura de mercado en las principales comunidades, mediante la satisfacción de exigencias.

- d) Apoya al proceso eficiente de respuestas y soluciones inmediatas a los/as clientes actuales pertenecientes a la cartera de crédito a la Comunidad de La Ciénega.
- f) Estimula y promueve la competitividad de la Caja Rural como mecanismo alternativo dentro de la Comunidad.
- g) Reduce el número de clientes con necesidades financieras y propicia el desarrollo como un plan de inversión a largo plazo.

6.1.2. Análisis DAFO

Tabla 9. Análisis interno y externo de Caja Rural Promesa y Esfuerzo.

Fortalezas	Oportunidades
Financiamiento a la agricultura, mejoras en viviendas, infraestructura con amplia cobertura dentro de las comunidades de los diferentes productos de financiamiento.	Alianzas estratégicas con instituciones que impulsan el desarrollo en las comunidades rurales con escasos recursos.
Consolidación de deudas en la agricultura y financiamiento para la ampliación de infraestructura para la mejora de distribución de los productos cultivados en la localidad.	Accesibilidad en obtención de información crediticia que respalde los ingresos obtenidos.
Planes de cuotas adecuados a la capacidad de pago de los/as beneficiarios/as de la comunidad	El comportamiento de pago agilizando la decisión para acceder a los créditos de mecanismo alternativo.
Servicio a los/as afiliados/as y agilidad de proceso, análisis de crédito que permite respuestas de duración corta.	Amplia cobertura la cual permite que la Caja Rural pueda segmentar.
Administración del programa de pequeñas empresas y financiamiento del 50% de la infraestructura en las vías de acceso a la comunidad de La Ciénega	Sus nichos de mercado, con población joven que es apoyada por sus padres o familiares en el extranjero.
Accesibilidad en cuanto a los ingresos económicos de codeudores, avales, garantías y deudor directo, que se establece con la relación de cuota e ingresos.	Apoyo de instituciones que permiten la disponibilidad de fondos dedicados al crédito rural, permitiendo así un mecanismo alternativo con los créditos a otorgar a localidades de escasos recursos.
	Manejo de información y atención a los/as afiliados/as mediante proyectos sociales, que permiten agilizar los trámites de financiamiento al área rural.
	Distancias e inconvenientes.

Debilidades	Amenazas
Falta de presupuesto para actividades y técnicas para la ampliación de la Caja Rural.	Mejores tasas de interés y acceso al crédito rural por accesibilidad en garantías exigidas por la competencia.
Ubicación estratégica no adecuada que impide el reconocimiento y expansión de la Caja Rural en las comunidades.	
	Crecimiento constante de la competencia en términos de afiliados/as y expansión geográfica.
Falta de acceso de información para administrar cartera de los/as afiliados/as en la Comunidad de La Ciénega.	
Administración de cartera en mora.	Fundaciones limitadas y orientadas a este rubro.
Monto de financiamiento limitado para las áreas rurales (Medicina y producción en La Ciénega).	
Proceso de crédito no culminado por exigencia de garantías que no están al alcance de las personas al cual la Caja Rural orienta su misión estratégica.	
Tasas de interés más altas que la competencia directa en el crédito educativo (Popular, Occidente, BANRURAL).	
Falta de capacitación al personal, debilitando su fuerza de trabajo cotidiano.	

6.1.3. Descripción de la propuesta

6.1.3.1. Resultados de estudio de mercado

Objetivo del estudio de mercado

Conocer el comportamiento del mercado meta mediante el estudio de la oferta y la demanda de los/as afiliados/as actuales y potenciales de crédito agrícola e infraestructura en la Comunidad de La Ciénega.

Definición del problema actual:

Falta de cobertura del financiamiento a las áreas rurales a nivel nacional, limitado por la estructura organizacional de la banca privada dedicada al apoyo del desarrollo de las localidades de los hondureños y hondureñas a nivel nacional.

Análisis previo de la situación actual

Interno: La Caja Rural es un mecanismo alternativo sin fines de lucro, constituida desde el año 2002, en apoyo al área rural de la comunidad de La Ciénega para su desarrollo.

Está constituida por una estructura limitada en cuanto a miembros de la junta y comités de desempeño crediticio, costos y gastos, lo cual ha obligado a dirigir sus esfuerzos de cobertura a las comunidades aledañas de la zona.

Externo: De acuerdo a las exigencias que regulan el financiamiento rural en Honduras, la Caja Rural se enfrenta a diversos procesos para garantizar su principal rubro sin fines de lucro y también debe enfrentarse a la competencia que ha incrementado de manera rápida en los últimos años.

Propuesta de Estructura Organizativa de la Caja Rural de Ahorro y Crédito

Se le propone a las Caja Rural Promesa y Esfuerzo la siguiente estructura organizativa, para lograr eficiencia en sus actividades operativas, administrativas y financieras.

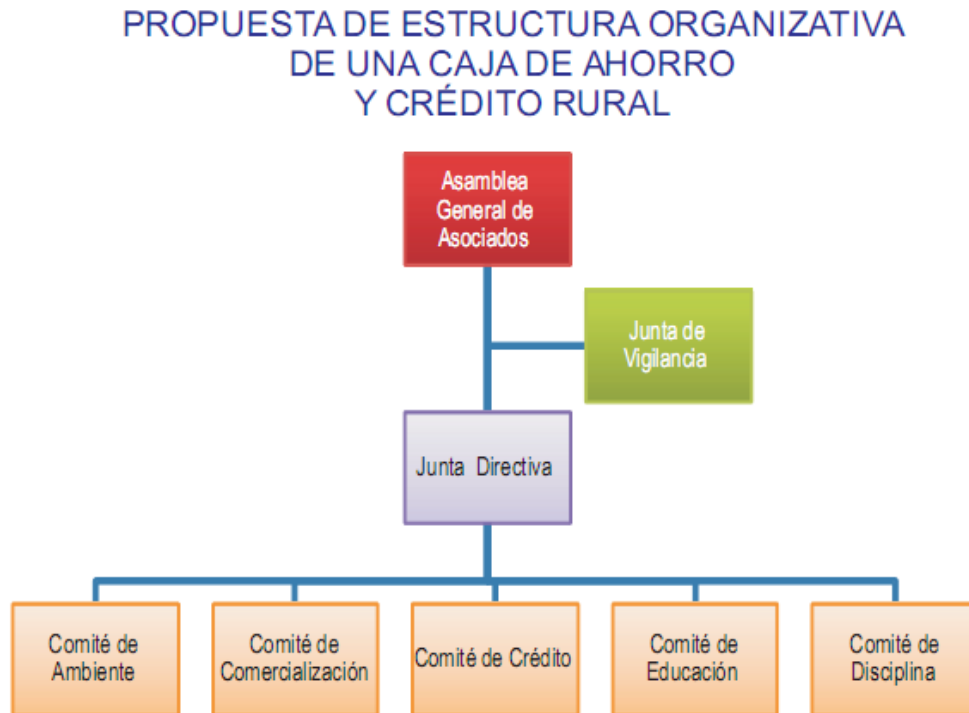


Figura 10. Estructura organizativa de Caja Rural

Fuente: Secretaría de Agricultura y Ganadería

Definición del producto

La Caja Rural es un mecanismo alternativo dedicada a otorgar productos financieros para el sector agrícola, que no tienen acceso a la banca tradicional y que deseen un nivel de producción más alto, tanto para el desarrollo de la comunidad y aldeñas realizando estudios técnicos y apoyos a través de instituciones relacionadas a este tipo de opciones.

✓ Productos de crédito rural:

- a) Crédito para la agricultura.
- b) Crédito personal.
- c) Crédito educativo.
- d) Crédito mejora de vivienda.
- e) Crédito de infraestructura.

✓ Destino de los productos de crédito educativo:

- a) Compra de materia prima, insumos para la producción.
- b) Compra de materiales educativos.
- c) Mejora de vivienda.
- d) Gastos personales.
- e) Consolidación de deuda.

Tabla 10. Plazos, tasas y tiempo de aprobación

Crédito	Plazo	Tasa de interés	Aprobación
Crédito para la agricultura.	12 meses	12% anual	3-5 días
Crédito personal.	12 meses	12% anual	3-5 días
Crédito educativo.	12 meses	12% anual	3-5 días
Crédito mejora de vivienda.	12 meses	12% anual	3-5 días
Crédito de infraestructura.	12 meses	12% anual	3-5 días

Análisis de la demanda

Para determinar la demanda se utilizaron dos fuentes:

Fuentes primarias:

Son los datos obtenidos de las encuestas aplicadas a la población de la comunidad de La Ciénega, tomando como referencia el porcentaje de las personas que manifestaron la ampliación de los productos financieros de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, Francisco Morazán.

Fuentes secundarias:

Son los datos estadísticos obtenidos a través del INE donde indica que en la comunidad de La Ciénega hay un total de 245 habitantes, considerando su género: hombres 111 y mujeres 135.

Estimación de la demanda:

Del total de la población de afiliados/as que desean realizar la solicitud de crédito, se estima que la población activa de la comunidad de La Ciénega es de: 152.

Estimación de la demanda potencial			
Demanda potencial:	PE A	X	% de aceptación de la iniciativa de cobertura a las aldeas aledañas
	152	x	93%
Total demanda potencial	142 (93%)		

Mediante el dato estadístico proporcionado por el INE, se puede determinar que la demanda potencial de personas que aceptan el mecanismo alternativo de financiamiento agropecuario en San Antonio de Oriente es del 93%.

