

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN-MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



**MONOGRAFÍA PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADOS EN BANCA Y
FINANZAS**

TEMA

**“DETERMINACIÓN DE LA VIABILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA
COOPERATIVA AGROPECUARIA DE SERVICIOS PARA LOS PRODUCTORES
AGRÍCOLAS EN EL MUNICIPIO DE ESQUIPULAS-MATAGALPA, EN EL PERIODO
2020-2025”**

AUTORES

BR. FRANIA VALESKA JARQUÍN ICABALCETA.
BR. WISTONG SAÚL IZAGUIRRE SÁNCHEZ.

TUTOR

MSC. ISOLIETH MARÍA RIVAS MARTINEZ

MANAGUA, MARZO 2020.



i. Dedicatoria

Hermanos, no considero haber llegado ya a la meta, pero esto sí es lo que hago: me olvido del pasado y me esfuerzo por alcanzar lo que está adelante.

Filipenses 3:13.



ii. Agradecimiento

A Dios todo poderoso, por darnos la vida, salud y sabiduría para dar este paso tan importante en nuestra vida.

A nuestros padres por su apoyo incondicional, por ser nuestra principal motivación para salir adelante.

A nuestros hermanos por ser parte esencial en nuestro camino.

Y por último, pero no menos importante a los profesores de esta magna universidad, en especial a nuestra tutora, Msc. Isolieth María Rivas Martínez por compartir el pan de la enseñanza con cada uno de nosotros.

Frania Valeska Jarquín Icabcaceta y Wistong Saúl Izaguirre Sánchez



iii. Carta aval del tutor

24 de febrero de 2020

MSc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Directora del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN-Managua

Su despacho

Estimado maestro Delgado:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Monografía correspondiente al II Semestre 2019, con tema general **“DETERMINACIÓN DE LA VIABILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA AGROPECUARIA DE SERVICIOS PARA LOS PRODUCTORES AGRÍCOLAS EN EL MUNICIPIO DE ESQUIPULAS-MATAGALPA, EN EL PERIODO 2020-2025”** presentado por los bachilleres **FRANIA VALESKA JARQUÍN ICABALCETA** con número de carné **15-20228-0** y **WISTONG SAÚL IZAGUIRRE SÁNCHEZ** con número de carné **15-20235-6**, para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Monografía que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

MSc. Isolieth María Rivas Martínez

Tutor



iv. Resumen

El presente trabajo investigativo tiene como propósito determinar la viabilidad para la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas, en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, periodo 2021-2025. La importancia de esta investigación es evitar pérdidas monetarias de los asociados elaborando los estudios de mercado, técnico, legal, administrativo y financiero, de manera que el resultado tenga incidencia positiva en la decisión.

El tipo de investigación es descriptiva y documental puesto que se parte de la teoría recopilada de diferentes fuentes bibliográficas con la finalidad de analizar, interpretar y relacionar con la realidad de las instituciones cooperativas. También es de campo, porque la investigación se desarrollará recopilando información de la cooperativa existente en el municipio, mediante entrevistas, encuestas y la observación sobre la operatividad y estrategias que implementan, así como también sus precios, infraestructura y estructura. De esta manera obtener y evaluar resultados, para poder determinar la viabilidad de la ejecución del proyecto.

Dentro de los principales resultados esta que la demanda del servicio de crédito es alta pero insatisfecha, esto debido a que no hay instituciones que ofrezcan este servicio a los productores de lo zona, puesto que este grupo de personas representan un alto riesgo para las instituciones financieras tradicionales.

La capacidad instalada para el proyecto es de 4 oficinas (2 áreas abiertas y 2 áreas cerradas), 1 sala de ventas y 1 bodega, 1 sala de juntas esto de acuerdo al tamaño del lugar, con una sala de espera cómoda para lo cliente lo que genera una ventaja competitiva sobre los demás centros de las demás instituciones que brindan crédito en el municipio, de igual forma contará con todos los equipos necesarios para llevar a cabo las operaciones descritas en el desarrollo del trabajo.

Además, se conoció que la cooperativa CAES que opera en el municipio tiene altas utilidades y ha logrado crecer satisfactoriamente, sin embargo no cumple con el pago de las prestaciones sociales de los trabajadores y tampoco paga el salario mínimo establecido por el código del trabajo. Por su parte la cooperativa El Jícara R.L trabajaría respetando todas las leyes y normas establecidas que influyen en la operatividad de este proyecto.



v. Índice

i.	Dedicatoria.....	i
ii.	Agradecimiento	ii
iii.	Carta aval del tutor.....	iii
iv.	Resumen.....	iv
I.	Introducción.....	1
1.1.	Antecedentes	3
1.1.1.	Antecedentes teóricos	3
1.1.2.	Antecedentes de campo.....	5
1.2.	Justificación.....	7
1.3.	Planteamiento del problema.....	8
1.4.	Formulación del problema	9
II.	Objetivos	10
III.	Marco Teórico.....	11
3.1.	Fundamentos teóricos de las Finanzas	11
3.1.1.	Definiciones de finanzas	11
3.1.2.	Clasificación de las finanzas.....	12
3.1.3.	Importancia de las finanzas.....	12
3.1.4.	Función de las finanzas	13
3.1.5.	Relación de las finanzas con otras ciencias.	14
3.2.	Fundamentos teóricos de la formulación y evaluación de proyectos.....	14
3.2.1.	Conceptos.....	14
3.2.2.	Tipos de proyectos.....	15
3.2.3.	Proceso de la evaluación de proyectos.....	16
3.2.4.	Importancia de los proyectos.	16
3.3.	Fundamentos teóricos de las cooperativas	17
3.3.1.	Definiciones.....	17
3.3.2.	Importancia de las cooperativas.....	17
3.3.1.	Tipos de cooperativas.....	19
3.4.	Estudio de mercado	20
3.4.1.	Comportamiento del mercado.....	21



3.4.2.	Información económica del mercado.....	22
3.4.3.	Estrategias de mercadeo.....	24
3.5.	Estudio técnico.....	25
3.5.1.	Localización.....	26
3.5.2.	Tamaño.....	29
3.5.3.	Procesos.....	30
3.5.4.	Balances.....	31
3.5.4.1.	Balance de equipos.....	31
3.5.4.2.	Balance de obras físicas.....	31
3.5.4.3.	Balance de personal.....	31
3.5.4.4.	Balance de insumos.....	32
3.6.	Estudio legal.....	32
3.6.1.	Ley de Cooperativas.....	33
3.6.2.	Efectos laborales.....	34
3.6.3.	Regímenes de afiliación.....	34
3.6.4.	Ley de Concertación Tributaria.....	35
3.7.	Estudio administrativo.....	36
3.7.1.	El organigrama.....	36
3.7.2.	Misión.....	37
3.7.3.	Visión.....	38
3.7.4.	Valores.....	38
3.7.5.	Objetivos.....	38
3.8.	Estudio financiero e indicadores financieros.....	39
3.8.1.	Elementos del estudio financiero.....	40
3.8.2.	Etapas del estudio financiero.....	40
3.8.3.	Flujo de caja.....	40
3.8.4.	Financiamiento.....	43
3.8.5.	Valor de desecho.....	43
3.8.6.	Depreciación y amortización.....	44
3.8.7.	Indicadores Financieros.....	46
IV.	Preguntas directrices.....	50
V.	Operacionalización de variables.....	51



VI.	Diseño metodológico	53
6.1.	Enfoque de la investigación	53
6.2.	Tipo de la investigación	53
6.3.	Población y muestra	53
6.4.	Métodos y técnicas de recolección de datos.....	54
6.4.1.	Técnicas.	54
6.4.2.	Instrumentos de análisis.....	54
6.5.	Instrumentos de análisis de resultado.....	55
VII.	Análisis de resultados	56
7.1.	Estudio de mercado	56
7.1.1.	Comportamiento de la demanda	57
7.1.2.	Demanda potencial.....	61
7.1.3.	Análisis de la oferta	65
7.2.	Estudio técnico	66
7.2.1.	Localización	66
7.2.2.	Tamaño del proyecto.....	68
7.2.3.	Procesos.....	68
7.2.4.	Balances	70
7.3.	Estudio legal.....	72
7.3.1.	Ley de concertación tributaria	72
7.3.2.	Ley General de cooperativas.....	73
7.3.3.	Código del trabajo.....	78
7.3.4.	Ley de Seguridad Social, decretos y reglamentos.	79
7.3.5.	Plan de arbitrios municipales.....	79
7.4.	Estudio administrativo.....	80
7.4.1.	El organigrama.....	80
7.4.2.	Misión.....	82
7.4.3.	Visión.....	82
7.4.4.	Valores.....	82
7.4.5.	Objetivos.....	83
7.4.6.	Política de contratación.....	83
7.4.7.	Horario de trabajo de la Cooperativa El Júcaro R.L.....	83