Datos de impacto:

- a) Población : Población activa en San Antonio de Oriente.
- b) Muestra : Población afiliados activa de La Ciénega.
- c) Lugar de muestreo : Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo.
- d) ¿Por qué?: Debido a la ubicación estratégica y destino de la Caja Rural.

Proceso del muestreo

- a) Elemento : Jóvenes y adultos
- b) Edad : Entre 18 – 42 años
- c) Fecha : 26 y 27 de agosto de 2018

6.1.3.2. Resultados del estudio técnico

Objetivo del estudio técnico

El estudio técnico se llevó a cabo para conocer la inversión requerida en equipamiento, distribución y diseño de las instalaciones, determinar aspectos de crédito.

Mediante este estudio se determinarán aspectos técnicos relacionados con la localización del proyecto, proceso de financiamiento agrícola, tipo de tecnología a emplear y la organización de la ampliación de la Caja Rural.

Localización

Macro localización

La localización de la Caja es un factor determinante para el éxito de la ampliación para el servicio de sus afiliados por lo que la decisión acerca de la ubicación del proyecto obedecerá no solo a criterios económicos sino también estratégicos, basados en estos conceptos y con el objetivo de maximizar la rentabilidad del mecanismo alterno está ubicada en San Antonio de Oriente, departamento de Francisco Morazán.

Micro localización:

Este estudio es desarrollado con el fin de dar a conocer la ubicación óptima de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, el proceso descriptivo para la gestión de un préstamo y el personal necesario para poner en marcha la Caja.

Se ha determinado instaurar la Caja Rural el servicio a las comunidades aledañas a La Ciénega por las siguientes razones:

- a) Ubicación estratégica para que los afiliados y afiliadas puedan hacer sus gestiones
- b) Por el fácil acceso
- c) Cercanía por la ubicación de las otras Cajas Rurales
- d) Lugar seguro

En relación a la localización podemos concluir que se seleccionó el local ideal para la atención de los afiliados y afiliadas considerando la cercanía a los mismos, seguridad en la zona y fácil acceso, de igual forma se determinó el mobiliario necesario para poder continuar con el servicio de una buena calidad, por lo tanto, técnicamente la Caja Rural es viable.

Proceso de crédito

Se confieren créditos agropecuarios para el desarrollo de la comunidad, en el cual se personalizan cuotas de acuerdo a la capacidad de pago de cada aplicante, la metodología es la siguiente:

Descripción del Proceso de Solicitud de Préstamo



Figura 11. Proceso de Solicitud de Préstamo

6.1.3.3. Resultados del estudio financiero

Después de analizar la información financiera detallada en el capítulo de resultados, se procede a realizar un análisis de sensibilidad en los estados financieros de acuerdo a las variaciones encontradas en cada año, sus respectivos flujos de efectivo para cada año correspondiente y la evaluación del ROE y ROA. Se presenta a continuación:

Tabla 11. Balance General

Caja Rural Promesa y Esfuerzo			
Balance General			
Cifras del 31 de diciembre			
ACTIVO	2015	2016	2017
Activo Corriente			
Prestamos x Cobrar	L 500,000.00	L 524,500.00	L 530,745.00
Inversiones Proyectos	L 6,000.00	L 16,282.00	L 17,444.82
Depósitos en Bancos	L 1,353.77	L 7,284.90	L 8,357.75
Total Activo Corriente	L 507,353.77	L 548,066.90	L 556,547.57
Activo No Corriente			
Mobiliario y Equipo	L 15,855.00	L 20,600.19	L 21,909.19
Total Activo No Corriente	L 15,855.00	L 20,600.19	L 21,909.19
Total Activo	L 523,208.77	L 568,667.08	L 578,456.75
PASIVO			
Ahorros a la Vista	L 30,802.00	L 32,249.69	L 36,572.19
Prestamos Por Pagar	L 275,000.00	L 282,925.00	L 250,598.75
Total Pasivo	L 305,802.00	L 315,174.69	L 287,170.94
Patrimonio Neto			
Acciones (Aportaciones)	L 14,950.00	L 14,950.00	L 14,950.00
Utilidad del Ejercicio	L 34,465.73	L 36,085.62	L 37,793.42
Utilidad no Distribuida	L 167,991.04	L 202,456.77	L 238,542.39
Total Patrimonio Neto	L 217,406.77	L 253,492.39	L 291,285.81
Patrimonio Neto + Pasivo	L 523,208.77	L 568,667.08	L 578,456.75

El Balance general su información fue proporcionada por la Caja Rural la cuál es fidedigna en el periodo de los tres años, dentro del mismo observamos lo siguiente:

- La Caja no mantiene disponibles saldos en sus cuentas de Caja y bancos, por lo tanto no mantienen a la disposición en caso de un retiro inmediato por parte de los afiliados
- Mantienen una cartera de cuentas por cobrar bastante alta, en el transcurso de los tres años esta ha ido aumentando significativamente
- En cuanto al terreno no se ve cuantificado dado a que tienen convenio con la alcaldía la cuál se los presta exclusivamente para el servicio ofrecido por la caja, por tal razón no se registran pagos de alquileres u otros gastos provenientes al bien inmueble.
- El pago de impuestos y servicios públicos están exentos por ser una Institución sin fines de lucro.

Tabla 12. Estado de resultados de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo

Caja Rural Promesa y Esfuerzo				
Balance General				
Cifras del 31 de diciembre				
INGRESOS		2015	2016	2017
Intereses cobrados S/Prestamos	L	61,961.78	L 64,873.98	L 67,952.07
Interés sobre ahorros	L	1,523.45	L 1,595.05	L 1,666.38
Otros Ingresos (multas, otras actividades)	L	4,465.00	L 4,674.86	L 4,896.66
TOTAL INGRESOS	L	67,950.23	L 71,143.89	L 74,515.11
GASTOS DE ADMINISTRACION				L -
Gastos Operativos	L	3,500.00	L 3,500.00	L 3,500.00
Gastos de Papelería	L	1,475.50	L 1,709.35	L 1,956.52
Otros Gastos	L	199.00	L 208.35	L 218.24
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	L	5,174.50	L 5,417.70	L 5,674.76
GASTOS FINANCIEROS				
Intereses Pagados S/Prestamos	L	28,310.00	L 29,640.57	L 31,046.93
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	L	28,310.00	L 29,640.57	L 31,046.93
TOTAL GASTOS	L	33,484.50	L 35,058.27	L 36,721.69
UTILIDAD O PERDIDA	L	34,465.73	L 36,085.62	L 37,793.42

El Estado de Resultado su información fue proporcionada por la Caja Rural la cuál es fidedigna en el periodo de los tres años, dentro del mismo observamos lo siguiente:

- a. Los intereses cobrados sobre los préstamos en cuanto a lo prestado ha sido relativamente baja dado a que la finalidad de la Caja es brindar un servicio aquellos que no tengan la facilidad de ser cliente en la banca tradicional.
- b. En cuanto a sus intereses percibidos por las cuentas de ahorros en las instituciones bancarias en el transcurso del año no representan muchos ingresos para la Caja rural.
- c. Los Gastos generados para la Caja rural son bonificaciones a sus siete integrantes a la junta directiva un simbolico reconocimiento por su colaboración, cabe mencionar que muchos de ellos ejercen sus
- d. Los Intereses generados por el préstamo son relativamente altos en cuanto a la recuperación de cartera por cobrar.

Tabla 13. Flujo de efectivo 2015 y 2016

Caja Rural Promesa y Esfuerzo		
Cifras del 31 de diciembre		
Estado Flujo de Efectivo 2015-2016		
<u>Actividades de Operación</u>		Saldo
Utilidad Neta del Periodo	L	36,085.62
Aumento de Cuentas por Pagar	-L	24,500.00
Aumento de Ahorro a la Vista	L	1,447.69
total	-L	23,052.31
Efectivo Neto Provenientes de las Actividades de operación		L 13,033.31
<u>Actividades de Inversión</u>		
Adquisición Mobiliario	-L	4,745.19
Adquisición Inversion de Proyecto	-L	10,282.00
Efectivo Neto utilizado de las Actividades de Inversión		-L 15,027.19
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Aumento Depositos en Banco	-L	5,931.13
Aumento Prestamos por Pagar	L	7,925.00
Efectivo Neto utilizado de las Actividades de Financiamiento		L 1,993.87
Efectivo Neto al Final del Periodo	L	0.00
efectivo al Inicio del Periodo	L	-
Efectivo al Final del Periodo	L	0.00

El flujo de efectivo para los años 2015 y 2016 siendo su información proporcionada por la Caja Rural la

a. Las Actividades de operación su mayor aumento se identificó en las cuentas por pagar generando esto un alto costo en cuanto a las operaciones realizadas de la Caja Rural.

b. Las Actividades de Inversión oscilan entre L 15Mil siendo esto pocos recursos en la adquisición de activos para la CRAC.

c. Las Actividades de Financiamiento han aumentado en los Depósitos en el Banco por más de L5Mil, y relativamente sus préstamos por pagar entre L 7Mil.