7.4.8.	Salario de los trabajadores	84
7.5.	Estudio financiero	85
7.5.1.	Flujo de caja puro.....	87
7.6.	Indicadores Financieros.....	88
VIII.	Conclusiones	91
IX.	Recomendaciones	93
X.	Bibliografía	94
XI.	Anexos	98
11.1.	Instrumentos de investigación.....	98



I. Introducción

Nicaragua es el país con más cooperativas a nivel centroamericano y el Caribe, según el Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo (INFOCOOP), existen 5,026 cooperativas inscritas en la Dirección de Registro y Control del Ministerio de Economía Familiar, Comunitaria, Cooperativa y Asociativa (MEFCCA) en este año, cuyo reto es fomentar el desarrollo y sostenibilidad de las mismas, ya que estas se basan en valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia igualdad, equidad y solidaridad.

El presente estudio investigativo tiene como objetivo fundamental determinar la viabilidad para la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, en el periodo 2020-2025, su importancia radica en que estas instituciones influyen en el Producto Interno Bruto (PIB) del país, la fuerza laboral, aumento de la productividad agrícola, es decir que tienen un valor invaluable en el aporte de la economía para el sostenimiento de las familias nicaragüense.

Una vez realizado los estudios de mercado, técnico, legal, administrativo y financiero se logró conocer que el proyecto es viable y que será de gran ayuda para los productores agrícolas del municipio Esquipulas-Matagalpa, creando fuentes de financiamiento para incrementar la producción de esta zona, por consiguiente, los asociados tendrán el reto de mantenerla activa, productiva y en constante desarrollo.

El presente trabajo investigativo está estructurado de la siguiente forma:

En el capítulo I, se presenta la introducción con los antecedentes, tanto históricos como los de campo, la justificación la cual se detalla el porqué de la investigación y que importancia tendrán los resultados presentados, además se muestra el planteamiento del problema y su formulación del problema, donde se manifiesta la ubicación del asunto que se va a investigar.

El capítulo II, enuncia el objetivo general de la investigación, este presenta la acción a desarrollar, que es la elaboración de los diferentes estudios para determinar la viabilidad de la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios en el municipio Esquipulas-Matagalpa, en el periodo comprendido de 2020-2025. Esto abarca la realización de estudio de mercado, técnico, legal, administrativo y financiero.



En el capítulo III se desarrolla el marco teórico, con las diferentes hipótesis fundamentales para llevar a cabo el desarrollo de la investigación, como determinación de la demanda, construcción de los diferentes balances (de equipos, de insumos y de personal), conocer la localización del proyecto, los aspectos legales que influyen para la creación del mismo, la estructura organizacional y por último la determinación de los indicadores financieros.

El capítulo IV se especifica las preguntas directrices de la investigación, las cuales serán comprobadas mediante el desarrollo de la misma. El capítulo V abarca la Operacionalización de las variables, tomando en cuenta los objetivos planteados y sus variables, definiciones conceptuales y operacionales, los indicadores y los instrumentos utilizados.

El capítulo VI corresponde el diseño metodológico para el desarrollo de la investigación. En cuanto el capítulo VII se da a conocer los resultados de la investigación realizada y de cada uno de los estudios del proyecto. El capítulo VIII están comprendida las conclusiones en las que se le da salida a cada uno de los objetivos establecidos.

El capítulo IX refleja las recomendaciones a los asociados para mantener en constate crecimiento la cooperativa en caso de llevarse a cabo, en el capítulo X se presenta la bibliografía utilizada en el desarrollo teórico y práctico del trabajo y por último en el capítulo XI se muestran los anexos con la información obtenida de la investigación.



1.1. Antecedentes

A continuación, se establecen los antecedentes de la investigación, por lo cual se ha realizado la consulta de diversas fuentes y estudios previos relacionados con las variables de estudio.

1.1.1. Antecedentes teóricos

Juárez, M, Sánchez, J, Arrizon, S, Carrillo, A y Díaz, M, (2016) explican que las finanzas fueron consideradas como parte de la economía, pero surgieron como un campo de estudio independiente en el siglo XX, dada la necesidad de responder a la crisis asociada a la guerra mundial.

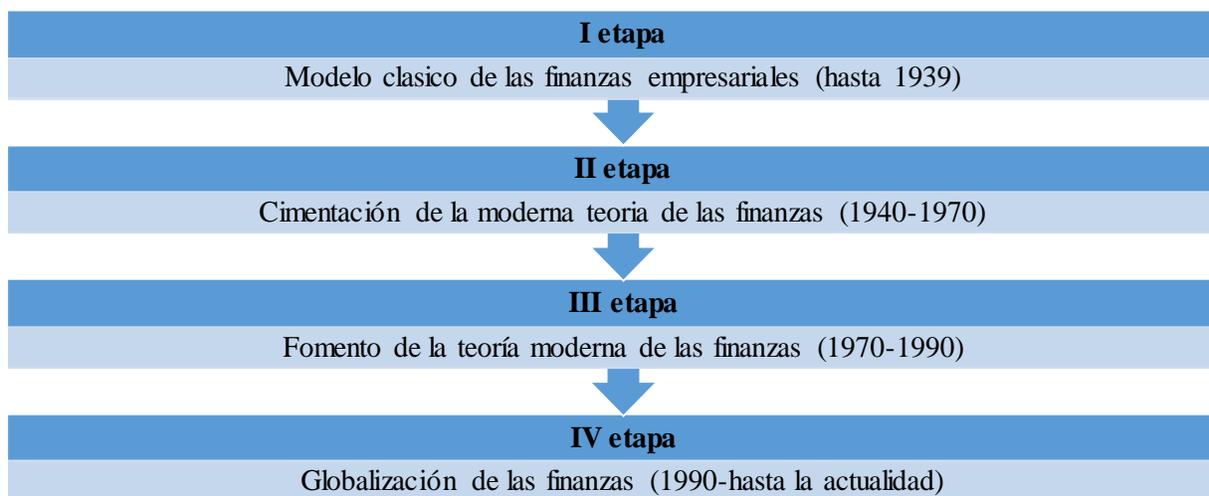


Figura 1 . Etapas de las finanzas. Fuente: Juárez, M., Sánchez, J., Arrizon, S., Carrillo, A y Díaz, M, (2016).

Morales, J. (2011) establecen que los proyectos existen desde siempre, aunque no se tuviera la noción de que lo que se estaba emprendiendo era un proyecto como tal. Cualquier trabajo para desarrollar algo único es un proyecto.

En los años 50, el desarrollo de grandes proyectos militares requería la coordinación del trabajo conjunto de equipos y disciplinas diferentes en la construcción de sistemas únicos. El proyecto nace a partir de dos sencillas reflexiones. La primera de ellas se observa cuando tomamos consciencia de algo obvio (p. 3).



Ramírez, L. (2016) plantea que en el siglo XVIII aparecen los primeros inicios del cooperativismo en Nueva Holanda (USA) con la creación de la cooperativa americana por Pleckhoy (1730). En ese año se introduce un sistema de participación en las pesquerías de Nueva Inglaterra (USA). En 1750 nace la Sociedad mutual contra incendios en Estados Unidos. Y en 1816 se crea el primer banco de ahorro mutuo (USA) (p.4).

Según Lasserre, G. (2008) manifiesta que, las cooperativas comprendieron y respetaron la necesidad de iniciarlas y ayudarlas en un esfuerzo de progreso personal, promoción, de expansión y perfeccionamiento humanos (p.57).