Tabla 14. Flujo de Efectivo 2016-2017

Caja Rural Promesa y Esfuerzo	
Cifras del 31 de diciembre	
Estado Flujo de Efectivo 2016-2017	
<u>Actividades de Operación</u>	Saldo
Utilidad Neta del Periodo	L 37,793.42
Disminución de Cuentas por Pagar	-L 6,245.00
Aumento de Ahorro a la Vista	L 4,322.50
total	-L 1,922.50
Efectivo Neto Provenientes de las Actividades de operación	L 35,870.92
<u>Actividades de Inversión</u>	
Adquisición Mobiliario	-L 1,309.00
Adquisición Inversion de Proyecto	-L 1,162.82
Efectivo Neto utilizado de las Actividades de Inversión	-L 2,471.82
<u>Actividades de Financiamiento</u>	
Disminución Depositos en Banco	-L 1,072.85
Aumento Prestamos por Pagar	-L 32,326.25
Efectivo Neto utilizado de las Actividades de Financiamiento	-L 33,399.10
Efectivo Neto al Final del Periodo	-L 0.00
efectivo al Inicio del Periodo	L -
Efectivo al Final del Periodo	-L 0.00

El flujo de efectivo para los años 2016 y 2017 siendo su información proporcionada por la Caja Rural la cuál es fidedigna en el periodo de los dos años, dentro del mismo observamos lo siguiente:

- a. Las Actividades de operación disminuyeron en las cuentas por pagar generando esto bajos costos en cuanto a las operaciones realizadas de la Caja Rural, sin embargo, sus ahorros aumentaron a más de L 4Mil.
- b. Las Actividades de Inversión en comparación a los años anteriores se han disminuido los recursos en la adquisición de activos para la CRAC en alrededor de L 2Mil.
- c. En este periodo sus préstamos aumentaron en más de L 32Mil, reduciendo de tal manera los depósitos realizados en el banco como reserva en el caso que sus afiliados decidan retirar sus contribuciones.

Tabla 15. Costo Ponderado de Capital

Fuente	Proporción	Costo	Ponderación
Préstamo Bancario	60.00%	12.00%	7.20%
Recursos Propios	40.00%	9.90%	0.00%
			7.20%

En relación a la distribución de la ponderación de distribución de los recursos sean propios o adquiridos a través de préstamos en las Instituciones financieras con la tasa del 12% en la adquirencia del 60% en proporción a su capital, permitiendo así que esta sea canalizada para otorgamiento a diferentes sectores en la comunidad.

Tabla 16. Supuestos para proyecciones de colocación de créditos para cada año.

Elementos	Agricultura	Mejoras de Vivienda	Negocio Propio
Tasa de Interés promedio anual	32.00%	11.00%	28.00%
Tasa de Interés promedio mensual	2.67%	0.92%	2.33%
Monto promedio de préstamos	L50,000.00	L 30,000.00	L 20,000.00
Plazo promedio de colocación en meses	12	60	18
Ingresos por papelería por cada crédito	L 200.00	L 200.00	L 200.00

En la colocación de créditos se realizó una ponderación de las tasas de interés y tiempo en las que se debería de realizar la cancelación de la deuda y segmentado por cada sector, siendo esto una mejora en la gestión de recuperación de cartera de préstamos por cobrar, siendo esta la de mayor impacto en la operatividad de la CRAC.

Tabla 17. Aceptación de Productos

Aceptación por productos %	
Agricultura	62%
Mejoras de Vivienda	21%
Negocio Propio	17%

Acorde a la gestión realizada los créditos con más aceptación por parte de los afiliados es la agricultura con un 62% siendo este uno de los rubros con mayores riesgos de realizar el cobro en caso de pérdidas en la producción y la dificultad de hacer efectiva la garantía en dación de pago, siendo esto un factor relevante en la administración de la CRAC.

Tabla 18. Análisis Vertical Año 2015- 2016

Caja Rural Promesa y Esfuerzo		
Análisis Vertical		
31 de Diciembre		
ACTIVO	2015	2016
Activo Corriente		
Prestamos x Cobrar	95.56%	92.23%
Inversiones Proyectos	1.15%	2.86%
Depósitos en Bancos	0.26%	1.28%
Total Activo Corriente	96.97%	96.38%
Activo No Corriente		
Mobiliario y Equipo	3.03%	3.62%
Total Activo No Corriente	3.03%	3.62%
Total Activo	100.00%	100.00%
PASIVO		
Ahorros a la Vista	5.89%	5.67%
Prestamos Por Pagar	52.56%	49.75%
Total Pasivo	58.45%	55.42%
Patrimonio Neto		
Acciones (Aportaciones)	2.86%	2.63%
Utilidad del Ejercicio	6.59%	6.35%
Utilidad no Distribuida	32.11%	35.60%
Total Patrimonio Neto	41.55%	44.58%
Patrimonio Neto + Pasivo	100.00%	100.00%

Análisis 2015-2016

Los Activos Corrientes obtuvieron un incremento de 8.02% en el año 2016 lo cual indica que incrementó la cartera de clientes.

Los activos no corrientes percibieron un incremento de 29.92% principalmente por la adquisición de mobiliaria y equipo.

El total de activos tuvo un incremento de 8.69% en gran parte al aumento de la cartera de la entidad.

En el año 2016 el total de Pasivos incrementaron 3.06% principalmente por el aumento de préstamos por pagar y otras obligaciones de la entidad.

El total de Patrimonio tuvo un incremento del 16.60% para el año 2016 ya que aumentaron las acciones y capital semilla de la entidad.

Se analiza en el estado de situación patrimonial la participación de cada uno de los rubros en el total del Activo y en el total de Pasivo + PN. En el estado de resultado se asignan las relaciones que cada partida aporta a los ingresos de los años 2015 y 2016.

El análisis vertical es de utilidad cuando se comparan los datos con los estándares previamente establecidos.

Aplicación del método:

El total del activo será 100. Dividimos el total del rubro Caja y Bancos por el total del activo y multiplicando por 100 obtendremos la participación de ese rubro en el total del Activo. Se aplica el mismo procedimiento para todos los rubros del Activo. También asignamos el valor 100 al total del P+PN y sacamos las relaciones rubro por rubro. En el Estado de Resultados daremos valor 100 a los ingresos.

Tabla 19 Análisis Vertical Año 2016- 2017

Caja Rural Promesa y Esfuerzo		
Análisis Vertical		
31 de Diciembre		
ACTIVO	2016	2017
Activo Corriente		
Prestamos x Cobrar	92.23%	91.75%
Inversiones Proyectos	2.86%	3.02%
Depósitos en Bancos	1.28%	1.44%
Total Activo Corriente	96.38%	96.21%
Activo No Corriente		
Mobiliario y Equipo	3.62%	3.79%
Total Activo No Corriente	3.62%	3.79%
Total Activo	100.00%	100.00%
PASIVO		
Ahorros a la Vista	5.67%	6.32%
Prestamos Por Pagar	49.75%	43.32%
Total Pasivo	55.42%	49.64%
Patrimonio Neto		
Acciones (Aportaciones)	2.63%	2.58%
Utilidad del Ejercicio	6.35%	6.53%
Utilidad no Distribuida	35.60%	41.24%
Total Patrimonio Neto	44.58%	50.36%
Patrimonio Neto + Pasivo	100.00%	100.00%

Análisis 2016-2017

Los Activos Corrientes obtuvieron un incremento de 1.55% en el año 2017 lo cual indica que incrementó la cartera de clientes.

Los activos no corrientes percibieron un incremento de 6.35% principalmente por la adquisición de equipo nuevo.

El total de activos tuvo un incremento de 1.72% en gran parte al aumento de mobiliario y equipo de la entidad.

En el año 2017 el total de Pasivos incrementaron 7,497.58 principalmente por el aumento de préstamos por pagar a proveedores y otras obligaciones de la entidad.

El total de Patrimonio tuvo un incremento del L7,615 para el año 2017 ya que aumentaron las acciones y capital semilla de la entidad.

Se analiza en el estado de situación patrimonial la participación de cada uno de los rubros en el total del Activo y en el total de Pasivo + PN. En el estado de resultado se asignan las relaciones que cada partida aporta a los ingresos de los años 2016 y 2017.

El análisis vertical es de utilidad cuando se comparan los datos con los estándares previamente establecidos.

Aplicación del método:

El total del activo será 100. Dividimos el total del rubro Caja y Bancos por el total del activo y multiplicando por 100 obtendremos la participación de ese rubro en el total del Activo. Se aplica el mismo procedimiento para todos los rubros del Activo. También asignamos el valor 100 al total del P+PN y sacamos las relaciones rubro por rubro. En el Estado de Resultados daremos valor 100 a los ingresos.

Tabla 20. Análisis Horizontal 2015- 2016

Caja Rural Promesa y Esfuerzo			
Análisis Horizontal			
31 de Diciembre			
ACTIVO	2015	2016	VAREACIÓN
Activo Corriente			
Prestamos x Cobrar	L 500,000.00	L 524,500.00	4.67%
Inversiones Proyectos	L 6,000.00	L 16,282.00	63.15%
Depósitos en Bancos	L 1,353.77	L 7,284.90	81.42%
Total Activo Corriente	L 507,353.77	L 548,066.90	7.43%
Activo No Corriente			
Mobiliario y Equipo	L 15,855.00	L 20,600.19	23.03%
Total Activo No Corriente	L 15,855.00	L 20,600.19	23.03%
Total Activo	L 523,208.77	L 568,667.08	7.99%
PASIVO			
Ahorros a la Vista	L 30,802.00	L 32,249.69	4.49%
Prestamos Por Pagar	L 275,000.00	L 282,925.00	2.80%
Total Pasivo	L 305,802.00	L 315,174.69	2.97%
Patrimonio Neto			
Acciones (Aportaciones)	L 14,950.00	L 14,950.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio	L 34,465.73	L 36,085.62	4.49%
Utilidad no Distribuida	L 167,991.04	L 202,456.77	17.02%
Total Patrimonio Neto	L 217,406.77	L 253,492.39	14.24%
Patrimonio Neto + Pasivo	L 523,208.77	L 568,667.08	7.99%

Análisis 2015-2016

Los Activos Corrientes obtuvieron un incremento de L. 40,713.13 en el año 2016 lo cual indica que incrementaron los préstamos por cobrar.

Los activos no corrientes percibieron un incremento de L.4,704.69 principalmente por la adquisición de mobiliario y equipo.

El total de activos tuvo un incremento de L.45,457.82 en gran parte al aumento de la préstamos por pagar de la entidad.

En el año 2016 el total de Pasivos incrementaron L.9,372.69 principalmente por el aumento de préstamos por pagar y otras obligaciones de la entidad.

El total de Patrimonio tuvo un incremento del L12,653.10 para el año 2016 ya que aumentó la utilidad no distribuida de la entidad.

En comparación a los Estados contables de la caja rural se analizó la evolución de cada uno de los rubros del estado de situación patrimonial y del Estado de Resultados en los años 2015-2016 permitiendo evaluar los flujos.

Aplicación del método:

Se toma un año como base (X2) y se compara con el anterior (X1) para determinar la variación relativa de sus cifras, es decir los incrementos y disminuciones sufridas por sus rubros.

Tabla 21. Análisis Horizontal 2016- 2017

Caja Rural Promesa y Esfuerzo			
Análisis Horizontal			
31 de Diciembre			
ACTIVO	2016	2017	VAREACIÓN
Activo Corriente			
Prestamos x Cobrar	L 524,500.00	L 530,745.00	1.18%
Inversiones Proyectos	L 16,282.00	L 17,444.82	6.67%
Depósitos en Bancos	L 7,284.90	L 8,357.75	12.84%
Total Activo Corriente	L 548,066.90	L 556,547.57	1.52%
Activo No Corriente			
Mobiliario y Equipo	L 20,600.19	L 21,909.19	5.97%
Total Activo No Corriente	L 20,600.19	L 21,909.19	5.97%
Total Activo	L 568,667.08	L 578,456.75	1.69%
PASIVO			
Ahorros a la Vista	L 32,249.69	L 36,572.19	11.82%
Prestamos Por Pagar	L 282,925.00	L 250,598.75	-12.90%
Total Pasivo	L 315,174.69	L 287,170.94	-9.75%
Patrimonio Neto			
Acciones (Aportaciones)	L 14,950.00	L 14,950.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio	L 36,085.62	L 37,793.42	4.52%
Utilidad no Distribuida	L 202,456.77	L 238,542.39	15.13%
Total Patrimonio Neto	L 253,492.39	L 291,285.81	12.97%
Patrimonio Neto + Pasivo	L 568,667.08	L 578,456.75	1.69%

Análisis 2016-2017

Los Activos Corrientes obtuvieron un incremento de L.8,480.67 en el año 2017 lo cual indica que incrementaron los préstamos por pagar.

Los activos no corrientes percibieron un incremento de L.1,309.00 principalmente por la adquisición de mobiliario y equipo.

El total de activos tuvo un incremento de L.9,789.67 en gran parte al aumento de préstamos por pagar de la entidad.

En el año 2017 el total de Pasivos disminuyeron 7,497.58 principalmente por la disminución de préstamos por pagar de la entidad.

El total de Patrimonio tuvo un incremento del L7,615 para el año 2017 ya que aumentó la utilidad no distribuida de la entidad.

En comparación a los Estados contables de la caja rural se analizó la evolución de cada uno de los rubros del estado de situación patrimonial y del Estado de Resultados de los años 2016-2017 permitiendo evaluar los flujos.

Aplicación del método:

Se toma un año como base (X2) y se compara con el anterior (X1) para determinar la variación relativa de sus cifras, es decir los incrementos y disminuciones sufridas por sus rubros.

El objetivo del análisis es conocer:

- a) La evolución de cada rubro del Estado de resultado y de situación patrimonial.
- b) Participación del capital de trabajo y los activos fijos en la inversión total de la empresa
- c) Participación de los accionistas y terceros en la financiación de la inversión total
- d) Políticas de endeudamiento a corto y largo plazo
- e) Utilización de fuentes de financiación
- f) Políticas de endeudamiento a largo plazo
- g) Utilización de fuentes de financiación
- h) Porcentajes de utilidades bruta y neta sobre ingresos

Tabla 22. Cuadro Comparativo de Indicadores financiero ROA.

ROA	Ecuación	Valores	2015	Valores	2016	Valores	2017
	Utilidad	L 34,465.73	6.587%	L 36,085.62	6.346%	L 37,793.42	6.533%
Activo	L 523,208.77	L 568,667.08		L 578,456.75			

Siendo los Activos al inicio de 2015 con índice de 6.587% este ha ido disminuyendo a 6.346% pero se volvió a aumentar para el 2017 en 6.533%, siendo la cuenta con mayor movimiento

los préstamos por cobrar, la cual ha generado más utilidades en el transcurso de este periodo, cabe mencionar que si estas cuentas se vuelven incobrables la CRAC se encontraría en grandes problemas financieros, siendo los más afectados los afiliados que han realizados sus depósitos en cuentas de ahorro.

Tabla 23. Cuadro Comparativo de Indicadores financiero ROE.

ROE	Ecuación	Valores	2015	Valores	2016	Valores	2017
	Utilidad	L 34,465.73	15.85%	L 36,085.62	14.24%	L 37,793.42	12.97%
Patrimonio	L 217,406.77	L 253,492.39		L 291,285.81			

En cuanto a l patrimonio se refiere al comienzo de 2015 con índice del 15.85% este ha ido disminuyendo a 14.24%, se ha mantenido bajo en 12.97% para el 2017, siendo las utilidades recapitalizadas para generar más ingreso tanto a la caja como a sus afiliados, por tal razón uno de los factores claves para el aumento a capital se debe de considerar la baja de la tasa activa con límites de préstamos acorde a su capacidad de pago y buen comportamiento en la cancelación de deudas y otro factor para el aumento de aportaciones incrementar la tasa pasiva para incentivar el ahorro en la comunidad de la Ciénega y aledañas.

Tabla 24. Cuadro Comparativo de Indicadores para la Evaluación de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo

AREA	% PARCIAL	% TOTAL
Total Área Organizativa	10.5%	10.5%
Total Área Gestión Administración	21.0%	27.5%
Total Área de Sostenibilidad	21.5%	35.5%
Total Área de Finanzas	12.5%	26.5%
TOTAL DE COMPONENTES DE LA CAJA RURAL	65.5%	100.0%

✚ En el Área Organizativa se identificó en cuanto a debilidades la distribución de funciones sean delegado correctamente, sin embargo, sus labores son adonoren y no tienen conocimiento amplio en cuanto a la administración de una cartera crediticia e inversiones que generen más utilidad de la CRAC.

✚ La Gestión en Administración sus mayores decadencias es no tener una gestión de cobro de créditos morosos y garantías que no e pueden hacer efectivas en el tiempo prudencial, siendo uno de los factores en cuanto estos se conviertan incobrables la Caja Rural corre el riesgo de insolvencia.

✚ En cuanto a la sostenibilidad es uno de los indicadores más bajos con un 21.5% de 35.5% esto debido a que no tiene una política de captación de recursos, con bajas tasas para los afiliados ahorrantes, falta de generación de proyectos que generen un retorno de efectivo y permita que la Caja sea auto-sostenible.

✚ En el Área Financiera sufren de grandes debilidades en las cuales no tienen el conocimiento del uso de Estados financieros, gestión de cobro en la cartea activa, plan de inversión, riesgo de conversión en efectivo de las garantías dadas en dación, esquemas de conciencia de ahorro, capital ocioso siendo su evaluación del 12.5% de 26.5%, siendo un porcentaje demasiado alarmante en la administración financiera.

Tabla 25. Indicadores para Evaluación del Área Financiera

VARIABLE		CRITERIO	VALOR	% PARCIAL	TOTAL
Liquidez (AC/PC) 3.50% E	1.94	Entre 1 y 2	2.00	2.00%	3.50%
		Más de 2	3.50		
Margen Financiero (Intereses cobrados sobre prestamos/intereses pagados sobre prestamos) 3.00% E	1.84	Entre 0 y 11%	3.00	3.00%	3%
		Entre 12% y 24%	1.50		
		25% o más	1.00		
Rendimiento sobre la inversión (F=Excedentes del periodo/Capital Social)x100 5.00% E	12.71	Entre 12% y 15%	1.00	1.00%	5%
		Entre 16% y 23%	3.00		
		Más del 24%	5.00		
Endeudamiento (F=Pasivo/total activo)x100 5.00% E	49.64	Menos de 25%	5.00	3.00%	5%
		Entre 25% y 40%	4.00		
		Entre 40% y 50%	3.00		
		Más del 50%	1.00		
Total de ingresos/gastos de operación 2.00% E	2.41	Entre 1 y 2	0.50	1.00%	2%
		Entre 2 y 3	1.00		
		Más de 3	2.00		
Total gastos de operación/numero de creditos otorgados 3.00% E	210.53	Menos de L10	3.00	1.00%	3%
		Entre L10 y L20	2.00		
		Más de L20	1.00		
Cartera de Creditos en mora/Cartera Total de Creditos 5.00% E	95%	Menos del 10%	5.00	5.00%	5%
		De 10% a 15%	3.00		
		De 15% a 20%	1.00		
		Más de 20%	0.50		
Sub-total Area Finanzas				11.5	26.50
Total Evaluación				43%	100.00