Los proyectos surgen de una necesidad humana, es por ello la importancia de las finanzas para evaluar su viabilidad económica, llevar un control de operaciones financieras y valorar opciones de financiamiento; las cooperativas de igual manera son proyectos que nacen de la necesidad de pequeños grupos para acceder a recursos financieros, que ayuden a mejorar su calidad de vida tanto económica como social.



1.1.2. Antecedentes de campo.

Hernández, M. y Saravia, K. (2012) en su tesis de pregrado realizada en la Universidad Centroamericana (UCA) titulada “Análisis de la comunicación organizacional de la Cooperativa Agroindustrial de Mujeres de Tecuaname, COAGRUM R.L. de León” plantearon como objetivo analizar la comunicación organizacional dentro de esta institución.

Sus principales conclusiones fueron que las socias de la cooperativa no tenían conocimientos sólidos en relación con comunicación, obviando conceptos técnicos pero que a la vez son básicos, principalmente en una empresa donde la comunicación forma parte del pilar fundamental para su desarrollo.

Cortedano, J. (2010) en su trabajo de pregrado en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León titulado “Condiciones fundamentales para la constitución y funcionamiento de las Cooperativas en Nicaragua según Ley General de Cooperativas (Ley N° 499) en el año 2010”, planteó como objetivo estudiar el cooperativismo como mecanismo de organización de las personas en la búsqueda para progresar económicamente y por consiguiente mejorar los niveles de vida de las mismas.

Sus conclusiones más importantes recalcan en la importancia que tienen estas instituciones para el desarrollo económico, puesto que la cooperación es un movimiento organizador, eficiente puede contribuir a establecer una economía social que vuelva a conducir el aspecto económico al ámbito de la moral, el bien común y la erradicación de desigualdades sociales.

Zamora, L. (2011) en su monografía de pregrado realizada en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León que lleva por título “Diagnóstico socio económico y organizativo de las empresas cooperativas del municipio de Villanueva en el periodo enero - diciembre 2010” plantea como objetivo Conocer la situación actual de las cooperativas de Villanueva mediante un Diagnostico con énfasis en las características socioeconómicas, organizacionales de las cooperativas de dicho municipio.

Las conclusiones más importantes que destacan en esta investigación es que las cooperativas no pueden actualizar su situación jurídica por la falta de asistencia técnica que les orienten la



realización de ciertos tramites, sin descartar los altos costos de legalización que abarcan desde la capacitación de la ley 499 hasta la tramitación en el INFOCOOP, La falta de sostenibilidad de las cooperativas es debida a la falta de capitalización, lo que se refleja en un gran número de cooperativas que no han terminado de acumular las aportaciones al capital social en su totalidad.

Ortiz, V y Roque, A. (2008) en su monografía de pregrado realizada en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León titulada “La falta de fomento cooperativo incide en no lograr su desarrollo y sostenibilidad en las cooperativas: Agustín Canales R.L, San Benito De Palermo R.L, y Rodrigo Valladares R.L. años 2005 al 2007” plantearon como objetivo destacar las causas principales del movimiento cooperativo que sirva de incidencias a las políticas de gobiernos para el fomento de estas instituciones teniendo una base de estudio, cooperativas seleccionadas de Sutiaba, que contribuya a toda Nicaragua.

Sus principales conclusiones fueron la identificación de diferentes problemas en el área administrativa y contable de la entidad, los cuales son una limitante para el desarrollo de la misma.



1.2. Justificación

La agricultura es uno de los elementos fundamentales para el desarrollo económico de los grandes y pequeños productores, es por ello la necesidad de crear una institución que apoye este grupo de personas, generalmente habitantes de zonas rurales que por consiguiente son excluidas del sistema financiero tradicional.

Debido a la ubicación geográfica en la que se encuentra el municipio de Esquipulas, han surgido limitantes para el desarrollo socioeconómico de los habitantes de esa zona, siendo la falta de acceso a recursos financieros uno de los mayores problemas que enfrenta el sector agrícola.

El presente trabajo responde a la incertidumbre sobre la viabilidad para la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios en el municipio Esquipulas – Matagalpa, así como los beneficios que traería consigo.

La razón más importante de elaborar este estudio es la contribución por parte de las cooperativas al desarrollo socio-económico en Nicaragua, ofertando diversos productos y servicios, beneficiando de esta manera gran parte de la población y mejorando la calidad de vida de cada uno de los miembros.



1.3.Planteamiento del problema

Síntomas:

Los agricultores del municipio de Esquipulas-Matagalpa han presentado problemas para acceder a recursos financieros, por lo cual han existido afectaciones en su productividad en comparación con otros municipios que han avanzado más en su crecimiento socioeconómico. Debido a esto existe un grupo de personas que desean crear una cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas de esta zona.

Causa:

Las entidades financieras presentan poca iniciativa para generar fuentes de financiamiento a este municipio debido al riesgo que representa este sector; por lo tanto, conseguir recursos es uno de los principales retos que enfrentan los pobladores de esta zona. Por esto, los socios consideran necesaria la elaboración de un estudio que les permita tomar una decisión sobre si invertir o no en el proyecto.

Pronóstico:

De no realizarse el estudio de viabilidad, los inversionistas podrían incurrir en pérdidas monetarias, tener una cantidad de trabajadores ociosos, fijar precios muy bajos o poco competitivos, o bien tomar decisiones inadecuadas sobre la realización del proyecto.

Control del pronóstico:

Por lo planteado anteriormente es necesario realizar los estudios de mercado, técnico, administrativo, legal y financiero, con el fin de proporcionar a los inversionistas los insumos necesarios para poder tomar decisiones de aceptación o rechazo de la creación de la cooperativa.



1.4. Formulación del problema

¿De qué manera inciden la realización de los estudios de mercado, técnico, administrativo, legal y financiero, en la toma de decisión de aceptación o rechazo en la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas en el municipio Esquipulas-Matagalpa, en el periodo comprendido de 2020-2025?



II. Objetivos

Objetivo general

Determinar la viabilidad de la creación de una Cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, en el periodo 2020-2025.

Objetivos específicos

- ✚ Elaborar el estudio de mercado para conocer la demanda, oferta, precios y competidores de la Cooperativa agropecuaria de servicios “El Júcaro R.L”, en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, en el periodo 2020-2025.
- ✚ Realizar el estudio técnico para determinar la localización y los balances de equipos, obras físicas, personal e insumos de la Cooperativa agropecuaria de servicios “El Júcaro R.L”.
- ✚ Identificar el marco legal y normativo que incide en la constitución y operatividad de la Cooperativa agropecuaria de servicios “El Júcaro R.L”.
- ✚ Efectuar el estudio administrativo para establecer la estructura organizacional en la cooperativa agropecuaria de servicios “El Júcaro R.L”.
- ✚ Realizar el estudio financiero e indicadores financieros para determinar la viabilidad de creación de la Cooperativa agropecuaria de servicios “El Júcaro R.L”.



III. Marco Teórico

3.1. Fundamentos teóricos de las finanzas

Las finanzas es la parte medular de la economía siendo esta la ciencia que constituye los elementos fundamentales para la administración de los recursos financieros de un país, región, empresa o individuo. El estudio de esta área es importante para la toma de decisiones, ya sea de carácter personal o empresarial.

3.1.1. Definiciones de finanzas.

Gitman, L y Zutter, C. (2012) definen las finanzas “como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros” (p.3).

García, V. (2014) establece que “las finanzas se pueden definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (p.1).

Zvi, B. y Robert, C. (2004) definen las finanzas como la ciencia que estudia la manera en que se asignan los recursos escasos a través del tiempo.

Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recurso: los costos y beneficios de las decisiones financieras 1) se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más (p.2).

Morales, A. Sánchez, B. Morales, J. y Figueroa, J. (2005) explican que las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como empresas y gobiernos (p.21).

3.1.2. Clasificación de las finanzas.

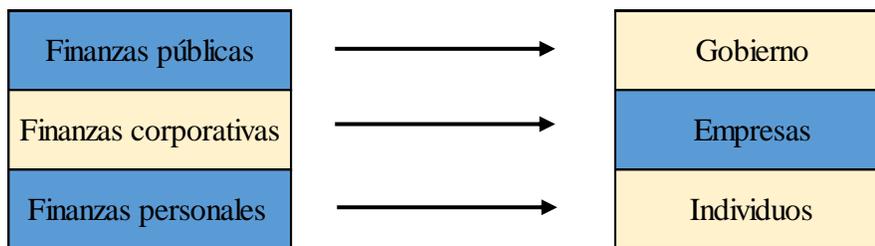


Figura 2. Clasificación de las finanzas. Fuente: García, V. (2014).