Tabla 26. Indicadores para Evaluación del Área Organizativa

VARIABLE	Criterios (E=Escoja, S=Sume)	CRITERIO	VALOR	% PARCIAL	% TOTAL
Cajas legalizada y junta vigente conforme a la ley (Estructura organizativa)	S	Junta Directiva Activa	1.50	4.00%	4%
		Junta de Fiscalización activa	1.00		
		Comité de crédito/recuperación	1.50		
Asistencia a reuniones de asamblea	E	Entre el 60% y 74% de los socios	0.50	300%	3%
		El 75% de los socios	1.50		
		El 90% de los socios (as)	3.00		
Equidad de género en membresía	E	Hombre y Mujeres	1.00	1.00%	1%
		Solo Mujeres	0.50		
		Solo Hombres	0.50		
Cuenta con asistencia técnica	E	Si	1.00	0.50%	1%
		No	0.50		
Antigüedad de la Caja de ahorro y crédito	E	De 0 a 2 años	1.00	2.00%	2%
		Más de 2 años	2.00		
Sub-total Área organizativa				10.50%	11%

Tabla 27. Indicadores para Evaluación de la Gestión Administrativa

VARIABLE	Criterios (E=Escoja, S=Sume)	CRITERIO	VALOR	% PARCIAL	% TOTAL
Registros contables actualizados	S	Libro diario general	1.00	5.50%	7.5%
		Libro mayor general	1.00		
		Libro de inventarios y balances	1.00		
		Libro auxiliar de entradas y salidas de efectivo	0.50		
		Libro de actas de asamblea general	1.00		
		Libro de actas de junta directiva	1.00		
		Libro de actas del organo fiscalizador	1.00		
		Libro de registro de aportaciones	1.00		
Aplicación de reglamentos	S	Reglamento de ahorro	1.00	2.00%	2%
		Reglamento de crédito	1.00		
Instrumentos de crédito	E	Solicitud de crédito	2.00	4.00%	4%
		Dictamen	2.00		
Planes de trabajo	S	Plan de inversión	1.00	0.00%	1%
Control de mora mensual	E	Si	2.00	2.00%	2%
		No	0.00		
Recursos y materiales para administrar la caja	S	Sellos	1.00	1.00%	2%
		Calculadora	1.00		
Informes financieros escritos	S	Balance general	1.50	1.50%	3%
		Estado de pérdidas y ganancias	1.50		
Informe de liquidación de capital productivo	E	Si	1.00	0.00%	1%
		No	0.00		
Informe escrito de la junta de fiscalización	E	Si	1.00	1.00%	1%
		No	0.00		
Informe del comité de crédito	S	Análisis de solicitud	1.00	2.00%	2%
		Dictamen escrito	1.00		
Informe del comité de recuperación	S	Notas escritas	1.00	2.00%	2%
		Visitas de cobro	1.00		
Sub-total Área gestión administración				21.00%	27.50%

Tabla 28. Indicadores para Evaluación de Sostenibilidad

VARIABLE	Criterios (E=Escoja, S=Sume)	CRITERIO	VALOR	% PARCIAL	% TOTAL
Seguimiento mensual de planes	E	La mitad de las actividades programadas a la fecha cumplida	1.00	1.00%	2%
		Menos de la mitad de las actividades programadas a la fecha cumplida	1.00		
Capacidad de la caja en ejecutar proyectos	S	Ejecución de proyectos productivos colectivos	1.00	1.00%	2%
		Ejecución de proyectos comunitarios	1.00		
Capacitación en organización, gestión y administración	E	Si	1.00	1.00%	1%
		No	0.00		
Ahorro de los socios	E	Menos de lo establecido en el reglamento de ahorro	0.00	0.50%	2%
		Lo establecido en el reglamento de ahorro	0.50		
		Mas de lo establecido en el reglamento de ahorro	1.50		
Aportación de los socios	E	Menos de lo establecido en el reglamento de ahorro	0.00	0.50%	2%
		Lo establecido en el reglamento de ahorro	0.50		
		Mas de lo establecido en el reglamento de ahorro	1.50		
Número de ahorrantes	E	Más de la mitad de los ahorrantes son socios	1.50	1.50%	2%
		Menos de la mitad de los ahorrantes son socios	0.50		
Valor del capital social	E	de 0 a 50,000	1.00	1.00%	5%
		de 50,000 a 100,000	1.00		
		más de 100,000	3.00		
Uso del capital disponible en cartera de créditos	E	Más del 80% prestado	4.00	4.00%	5%
		Entre 50 y 79%	1.50		
		Menos del 50%	0.50		
Garantía de crédito	S	Solidaria	0.50	4.00%	5.5%
		Fiduciaria	1.00		
		Prendaria (Garantía mobiliaria)	1.50		
		Hipotecaria	2.50		
Clientela de los créditos	E	La mayoría son socios	0.50	1.50%	2%
		La mayoría son particulares	0.50		
		Igual clientela de socios y particulares	1.00		
Actividades financiadas	S	Agropecuarios	1.00	1.50%	2%
		Comerciales	0.50		
		Personales	0.50		
Tasa de interés que prestan al prestatario	E	de 1 al 2% mensual	0.50	2.00%	4%
		3% mensual	0.50		
		4% mensual	1.00		
		Mayor del 4% mensual	2.00		
Actividades económicas adicionales para capitalizar la caja	E	Si	2.00	2.00%	2%
		No	0.00		
Sub-total Área de sostenibilidad				21.50%	35.50%

6.1.4. Análisis Financiero

(Escalona, junio 2009) afirma: El análisis por razones o indicadores permite observar puntos fuertes o débiles de una institución, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis (p. 8).

De acuerdo a la encuesta aplicada se obtuvo que un 62% de los afiliados/as potenciales estarían dispuestos a solicitar un crédito, lo que genera una expectativa en la toma de decisiones en la ampliación de la Caja Rural en la comunidad de La Ciénega.

Al realizar el análisis financiero sobre costos y operación de la ampliación de la Caja Rural en La Ciénega, con la información obtenida durante un periodo proyectado de 3 años se determinó que, a lo largo del mismo, se presentará un porcentaje relativo de costo beneficio lo que nos indica que el proyecto es viable.

Finalmente, de acuerdo al estudio técnico y financiero proyectado, la ampliación de cobertura en cuestión de servicios es viable, por tanto, aceptamos la hipótesis alterna; a mayor cobertura de financiamiento agropecuario de la Caja Rural, mayor impacto en la cantidad de afiliados hondureños beneficiarios.

Como llevar a la práctica la estrategia de posicionamiento del mecanismo alternativo de acuerdo al estado de resultados y los flujos de efectivo:

1. La implementación de una estrategia diferenciada en la ampliación de atención de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, se llevará a cabo mediante el asesoramiento del uso de los recursos a las localidades aledañas a La Ciénega.

2. De acuerdo a la demanda de créditos agropecuario y la generación de ingresos que refleja el estado de resultado en el análisis financiero, se puede proyectar un período de colocación creciente cada año el cual generaría mayor rentabilidad para la Caja rural y a la vez beneficiaria a la población de La Ciénega que demande crédito para acceder a la producción agropecuaria.
3. Mediante la generación de ingresos por fondos e intereses se puede fortalecer cada uno de los programas de crédito alternativo con la ampliación de los mismos lo cual fortalecería la estructura organizacional de la Caja Rural.
4. El generar una estrategia de ampliación totalmente respaldada con ingresos, colocación de créditos agropecuarios en mayor demanda, los flujos de efectivos proyectados a 3 años, ofrecerán un valor presente neto positivo y una tasa interna de retorno superior al costo promedio de capital, esto permitirá a la Caja Rural una mayor rentabilidad.

Podemos concluir en este análisis, que el proyecto de ampliación de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo, en la comunidad de La Ciénega, San Antonio de Oriente, Francisco Morazán, es sostenible y rentable.

6.2 Gestión de capacitación con apoyo de PRONADERS para el Fortalecimiento de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo.

Por las debilidades identificadas en la caja rural se realizó varias gestiones en cuanto a capacitaciones en los diferentes ámbitos, dentro de ellos tenemos:

➤ Taller de Ética y Valores

La capacitación de Ética y Valores permite que los miembros de una organización de tipo comunitaria sean los que administren sus propios recursos, con la finalidad de beneficiarse mutuamente, para mejorar de esta manera el nivel de vida familiar y el de sus comunidades.

El objetivo es definir una escala de valores congruentes con el propósito, los objetivos, metas y servicios que ofrece una Caja de Ahorro y Crédito Rural, que al tomar conciencia cada quien, de dichos valores, serán competentes para administrar fondos en forma transparente.

➤ Taller de Cómo Organizar Cajas de Ahorro y Crédito Rural

La organización de las Cajas de Ahorro y Crédito es una opción para los productores, ya que conocemos que por falta de una política de crédito los pequeños productores no son sujeto de préstamos ante la banca privada y pública, por ser un sector de la población más deprimida económicamente del área rural.

Como objetivo se pretende mejorar el nivel de vida de los socios(as) y no socios(As), proporcionándoles los lineamientos generales y las herramientas que permitan la organización de Cajas de Ahorro y Crédito Rural.

➤ **Administración y Contabilidad**

Se procura brindar las herramientas básicas al facilitador con el fin de que pueda ofrecer una capacitación administrativa y contable de calidad a los socios(as) de las Cajas de Ahorro y Crédito Rural, para un manejo y registro eficiente de los recursos financieros.

Como objetivo se quiere lograr una cooperación apropiada del grupo, adecuado uso de los recursos económicos, desarrollar capacidades de los socios y confianza entre los socios.

➤ **Sostenibilidad**

Lo ideal es que todas las Cajas Rurales que ya existen y otras que surjan, sean sostenibles, y se vayan consolidando de manera progresiva y que mediante el aporte y la contribución de sus órganos directivos y de sus participantes, se continúen brindando servicios oportunos y de calidad para las generaciones presentes y futuras.

Se intenta brindar una propuesta metodológica para el Desarrollo Sostenible de las Cajas de Ahorro y Crédito Rural, como un medio para contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias rurales.

De conformidad con lo sugerido en las recomendaciones, se presentó una solicitud de capacitaciones ante el Programa Nacional de Cajas Rurales, adscrita al Programa Nacional de Desarrollo Rural y Urbano Sostenible (PRONADERS), en temas identificados en la investigación y priorizados por los afiliados y afiliadas de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo. Los temas de capacitación identificados y solicitados son: Ética y Valores, Como Organizar la Caja Rural, Administración y Contabilidad y Sostenibilidad.

Cabe resaltar que dicha solicitud fue aprobada y programada para iniciar en fecha 8 de octubre del 2018 en el local de la Caja Rural, en la aldea La Ciénega, San Antonio de Oriente, Francisco Morazán.

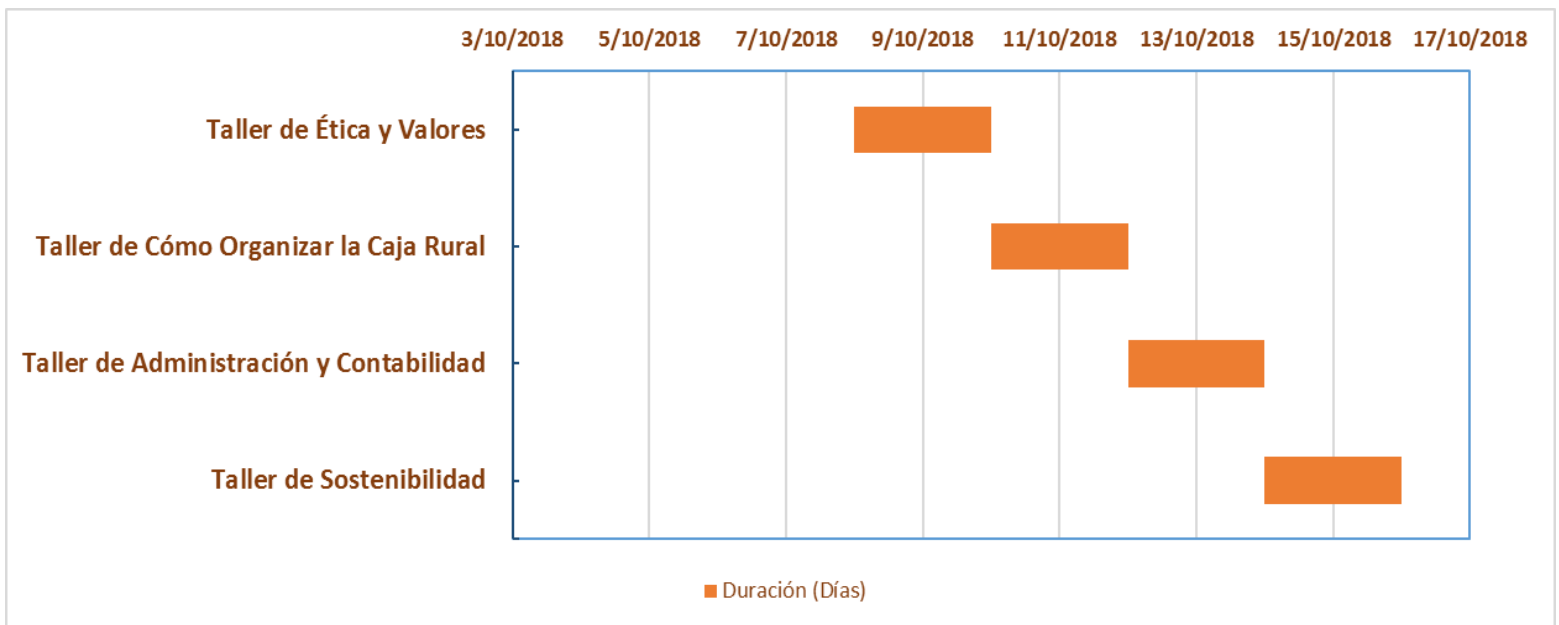
Diagrama de Gantt

Esquema de capacitaciones a la Caja Rural Promesa y esfuerzo

Tabla 27. Diagrama de GANTT

Diagrama de GANTT			
Actividad	Fecha de Inicio	Duración (Días)	Fecha de Terminación
Taller de Ética y Valores	8/10/2018	2	9/10/2018
Taller de Cómo Organizar la Caja Rural	10/10/2018	2	11/10/2018
Taller de Administración y Contabilidad	12/10/2018	2	13/10/2018
Taller de Sostenibilidad	14/10/2018	2	15/10/2018

Fuente propia elaboración en base a manuales de capacitación del Programa Nacional de Cajas Rurales



BIBLIOGRAFÍA

- A., A. M. (1999). *Estudio para el establecimiento de una Caja Rural de ahorro y crédito en la comunidad de Gualolo. Gualolo. Disponible en:* <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:57XAKtp9g28J:https://bdigital.zamorano.edu/bitstream/11036/2863/1/CPA-1999-T002.pdf+&cd=16&hl=es&ct=clnk&gl=hn>
- CENISS. (2014). *Programa Nacional de Desarrollo Rural Sostenible . Tegucigalpa: Gaceta, decreto IDECOAS Honduras. Disponible en:* <http://ceniss.gob.hn/Descarga/pronaders/decretoidecoasgaceta1.pdf>
- CONGRESO NACIONAL DE LA REPÚBLICA. (1994). *Ley para la modernización y desarrollo del sector agrícola. Tegucigalpa. Disponible en* http://www.ina.hn/userfiles/file/nuevos/ley_para_la_modernizacion_y_desarrollo_del_sectoragricola_lmdsa.pdf
- DOYLE, F. (2000). *Sistemas financieros rurales. San Antonio de Oriente: Zamorano. Disponible en:* <https://mayra-falck.rds.hn/wp-content/uploads/doctos/cooperacion/fd/11.pdf>
- Escalona, (Iván). (2009, junio). *Métodos de evaluación financiera en evaluación de proyectos. Disponible en:* <http://site.ebrary.com/lib/bvunitecvirtualsp/detail.action?docID=10311127&p00=razones+financieras>
- FONADERS. (2002). *Sistema de calificación de Instituciones Financieras Intermediarias (IFIS), (pp. 1-5). Tegucigalpa. Disponible en:* <http://funder.hn/centros/cajas-rurales/etapas-de-la-estrategia/>

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL RURAL. (2018). *Etapas de la estrategia*. Tegucigalpa. Disponible en:

<https://donaldoochoa.files.wordpress.com/2015/02/sistematizacic3b3n-e-innovacic3b3n-del-modelo-de-cajas-rurales-en-honduras-fonaders-donaldo-ochoa-herrera-julio-20091.pdf>

Kurtosis. (2010). *Blog spot de Estadística*.

LORENZO, F. y. (s.f.). *Las cooperativas de ahorro y crédito en Canarias, Univercidad de Laguna, España*.

SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y GANADERÍA (SAG). (1996). *Manual administrativo contable Cajas de ahorro y crédito rural*. Tegucigalpa.

SECRETARIA DE AGRICULTURA Y GANADERÍA (SAG). (2009). *Consultoría para la evaluación del sector financiero de crédito y ahorro, público y privado*. Tegucigalpa.

Secretaria de Desarrollo Económico. (1997). *Ley del sector social de la economía*. Tegucigalpa. Disponible en: <https://sde.gob.hn/wp-content/uploads/2017/07/Ley-del-Sector-Social-de-la-Economia.pdf>

Sote, A. (2005). *Blog de tecnicas estadisticas*.

VARGAS, A. (1994). *Comportamiento y eficiencia de las Cajas Rurales Españolas*.

SAG, FONADERS, SEDUCA, PNUD. (2010). *Cajas de Ahorro y Crédito Rural. Manual: No. 1 ÉTICA Y VALORES EN LA CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO RURAL*. Tegucigalpa, Honduras.

SAG, FONADERS, SEDUCA, PNUD. (2010). Cajas de Ahorro y Crédito Rural. Manual: No. 2
COMO ORGANIZAR CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO RURAL. Tegucigalpa, Honduras.

SAG, FONADERS, SEDUCA, PNUD. (2010). Cajas de Ahorro y Crédito Rural. Manual: No. 3
ADMINISTRACIÓN Y CONTABILIDAD EN LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO RURAL. Tegucigalpa, Honduras.

SAG, FONADERS, SEDUCA, PNUD. (2010). Cajas de Ahorro y Crédito Rural. Manual: No. 4
SOSTENIBILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO RURAL. Tegucigalpa, Honduras.

ANEXOS

6.1. Anexo 1. Instrumento aplicado. Encuesta Individual



ENCUESTA INDIVIDUAL

Fecha: _____

Somos estudiantes de UNITEC, estamos cursando el proyecto de graduación de la maestría en Finanzas, agradeceremos nos regale un momento de su tiempo para contestar la siguiente encuesta.