3.1.3. Importancia de las finanzas.

Merton, R. (s.f) expresa que las finanzas constan de elementos que ayudan a organizar la forma de asignar recursos a través del tiempo, así como de un conjunto de modelos cuantitativos enfocados en la evaluación de alternativas y la toma de decisiones (p. 2).

El estudio de las finanzas es fundamental para:

- ❖ Administrar los recursos personales.
- ❖ Interactuar en el mundo de los negocios.
- ❖ Lograr oportunidades de trabajo interesante y gratificante.
- ❖ Tomar decisiones bien fundamentadas, como ciudadanos, en asuntos públicos.
- ❖ Enriquecerse intelectualmente.

Por otra parte, Garay, A y González, P (2005) mencionan que la teoría financiera consiste en un conjunto de modelos cuantitativos que permiten optimizar recursos de manera eficiente y son útiles en las instituciones, los mercados, reflejadas en los estados financieros para ver si es factible.

De acuerdo a Arthur Stone Dewing la finanza está basada en una metodología positiva, pone mayor énfasis en aspectos externos legales e institucionales, así como en procesos excepcionales para las empresas como quiebras, funciones y consolidaciones.

3.1.4. Función de las finanzas.

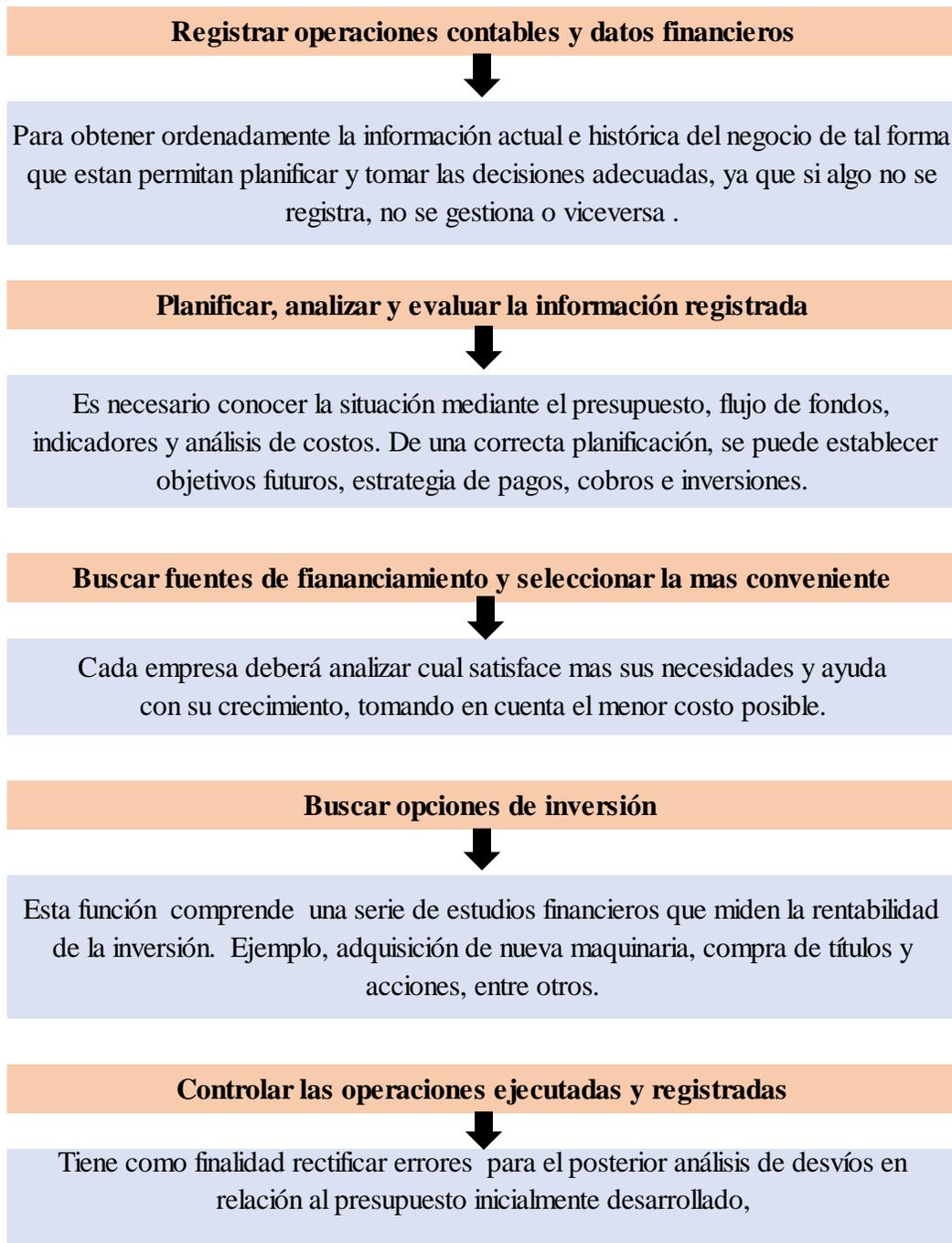


Figura 3. Funciones de las Finanzas. Fuente: Lopez, N (2019)

3.1.5. Relación de las finanzas con otras ciencias.

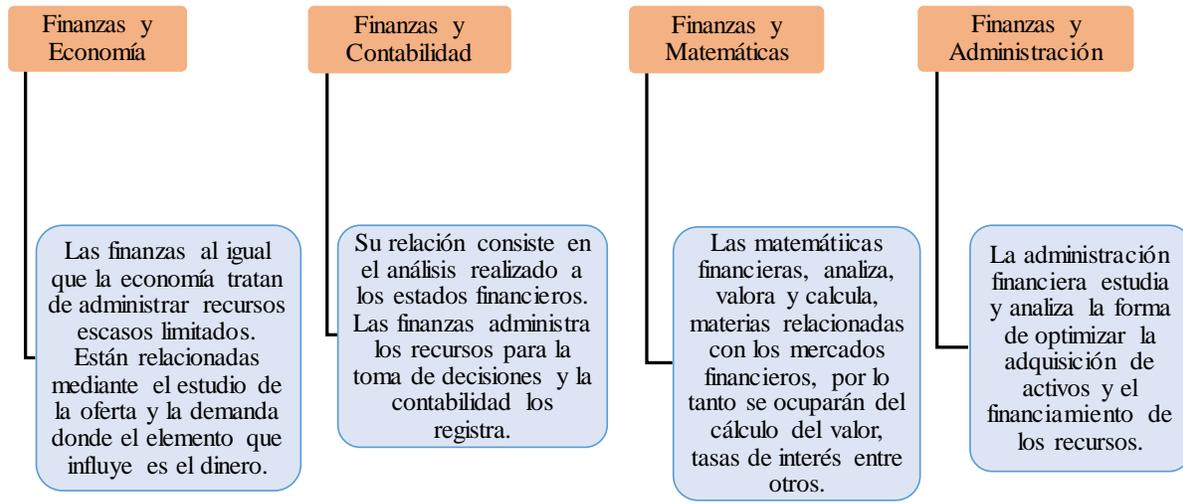


Figura 4. Relación de las finanzas con otras ciencias. Fuente: García, V (2014).

3.2. Fundamentos teóricos de la formulación y evaluación de proyectos

3.2.1. Conceptos.

Baca, G. (2010) detalla que un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema, la cual tiende a resolver una necesidad humana.

En este sentido puede haber diferentes ideas, inversiones de monto distinto, tecnología y metodologías con diverso enfoque, pero todas ellas destinadas a satisfacer las necesidades del ser humano en todas sus facetas, como pueden ser: educación, alimentación, salud, ambiente y cultura (p.2).

Camacho, Cámara, Cascante y Sainz (s.f) refieren que el proyecto es la unidad básica de intervención en la cooperación para el desarrollo. Tiene como finalidad satisfacer un conjunto de necesidades concretas a través de la aplicación de una serie de técnicas que ponen en juego un determinado número de recursos para obtener ciertos beneficios (p.14).