El objetivo de la misma es conocer el impacto de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la productividad de los habitantes de La Ciénega.

I. DATOS PERSONALES DE LA PERSONA ENCUESTADA

1. Nombre completo: _____
2. Edad: _____
3. Género: M____ F____
4. Afiliado a la Caja: SI____ NO ____
5. ¿Cuál es su estado civil?: Soltero/a____ Casado/a____ Unión libre__ Separado/a__ Viudo/a__
6. ¿Actualmente tiene pareja o se acompañó?: SI____ NO____
En caso que su respuesta anterior fue "No" pasar a la pregunta no. 8
7. En caso de tener hijos ¿Cuántos hijos tiene? _____
8. ¿Cuál es su ocupación actual?: _____
9. ¿Cuenta con algún apoyo económico? SI__ NO__
En caso que su respuesta anterior fue "SI", ¿De quién obtiene ese apoyo económico?
a) Gobierno____ b) Remesas____ c) Apoyo familiar____

- d) Otros (¿Quiénes?) _____
10. ¿Cultiva o trabaja alguna parcela de tierra que ocupa? SI__ NO__
11. ¿Cómo adquirió el terreno?: _____
12. ¿Tiene otra ocupación? ¿Cuál? _____

II. INTEGRACIÓN SOCIAL

Instrucciones: Lea y analice las siguientes preguntas, marque con una "X" sobre la línea con la opción que más le parezca según la interrogante:

13. ¿Sabe usted que es una Caja Rural?
SI__ NO__
14. ¿Conoce los productos que ofrece la Caja Rural para sus afiliados?
SI__ NO__
15. ¿Ha recibido alguna capacitación sobre los siguientes temas?
a) Ética: ____ b) Moral: ____ c) Cooperación y solidaridad: ____
d) Cultura de ahorro: ____ e) Desarrollo comunitario: ____ f) Administración Contable: ____
f) Beneficios del afiliado/a de la Caja Rural: ____
g) Otro especifique: _____
16. ¿Pertenece a la Junta Directiva de la Caja Rural?: SI__ NO__
17. ¿Qué cargo directivo tiene en la Caja Rural Promesa y Esfuerzo?
Cargo: _____ No aplica: _____
18. ¿Asiste a las asambleas convocadas por la Junta de la Caja Rural?: SI__ NO__
19. ¿Qué otra función realiza en la Junta Directiva de la Caja Rural?

20. ¿A cuáles de las siguientes organizaciones, pertenece usted?
a) Patronato Comunal: ____ b) Cooperativa: ____ c) Liga campesina: ____
d) otros: _____
21. ¿Tiene algún cargo directivo en otras organizaciones o grupos diferentes a la Junta Directiva de la Caja Rural?
SI__ NO__ Cargo: _____

22. ¿Le interesaría crear una microempresa?: SI___ NO: ___
23. Si su respuesta es "SI", ¿Qué tipo de empresa o proyecto le gustaría iniciar?
-

III. INTEGRACIÓN FINANCIERA

24. ¿Sabe usted cual es la importancia de la Caja Rural en el desarrollo de la comunidad? SI___ NO___
25. ¿Conoce usted los beneficios económicos que puede brindar la Caja Rural a las familias de la comunidad? SI___ NO___
26. ¿Conoce usted los requisitos para los créditos?: SI___ NO___
27. ¿Qué tipo de créditos ha solicitado o estaría interesado en solicitar?
- a) Préstamos para educación: ___ b) Mejoramiento de vivienda: ___
- c) Préstamo personal: ___ d) Préstamo agropecuario: ___ e) Prestamos para insumos: ___
- f) Otros especifique: _____
28. ¿Si contesto si, cual es el monto que ha solicitado o está interesado en solicitar?
-

30. ¿Si lo ha solicitado, se lo otorgaron? SI_ NO_
31. ¿Si contesto no, por qué motivos no fue otorgado?
-

32. ¿Si usted es afiliado de la Caja Rural, ha intentado retirar sus ahorros? SI_ NO_
33. ¿Si contesto si, por qué motivos decidió retirar sus ahorros?
-

34. ¿Si contesto si, le permitieron retirar sus ahorros? SI_ NO_
35. ¿Si contesto no, por qué motivos no le permitieron retirar sus ahorros?_____
-

Muchas gracias.

6.2. Anexo 2. Instrumento aplicado. Guía de Entrevista Semi-Estructurada para Informantes Clave



ANÁLISIS FINANCIERO DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, LA CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE, FRANCISCO MORAZÁN

GUÍA DE ENTREVISTA SEMI-ESTRUCTURADA PARA INFORMANTES CLAVE DE LA JUNTA DIRECTIVA

Fecha: _____

Somos estudiantes de UNITEC. Estamos cursando el proyecto de graduación de la maestría en Finanzas. Agradeceremos que nos regale un momento de su tiempo para contestar la siguiente encuesta.

El objetivo de la misma es conocer el impacto de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo en la productividad de los habitantes de La Ciénega.

I. INTEGRACIÓN SOCIAL

Instrucciones: Lea y analice las siguientes preguntas, marque con una "X" sobre la línea con la opción que más le parezca según la interrogante:

1. ¿Pertenece a la Junta Directiva de la Caja Rural?: SI___ NO___
2. ¿Qué cargo directivo tiene en la Caja Rural Promesa y Esfuerzo?
Cargo: _____
3. ¿Asiste a las asambleas convocadas por la Junta de la Caja Rural?: SI___ NO___
4. ¿Qué otra función realiza en la Junta Directiva de la Caja Rural?

5. ¿A cuáles de las siguientes organizaciones pertenece usted?

- b) Patronato Comunal: ____ b) Cooperativa: ____ c) Liga campesina: ____
 d) otros: _____
6. ¿Tiene algún cargo directivo en otras organizaciones o grupos diferentes a la Junta Directiva de la Caja Rural?
 SI__ NO__ Cargo: _____

II. INTEGRACIÓN FINANCIERA

7. ¿Conoce usted los beneficios económicos que puede brindar la Caja Rural a las familias de la comunidad? SI__ NO__ Beneficios

8. ¿Cuáles considera que son los rubros que requieren más financiamiento? _____

9. ¿Qué estrategias considera apropiadas para mejorar el Flujo de Efectivo de la Caja Rural? _____

10. ¿La Caja Rural ha recibido apoyo técnico de instituciones privadas (ONG's) o del gobierno ya sea nacionales o internacionales? ¿Qué apoyo? ¿De qué instituciones? _____
11. ¿La Caja Rural ha recibido apoyo financiero de instituciones privadas (ONG's) o del gobierno ya sea nacionales o internacionales? ¿Qué apoyo? ¿De qué instituciones? _____
12. ¿Qué gastos de la Caja Rural consideran que son necesarios? _____
13. ¿Qué gastos de la Caja Rural consideran que son innecesarios? _____
14. ¿La Caja Rural tiene un control adecuado de sus procesos? SI_ NO_ ¿Por qué? _____
15. ¿Considera que la Caja Rural tiene un compromiso con sus accionistas / inversionistas? SI_ NO_ ¿Por qué? _____

Muchas gracias.

6.3. Anexo 3. Instrumento aplicado. Guía Semi-Estructurada para los Grupos Focales



Guía Semi-Estructurada para los Grupos Focales

Afiliados/as a la Caja Rural

Guión Introductorio

(Nidia y María)

- *Bienvenidos/as a nuestra sesión.*
- *Gracias por tomarse el tiempo para unirse a nosotros para hablar sobre la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo.*
- *Nuestros nombres son María Carrasco y Nidia Molina. Acompañadas de la Licenciada Edith Larios a quienes ustedes ya conocen por su trabajo con ustedes y la Escuela Agrícola Panamericana Zamorano.*
- *Somos estudiantes de maestría de la Universidad UNITEC la cual está ubicada en Tegucigalpa.*

(Edith)

- *Hoy vamos a discutir sobre:*
 - *Integración Económica;*
 - *Administración;*
 - *Estructura organizacional;*
- *Esto es sólo una discusión, no una entrevista.*
- *El papel de Nidia y de María será tomar notas.*
- *Ustedes fueron invitados/as porque tienen conocimientos sobre la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo.*
- *No hay respuestas equivocadas. Por favor, siéntanse libres de compartir su punto de vista, incluso si difiere de lo que otros/as han dicho. Agradeceríamos que sólo una persona hable a la vez. Tenga la seguridad de que todos y todas tendrán la misma oportunidad de expresar sus opiniones y, por favor, sean respetuosos/as con las actitudes y declaraciones opuestas expresadas por otro/a participante.*
- *Esto tomará alrededor de una hora. Por favor sírvanse refrescos y boquitas.*
- *Esta tarde iniciaremos con la presentación de cada una y cada uno de ustedes, y no usaremos ningún nombre en nuestros reportes. Ustedes pueden estar seguros que habrá completa Confidencialidad.*

Bien, comencemos. Les hemos colocado tarjetas de presentación en la mesa para ayudarnos a recordar los nombres de cada uno de ustedes.

**Versión: Afiliados/as a la caja*

No inicie el grupo focal sin consentimiento.

La moderadora utilizará cuatro tipos de preguntas según sea necesario; Preguntas abiertas, de seguimiento, de sondeo y generadoras.

Integración Económica

1. ¿Cuál es la importancia de la Caja Rural en el desarrollo de la comunidad?
2. ¿Cuáles son los beneficios que puede brindar la Caja Rural a las familias de la comunidad?
3. Cuáles han sido los beneficios que brinda la Caja Rural a la comunidad?