Brzovic, Clark y Domínguez. (2003) explican que “en términos generales, se considera proyecto al conjunto de actividades desarrolladas por una persona o empresa para obtener beneficios a partir de un conjunto de recursos” (p.5)

Meza, J. (2013) describe, que un proyecto de inversión es como un plan, al que se le asigna un determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, que produce un bien o servicio útil a la sociedad (p. 14).

Casal, L. (2006) explica que un proyecto está encaminado a la realización de una obra de envergadura, requiere la aportación de medios importantes, en cantidad y calidad, tanto humanos como materiales y económicos (p.3).

3.2.2. Tipos de proyectos.

De acuerdo a Fernández, S. (2007) manifiesta que desde el punto de vista económico los proyectos pueden ser de dos tipos:

- **Proyectos marginales:** no afectan las condiciones económicas de una zona o un país. En este caso se estaría hablando de todos aquellos proyectos de mediano tamaño, desarrollados ya sea por la empresa privada, o por el Estado.
- **Proyectos no marginales:** sí afectan las condiciones de una región o un país. En este caso se estaría hablando de proyectos privados a gran tamaño como zonas francas, desarrollo turístico, instalación de grandes empresas industriales o los proyectos a nivel de infraestructura pública como carreteras, puertos, viviendas, hospitales, entre otros.

Desde el punto de vista de las empresas privadas, los proyectos se pueden clasificar de diferentes formas:

Según la función que desempeñan en las empresas.

Son aquellos proyectos desarrollados a lo interno de las empresas como, por ejemplo, la renovación y/o sustitución de equipos y maquinaria para mantener o aumentar la productividad de la empresa, y los proyectos que tengan como objetivo la modernización y expansión de la empresa por cuestiones de crecimiento o para abarcar más mercados.

Según su relación de dependencia o independencia económica:

Son aquellos proyectos desarrollados hacia lo externo de las empresas, ya sea porque son su razón principal de existencia como por ejemplo las empresas desarrolladoras industriales o de vivienda; o aquellos proyectos que representan alguna oportunidad de inversión para la empresa. Estos proyectos se pueden clasificar por su grado de dependencia, porque se complementan unos a otros, o porque son mutuamente excluyentes, lo que implica desarrollar uno u otro en razón de las limitaciones de presupuesto (p.p. 17-18).

3.2.3. Proceso de la evaluación de proyectos.

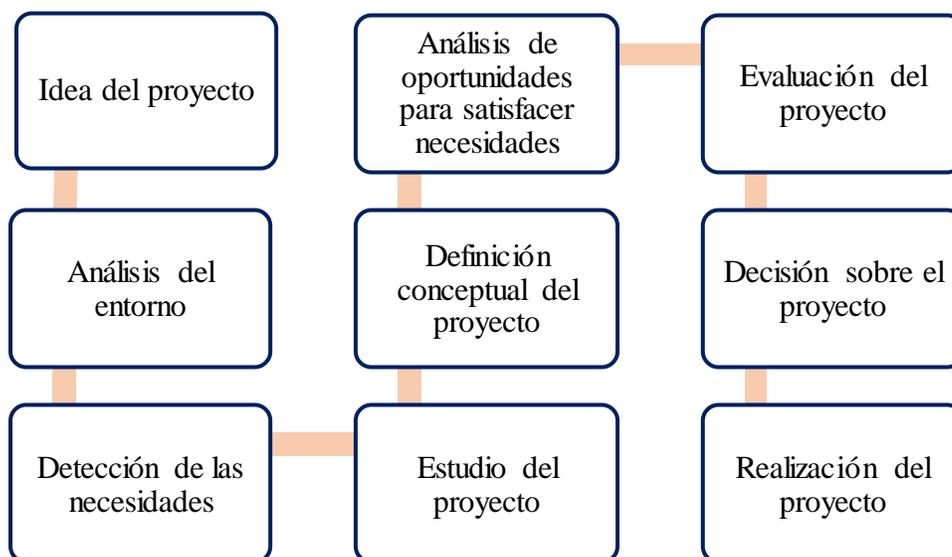


Figura 5. Proceso de la evaluación de proyectos. Fuente: Baca, G. (2010)

3.2.4. Importancia de los proyectos.

Levy, L. (2005), manifiesta que la importancia de los proyectos es tal, que el éxito de las operaciones de una empresa se fundamenta en las utilidades que genera cada proyecto en lo individual y todos en su conjunto como empresa; es decir, los resultados que presente una empresa dependerán de la habilidad que haya tenido para escoger las opciones de inversión más rentables (p.250).



Guerra, G. (1998), establece que los proyectos de desarrollo rural o los de desarrollo agrícola suponen casi siempre la producción de un determinado cultivo, grupos de cultivos o productos ganaderos. Además, los proyectos tienen otros objetivos indirectos, tales como, recuperación de tierras y conservación de suelos entre otros (p.300).

3.3. Fundamentos teóricos de las cooperativas

3.3.1. Definiciones.

Es la agrupación de un conjunto de personas que tienen como objetivo satisfacer sus necesidades mediante la unión de ideas y trabajo compartido a través de una entidad supervisada y regulada.

Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo, (2019) define que las cooperativas como empresas representa una relación entre lo social y lo económico, entre la asociación y la empresa, pues es de carácter privado y los asociados (as) también son los principales protagonistas (p. 4).

Cartagena, M. (s.f) define que las cooperativas son empresas constituidas y dirigidas por una asociación de usuarios, que aplican en su seno la regla de la democracia y que tienden directamente al servicio tanto de sus miembros como al conjunto de la comunidad.

De igual forma puntualiza que las cooperativas son creadas en respuesta a una necesidad, para brindar servicios a los socios (as) y el objetivo de esta no sólo es producir, sino también la defensa y el cumplimiento de los intereses de las personas que la integran, sin embargo, deben utilizar todas las técnicas para planificar, organizarse, evaluar y administrar, aplicando el mismo proceso que las empresas mercantiles (p.16).

3.3.2. Importancia de las cooperativas.

Cueva, C. (2000) establece que las cooperativas de ahorro y crédito constituyen medios auto sostenibles de llegar a los pobres. El aparente descuido al no incluirlas en la literatura ni en los diversos eventos relacionados con servicios financieros para familias de bajos ingresos y para pequeñas microempresas encubre la real importancia de las cooperativas de ahorro y crédito en los mercados (p.55).



3.3.2.1. Importancia de las cooperativas para la economía de un país.

Burgos, L. (2006) declara que existen dos campos donde se abre el papel para el fenómeno cooperativo que resultan evidentes en la economía de un país, por una parte, el desarrollo rural tanto en la vertiente de cooperativas de producción como de consumo, al que habría que añadir el desarrollo local (especialmente en núcleos de población medial) y su potencialidad como yacimiento de empleo. La segunda línea de crecimiento viene dada por el desarrollo de nuevas formas de organización empresarial en las que se cuestiona la tradicional forma de gestión piramidal, propugnando un mayor compromiso de los trabajadores en la misma (p.77).

3.3.2.2. Importancia de las cooperativas para productores agrícolas.

Hernández, F. (2001) explica que “las cooperativas agrarias son las auténticas protagonistas de la sociedad rural como freno de la despoblación, defensa de la renta agraria, modernización de la agricultura, y transmisoras de las nuevas tecnologías en los sistemas de producción agrícola” (p.15).

Así como son importantes las diferentes instituciones cooperativas, las cooperativas agropecuarias juegan un papel muy importante tanto para el crecimiento económico del país como para los pequeños, medianos y grandes productores debido a la falta de asistencia financiera de la que carece este grupo de personas normalmente situada en las zonas rurales.