Aportes
Créditos
Ahorros
No pagan impuestos por los préstamos
No pagan impuestos por los ahorros
No piden tantos requisitos como bancos (garantías)
Hay un mejor control sobre el dinero de los afiliados (contabilidad)
Otros

4. ¿Cuáles son los factores que han limitado la Caja Rural Promesa y Esfuerzo para que no haya llevado sus productos financieros a otras comunidades, además de las que ya contempla?

Factores
Competencia desleal

Mala administración
Incertidumbre Económica de la zona
Falta de confianza en los pobladores
Falta de pago de afiliados
Falta de actividades económicas en la zona
Otros

5. ¿Qué ventajas tendría llevar los productos de ahorro y crédito de la Caja Rural a otras comunidades?
6. ¿Cuáles consideran ustedes que son los rubros que requieren más financiamiento?

Rubros
Agricultura
Ganadería
Caficultura
Infraestructura
Vivienda
Educación
Negocio Propio
Otros

7. ¿Cuál sería la estrategia más apropiada para mejorar el flujo de efectivo de la Caja Rural?
8. En el transcurso de los últimos tres años, ¿Cuál ha sido la viabilidad económica-financiera de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo (Si contestan no, explicar)? Viabilidad financiera: Capacidad de una organización de mantener una entrada de recursos financieros mayor que los recursos que se gastan.

9. ¿Cuál ha sido la viabilidad operativa de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo (Si contestan no, explicar)? Viabilidad operativa: un sistema es operacionalmente viable si será utilizado efectivamente después de su desarrollo. Si los usuarios tienen dificultad con el nuevo sistema, éste no producirá los beneficios esperados.

Administración

10. ¿Cómo se ha manejado en la Caja Rural los siguientes aspectos:
- Los gastos operativos
 - Costo por prestatario
 - Productividad del personal
 - Productividad del asesor de créditos
11. ¿Qué usos fueron los más adecuados en el manejo de los créditos y ahorros?
12. ¿Qué actividades ha realizado la Junta Directiva de la Caja en la administración de recursos para la comunidad?
13. ¿Qué consideran sea más eficiente para la administración de los recursos?
14. ¿Saben que es un Análisis FODA? (Si contestan no, explicar) ¿Cuáles consideran que sean las FODA de la Caja Rural?
15. ¿Qué gastos de la Caja consideran que son necesarios?
16. ¿Qué gastos de la Caja consideran que son innecesarios?

Estructura Organizacional

17. ¿Considera que la Caja Rural da un trato adecuado a sus afiliados/as?
18. ¿La Caja Rural tiene un control adecuado de sus procesos?
19. ¿Tiene un buen manejo del flujo de efectivo? (Cuidan la Caja Chica, cuentan con reservas, etc.)
20. ¿Tiene un compromiso con sus accionistas / inversionistas (de manera que además de recibir utilidades ellos/as obtienen un valor que se incrementa en el tiempo)?

6.4. Anexo 4. Instrumento aplicado. Guía de Entrevista Semi-Estructurada para Informantes Clave de PRONADERS



ANÁLISIS FINANCIERO DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO PROMESA Y ESFUERZO, LA CIÉNEGA, SAN ANTONIO DE ORIENTE, FRANCISCO MORAZÁN

GUÍA DE ENTREVISTA SEMI-ESTRUCTURADA PARA INFORMANTES CLAVE

Fecha: _____

Somos estudiantes de UNITEC María Carrasco Larios y Nidia Eloísa Molina, cursando el proyecto de graduación de la Maestría en Finanzas. Nuestro trabajo de graduación consiste en determinar el impacto que la actividad de la Caja Rural Promesa y Esfuerzo ha tenido en la productividad, y por ende en la mejora de calidad de vida, de los habitantes de La Ciénega, así como el análisis financiero del comportamiento que ha presentado la Caja Rural en los últimos tres años. Con ese fin le agradeceremos que nos regale un momento de su tiempo para contestar la siguiente encuesta:

1. ¿Tiene su institución un programa de capacitación y creación de Cajas Rurales? ¿Qué componentes incluye el programa?

R: El IDECOAS, cuenta con el Programa Nacional de Cajas Rurales y Urbanas, el cual se encarga directamente de la creación y capacitación de Cajas de Ahorro y Crédito; dicho programa incluye los siguientes componentes:

- A. Organización
- B. Ética y Valores
- C. Administración
- D. Sostenibilidad

2. ¿Hace cuánto tiempo trabajan en el tema de Cajas Rurales?

R: En el 2010 El PRONADERS junto con el PNUD (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo) impulsa el Plan Nacional de Cajas Rurales (PNCRU) en el cual se destaca la figura Cajas de Segundo Grado. La figura de segundo grado tiene como objetivo

lograr una mejor organización y por lo tanto tener un sistema que permita darle un seguimiento adecuado a este sector de la economía, enfocándose principalmente en tres componentes:

- a) Fortalecimiento institucional para la capacitación y profesionalización de las cajas
- b) Desarrollo de políticas y regularización del sistema de cajas
- c) Fondo nacional de crédito e inversión para las cajas. Así mismo se crea el Comité Nacional de Cajas Rurales.

3. ¿Existe alguna matriz de indicadores para evaluar una Caja rural? ¿Ustedes utilizan alguna matriz para evaluar a las Cajas Rurales?

R: Si existe una matriz de tipología para la evaluación de Cajas de Ahorro y Crédito.

4. ¿Las Cajas Rurales tienen Intereses y Comisiones elevados?

R: Las Cajas de Ahorro y Crédito cuentan con intereses accesibles para sus beneficiarios, se trata de que estos no sean tan elevados.

5. ¿Cuáles son los pasivos de una Caja Rural? ¿Tienen deuda o alguna fuente de financiamiento?

R: Los principales pasivos con que ellos cuentan son los Préstamos y cuentas por pagar; sus fuentes de financiamiento son las instituciones bancarias dependiendo si las Cajas Rurales están bien organizadas y legalizadas, a la vez pueden optar a financiamiento por parte de algunas instituciones gubernamentales.

6. ¿Cómo se aportan los recursos financieros de las Cajas Rurales? ¿Se han aportado como abonos por personas que participan en la Caja, han aportado los socios de la caja, han obtenido fondos de donaciones, o hay entes gubernamentales o internacionales que han aportado o donado?

R: Los fondos con que ellos cuentan se dan principalmente por los ahorros personales entre los asociados, los cuales se dividen en aportaciones y ahorros retirables, sin embargo hay algunas Cajas de Ahorro y Crédito que se les ha brindado capital semilla y donaciones, obtenidas estas por otros medios y no por el Programa de Cajas Rurales del IDECOAS-PRONADERS.

7. ¿A las Cajas Rurales se les ha brindado apoyo técnico o financiero? ¿O capital semilla?

R: Actualmente se les está brindando apoyo técnico y financiero mediante fondos propios de la institución, el cual está siendo manejado por un FIDEICOMISO en una institución bancaria.

8. ¿Cuál es el rendimiento del capital que han tenido?

No Aplica.

9. ¿Cuál ha sido la cantidad promedio de los créditos castigados?
No Aplica.
10. ¿Cuál ha sido la cantidad promedio de cartera promedio?
No Aplica.
11. ¿Cuál sería el porcentaje de mora?
No Aplica.
12. ¿Cuáles son los préstamos que han colocado? ¿Cuál es la mora promedio que tienen?
¿Cuántos en 30, 60 y 90 días?

No Aplica.
13. ¿Manejan provisiones? ¿Cuál es su reserva? ¿En base a que o que políticas tienen sobre provisiones?

No Aplica.
14. ¿Qué políticas existen en cuanto al manejo del financiamiento de créditos? ¿Qué gestiones tienen en cuanto al manejo de cobros? ¿Cuál es la política de las Cajas Rurales en refinanciamiento de créditos?
R. Nos apegamos a lo establecido en la política de la institución financiera en la que se maneja el Fideicomiso del programa.
15. ¿Cuál es el nivel de gastos de operación en comparación con ingresos que perciben las Cajas?
R. La mayor parte de las Cajas Rurales se dedican al ahorro y al crédito, por lo que sus gastos de operación son relativamente bajos en comparación a sus ingresos, ya que sus gastos en su mayoría corresponden a los gastos de papelería.
16. ¿En su experiencia sobre el tema de Cajas Rurales, manejan adecuadamente sus registros financieros?
R: Si, registran sus movimientos en los libros contables.
17. ¿Según su experiencia cuales son las limitantes financieras que comúnmente enfrentan las cajas rurales?
R: En su mayoría son afectadas por no estar legalmente constituidas, en otros casos no cuentan con una garantía para poder respaldar los créditos solicitados.
18. ¿Qué procesos operativos considera que deben mejorar?
R. Podrían incorporar sistemas contables actualizados.

19. ¿Cuáles son las acciones que le recomendaría a una Caja para alcanzar la eficiencia financiera?

R: Capacitación continua, administración adecuada de sus recursos, actualización de información contable.

20. ¿Las Cajas en promedio presentan utilidad o pérdida en sus Estados Financieros?

R. Por lo general presentan utilidades.

21. ¿Cuáles son los factores que afectan más el hecho de que una Caja Rural presente utilidad o pérdida en sus Estados Financieros?

R. La organización de sus miembros y el control de sus recursos.

6.6. Anexo 6. Mapa Conceptual. Análisis Financiero Caja de Ahorro y Crédito Promesa y Esfuerzo