3.3.1. Tipos de cooperativas.

Consumo.	Abastecen a sus miembros con artículos y productos de libre comercio, Así mismo pueden operar con sus miembros de contado o al crédito.
De Ahorro y Crédito.	Son las que realizan actividades financieras, reciben ahorros y depósitos, hacen préstamos y descuentos a sus miembros, mediante pagos de intereses bajos. Estas sólo operan con sus miembros y distribuyen los excedentes en los ahorros de los asociados y en proporción al monto de los pagos que por servicios prestados hacen los cooperados.
Agrícolas y/o Agropecuarias.	Están conformadas por personas dedicadas a actividades afines vinculadas a la explotación y aprovechamiento de la tierra, estas cooperativas pueden ser: de producción (integran a productores que se asocian para producir o transformar y vender en común sus productos) o de servicio (tiene como objetivo proporcionar servicios de toda índole, preferentemente a sus asociados).
De Producción y de Trabajo	Son aquellas en las que sus miembros se dedican personalmente a actividades productivas en una empresa manejada en común, actuando en la doble calidad de propietario y trabajador.
De Vivienda.	Son aquellas que procuran habitaciones a sus cooperados.
Pesqueras.	Son aquellas organizadas entre los que se dedican al trabajo de la pesca, operando con medios y recursos propios distribuyendo un porcentaje de los excedentes entre los obreros que laboran en ellas o que los medios sean propiedad colectiva de los cooperado teniendo que distribuir los excedentes al trabajo realizado por los asociados.
De servicios	Los socios se organizan con el fin de satisfacer necesidades afines de los miembros de la comunidad y distribuyen los excedentes en proporción a los servicios que prestan los cooperados.
De Servicio Público	Los asociados se unen con la intención de satisfacer necesidades colectivas y que por su naturaleza revisten carácter público.
Culturales.	Los asociados se unen con la intención de satisfacer sus necesidades intelectuales y espirituales.
Escolares.	Están organizadas entre estudiantes de enseñanza primaria o secundaria con miras culturales.
Juveniles.	Son las organizadas entre jóvenes no mayores de dieciocho años, aunque no formen parte de escuelas o institutos se organizan con fines recreativos, morales y culturales.
De Profesionales.	Los socios son personas que tienen alguna preparación técnica o profesional y se unen para ejercer sus oficios desde la Cooperativa distribuyendo excedentes en relación al desempeño en la misma.

Figura 6. Tipos de cooperativas. Fuente: Reglamento a la ley general de cooperativas. (2005)

3.4. Estudio de mercado

El estudio de mercado es uno de los procesos más importantes que se realizan para determinar si será viable o no un proyecto, el cual tiene como objetivo primordial conocer los gustos y preferencias de la población, así como el mercado en el cual se va a posicionar la empresa. Se trata de un arduo trabajo relacionándose directa e indirectamente con los posibles clientes mediante diferentes métodos estratégicos generalmente utilizados en el mundo empresarial.

Baca, G. (2010) establece que el estudio de mercado consta de la determinación y cuantificación de la demanda y la oferta, el análisis de los precios y el estudio de la comercialización.

Aunque la cuantificación de la oferta y la demanda pueda obtenerse fácilmente de fuentes de información secundarias en algunos productos, siempre es recomendable la investigación de las fuentes primarias, ya que proporcionan información directa, actualizada y mucho más confiable que cualquier otra fuente de datos (p. 7).

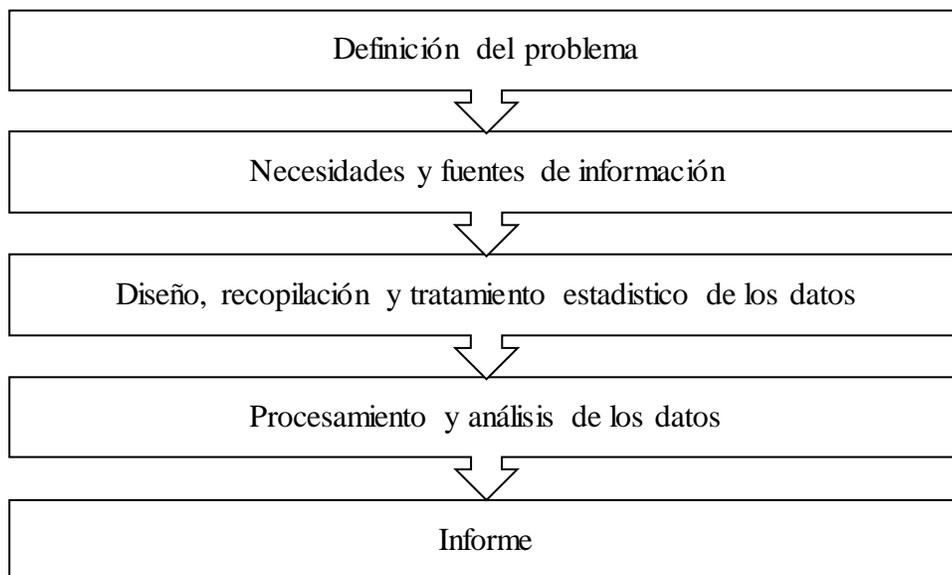


Figura 7. Pasos que contiene el estudio de mercado. Fuente: Baca, G. (2010)



3.4.1. Comportamiento del mercado.

Martínez, M. (2006) declara que “el estudio de mercado constituye el punto de partida de la presentación detallada del proyecto, abarca la investigación de algunas variables sociales y económicas que lo condicionan, aunque sean ajenas a éste” (p.71).

Sapag, N. (2007) detalla que “el estudio de mercado es más que el análisis y determinación de la oferta y demanda o de los precios del proyecto” (p. 31).

El objetivo del estudio de mercado es justamente establecer los efectos económicos derivados del diseño de las estrategias competitiva, comercial, de negocio y de implementación, diseñadas en función del levantamiento de información del estudio de mercado.

3.4.1.1. Estructura del mercado.

Sapag, N. (2007) detalla que el análisis del entorno donde se sitúa la empresa y del proyecto que se evalúan es fundamental para determinar el impacto de las variables controlables y no controlables, así como para definir las distintas opciones mediante las cuales es posible emprender la inversión, tan importante como identificar y dimensionar las fuerzas del entorno que influyen o afectan el comportamiento del proyecto (p.22).

3.4.1.2. Comportamiento de la demanda.

Floréz, J. (2015) manifiesta que, la demanda está en función del comportamiento del nivel de ingreso de los consumidores, del uso de los gastos de los mismos, de la tasa de crecimiento de la población, del desempeño de los precios, de las preferencias de los consumidores y de la actuación de las instituciones del gobierno.

Para conocer el comportamiento de la demanda, en presencia de un producto o servicio nuevo en el mercado, puede ser suficiente un sondeo de opinión realizado mediante encuestas a la población que se considere como el segmento de mercado a atender. Igualmente, se puede estimar la demanda futura a través de un análisis detallado de las estadísticas existentes (p.29).

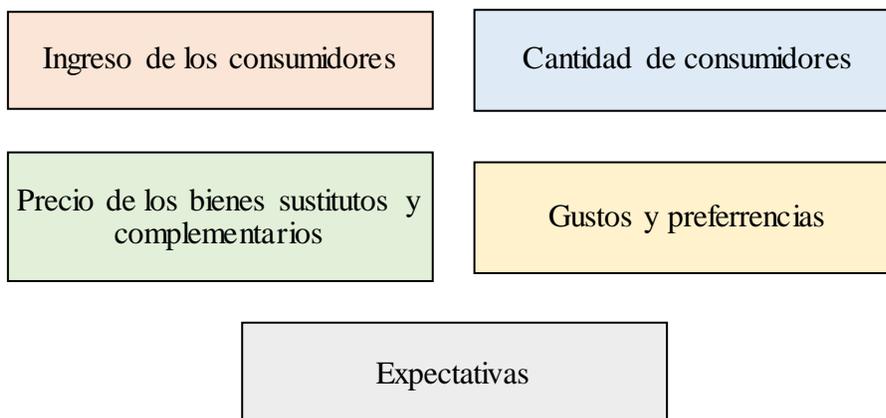


Figura 8. Factores que afectan el comportamiento de la demanda.
Fuente. Sapag, N (2008)

Baca, G. (2010) explica que el principal propósito que se persigue con el análisis de la demanda es determinar y medir cuáles son las fuerzas que afectan los requerimientos del mercado respecto a un bien o servicio, así como establecer la posibilidad de participación del producto del proyecto en la satisfacción de dicha demanda (p. 15).

3.4.1.3. *Comportamiento de la oferta.*

Fernández, S. (2007) determina que, para el estudio de la oferta actual del mercado de productos y servicios que se convertirán en la competencia es importante llevar a cabo un análisis FODA, esto es, determinar sus fortalezas, las oportunidades que tiene en el mercado, sus debilidades y las amenazas que tiene. Esto permitirá a los promotores del proyecto planear estrategias para combatir esas fortalezas y aprovecharse de sus debilidades para penetrarse en el mercado (p.41).

Baca, G. (2010) manifiesta que “el propósito del análisis de la oferta es determinar o medir las cantidades y las condiciones en que una economía puede y quiere poner a disposición del mercado un bien o un servicio” (p. 41).

3.4.2. **Información económica del mercado.**

El mercado es el principal participante para llevar a cabo un determinado proyecto, esto se debe a los resultados proporcionados por el mismo, ya que proporciona la información precisa



acerca de los futuros clientes, proveedores, así como la determinación del precio y otros factores beneficiosos para los inversionistas.

3.4.2.1. El mercado proveedor.

Sapag, N. (2014) explica que el mercado de los proveedores puede llegar a ser determinante en el éxito o en el fracaso de un proyecto. De ahí la necesidad de estudiar si existe disponibilidad de los insumos requeridos y cuál es el precio que deberá pagarse para garantizar su abastecimiento. Como se verá más adelante, la información que se obtenga de los proveedores podrá influir hasta en la selección de la localización del proyecto (p. 31).

3.4.2.2. El mercado competidor.

Sapag, N. (2014) define que el estudio de la competencia es fundamental por varias razones. Sin embargo, es importante definir qué se entiende por competencia, pues tradicionalmente se reconoce como las empresas o actores que ofrecen el mismo producto o servicio al mismo segmento de mercado.

Es preciso conocer las estrategias que sigue la competencia para aprovechar sus ventajas y evitar sus desventajas; al mismo tiempo, ella se constituye en una buena fuente de información para determinar las posibilidades de captarle mercado y calcular los probables costos involucrados (p. 31).

3.4.2.3. Mercado distribuidor.

Sapag, N. (2014) expone que el análisis de la comercialización del proyecto es quizás uno de los factores más difíciles de precisar, porque la simulación de sus estrategias se enfrenta al problema de estimar reacciones y variaciones del medio durante la operación del proyecto.

Son muchas las decisiones que se adoptarán respecto de la estrategia comercial y del modelo de negocio del proyecto, las cuales deben basarse en los resultados obtenidos en los análisis señalados anteriormente. Las decisiones aquí tomadas tendrán repercusión directa en la rentabilidad del proyecto por las consecuencias económicas que se manifiestan en sus ingresos y egresos (p. 31).



3.4.2.4. Mercado consumidor.

Sapag, N. (2014) explica que el análisis del consumidor tiene por objeto caracterizar a los consumidores actuales y potenciales, identificando sus preferencias, hábitos de consumo, motivaciones, etcétera, para obtener un perfil sobre el cual pueda basarse la estrategia comercial.

Eventualmente, un proyecto pudiera tener más de un segmento de consumidores, por lo que esta tarea puede convertirse en algo más complejo. En efecto, un proyecto de zoológico puede atender a público general para fines de entretenimiento, colegios para fines educativos e instituciones para sus fiestas de fin de año, en cuyo caso las necesidades son completamente distintas y, por ende, el diseño de la estrategia comercial también (p. 30).

3.4.3. Estrategias de mercadeo.

Las estrategias de mercadeo consisten en acciones que se llevan a cabo para alcanzar determinados objetivos relacionados con el marketing, tales como dar a conocer un nuevo producto, aumentar las ventas o lograr una mayor participación en el mercado.

Monferrer, D. (2013) manifiesta que, la selección de la estrategia de marketing supone la definición de la manera de alcanzar los objetivos de marketing establecidos. Esta decisión comportará la implementación de un conjunto de acciones que la hagan posible en un horizonte temporal y un presupuesto concreto (p.43).



Estrategias de crecimiento	Son aquellas que parten de un objetivo de crecimiento, ya sea en las ventas, en la participación de mercado o en los beneficios.
	1) Estrategia de crecimiento intensivo.
	2) Estrategia de crecimiento por diversificación.
	3) Estrategia de crecimiento por integración.
Estrategias competitivas de Kotler	En función de la posición relativa de nuestra empresa frente a la competencia podemos distinguir cuatro estrategias:
	1) Estrategia de líder.
	2) Estrategia de retador.
	3) Estrategia de seguidor.
	4) Estrategia de especialista.
Estrategia según la ventaja competitiva de	Están en función de la fuente mayoritaria sobre la ventaja competitiva perseguida, puede aptar por tres estrategias:
	1) Estrategia de costes.
	2) Estrategia de diferenciación.
	3) Estrategia de enfoque o especialización.

Figura 9. Estrategias de marketing. Fuente: Monferrer, D. (2013).

3.5. Estudio técnico

Sapag, N. (2014) establece que el estudio técnico tiene por objeto proveer información para cuantificar el monto de las inversiones y de los costos de operación pertinentes a esta área.

Con el estudio técnico se determinarán los requerimientos de equipos de fábrica para la operación y el monto de la inversión correspondiente. Del análisis de las características y especificaciones técnicas de las máquinas se precisará su disposición en la planta, la que a su vez permitirá hacer una dimensión de las necesidades de espacio físico para su operación normal, tomando en consideración las normas y principios de la administración de la producción.

3.5.1. Localización.

Colmenares, H. (1988) manifiesta que, la localización del proyecto se refiere a la ubicación más ideal (región, poblado y terreno específicos) para la instalación de la institución cuya implementación se proyecta. Su objetivo básico es el de asegurar la mayor diferencia entre costos y beneficios, privados o sociales (p.261).

Sapag, N, y Sapag, R (2008) definen que el estudio de la localización no será entonces una evaluación de factores tecnológicos. Su objetivo es más general que la ubicación por sí misma; es elegir aquella que permita las mayores ganancias entre las alternativas que se consideran factibles. Sin embargo, tampoco el problema es puramente económico (p. 203).

La localización de un proyecto comprende tres puntos de vista diferentes, los cuales son la base fundamental para la elección del lugar donde se encontrará ubicada la entidad.

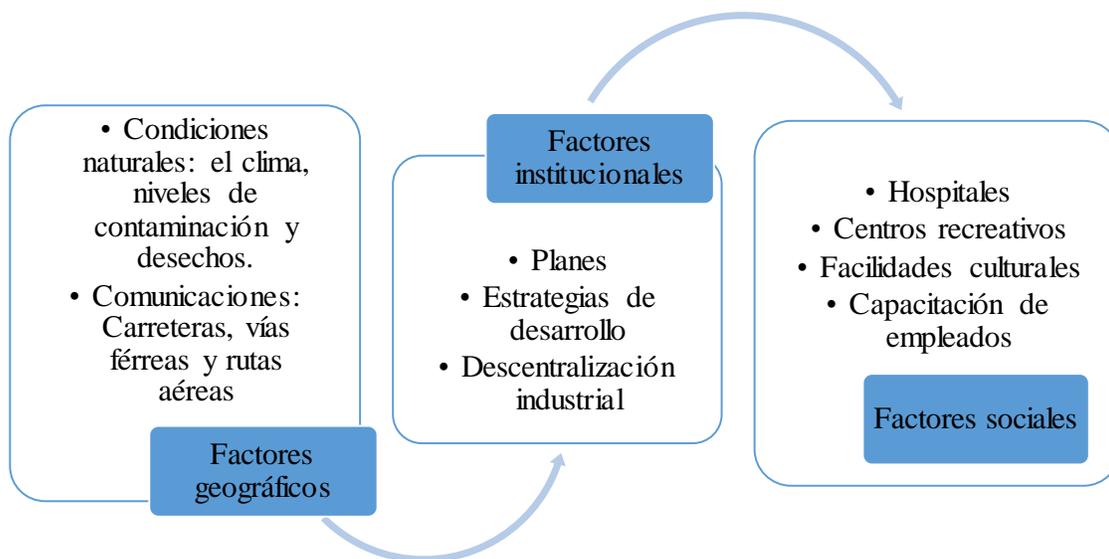


Figura 10. Factores a tomar en cuenta en la localización. Fuente. Baca, G. (2010)

Sapag, N. y Sapag, R. (2008) expresa:

La localización puede tener un efecto condicionado sobre la tecnología utilizada en el proyecto, tanto por las restricciones físicas que importa como por la variabilidad de los costos de operación y capital de las distintas alternativas tecnológicas asociadas con cada ubicación posible.



Al estudiar la localización del proyecto se puede concluir que hay más de una solución factible adecuada. Más todavía cuando el análisis se realiza en el estudio de prefactibilidad, en el cual las variables relevantes no son calculadas de manera concluyente. Así mismo, una localización que se ha determinado como óptima en las condiciones vigentes puede no serlo en el futuro. Por tanto, la selección de la ubicación debe tener en cuenta su carácter definitivo o transitorio y optar por aquella que permita obtener el máximo rendimiento del proyecto (p.203).

Sapag, N. (2011) explica que la localización que se elija para el proyecto puede ser determinante en su éxito o en su fracaso, por cuanto de ello dependerá en gran parte la aceptación o rechazo tanto de los clientes por usarlo como del personal ejecutivo por trasladarse a una localidad que carece de incentivos para su grupo familiar (...) (p.136).

La localización se puede ver desde dos puntos de vistas:

Macro localización: Se elige la zona o la región en donde se va llevar a cabo el proyecto. En este se toman en cuenta aspectos sociales y nacionales, basándose en las condiciones de oferta y demanda.

Micro localización: Determina el lugar específico donde se instalará el proyecto. La micro localización es la que indica cual es la mejor alternativa de instalación de un proyecto dentro de la macro zona elegida, implica un estudio de costo para cada alternativa. Se debe de indicar con la ubicación del proyecto en el plano del sitio donde operará.

3.5.1.1. Métodos de evaluación.

Para determinar la localización física de un proyecto es importante tomar en cuenta elementos estadísticos con el objetivo de fijar el sitio donde se instalará la planta.

3.5.1.1.1. Métodos de evaluación por factores no cuantificables.

Sapag, N. y Sapag, R. (2008) expresa:

Las principales técnicas utilizadas para instalar la planta sólo tienen en cuenta factores cualitativos no cuantificados, que tienen su mayor enfoque en la selección de la micro



localización que en la ubicación específica. Por ello existen 3 métodos que amplían la realización de este estudio:

Antecedentes industriales: Este método supone que, si en una zona se instala una planta de una industria similar, ésta será adecuada para el proyecto. Las limitaciones de este método son obvias, desde el momento que realiza un análisis estático cuando es requerido uno dinámico para aprovechar las oportunidades optativas entre las localidades posibles de elegir.

Factor preferencial: Este método basa la selección en la preferencia personal de quien debe decidir (ni siquiera del analista). Aunque no es un método basado en la racionalidad económica, es adecuado si se asigna un “costo” a las alternativas de localización no preferidas, evaluándose cuantitativamente por algunos de los métodos que se verán más adelante.

Factor dominante: más que una técnica, es un concepto, puesto que no otorga alternativas a la localización, es decir no existe la oportunidad de decisión acerca del donde situar la planta.

3.5.1.1.2. *Método cualitativo por puntos.*

Este método consiste en definir los principales factores determinantes de una localización, para asignarles valores ponderados de peso relativo, de acuerdo con la importancia que se le atribuye. El peso relativo, sobre la base de una suma igual a 1, depende fuertemente del criterio y la experiencia del evaluador.

Al comparar dos o más localizaciones opcionales, se procede a asignar una calificación a cada factor en una localización de acuerdo con una escala predeterminada como, por ejemplo, de 0 a 10.

La suma de las calificaciones ponderadas permitirá seleccionar la localización que acumule el mayor puntaje.



3.5.1.1.3. *Método de los factores ponderados.*

Sapag, N. y Sapag, R. (2008) expresan que este es el método más general y utilizado en el mundo empresarial porque permite incorporar en el análisis toda clase de consideraciones benéficas para un proyecto, sean estas de carácter cualitativo o cuantitativo.

Tabla 1
Estructura del método de los factores ponderados

Factor	Peso	Zona A		Zona B		Zona C	
		Calificación	Ponderación	Calificación	Ponderación	Calificación	Ponderación

Fuente: Sapag, N. y Sapag, R. (2008).

3.5.2. Tamaño.

La definición del tamaño o la tecnología involucrada en el proceso, tanto de producción como de comercialización del proyecto, son fundamentales para la determinación de las inversiones y de los costos que se derivan del estudio técnico. Para un mismo volumen de producción se obtienen resultados económicos muy diferentes sí, por ejemplo, el tamaño considera la operación de dos plantas con un solo turno cada una o de una planta con dos turnos (P. 32).

Sapag, N y Sapag, R (2008) explican que la determinación del tamaño responde a un análisis interrelacionado de una gran cantidad de variables de un proyecto: demanda, disponibilidad de insumos, localización y plan estratégico comercial de desarrollo futuro de la empresa que se crearía con el proyecto, entre otras.

La cantidad demandada proyectada a futuro es quizá el factor condicionante más importante del tamaño, aunque éste no necesariamente deberá definirse en función de un crecimiento esperado del mercado.

Existen tres situaciones básicas del tamaño que pueden identificarse respecto del mercado: aquélla en la cual la cantidad demandada total sea claramente menor que la menor de las unidades productoras posibles de instalar; aquélla en la cual la cantidad demandada sea igual a la capacidad mínima que se puede instalar, y aquélla en la cual la cantidad demandada sea superior a la mayor de las unidades productoras posibles de instalar (p. 181-182).

De acuerdo a Sapag, N. (2007) el tamaño de un proyecto corresponde a su capacidad instalada y se expresa en número de unidades de producción por año. Se distinguen tres tipos de capacidad instalada:

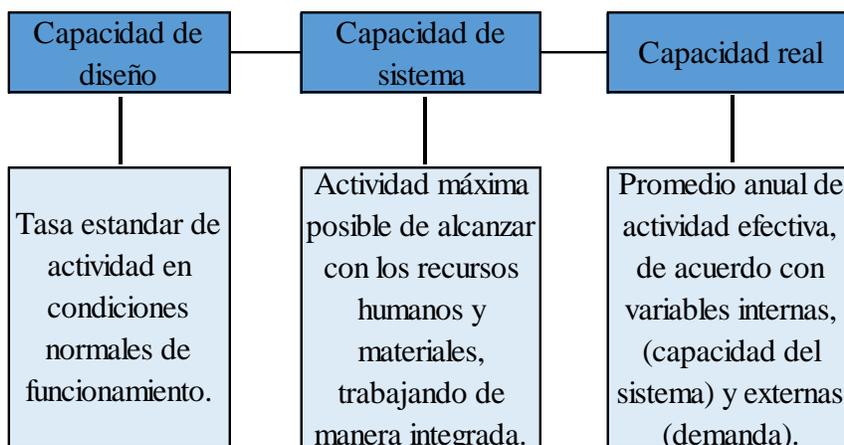


Figura 11. Tipos de capacidad. Fuente. Sapag, N (2007)

3.5.3. Procesos.

Baca, G. (2010) explica que el proceso de producción es el procedimiento técnico que se utiliza en el proyecto para obtener los bienes y servicios a partir de insumos, y se identifica como la transformación de una serie de materias primas convertidas en artículos mediante una determinada función de manufactura (p. 89).

Es en esta parte del estudio técnico en la que se determina el tipo de tecnología que se empleará, hay que tomar en cuenta los resultados de la investigación de mercado. Otro factor importante en la selección es la adquisición de los equipos y maquinaria que se utilizarán.



3.5.4. Balances.

3.5.4.1. Balance de equipos.

Sapag, N. (2007) manifiesta que, “con la información del balance de equipos se determinará el total de inversiones previas a la puesta en marcha del proyecto, generalmente es de diez años, de fijación del horizonte de evaluación” (p.38).

Baca, G. (2010) plantea que cuando llega el momento de decidir sobre la compra de equipo y maquinaria, se deben tomar en cuenta una serie de factores que afectan directamente la elección. La mayoría de la información que es necesario recabar será útil en la comparación de varios equipos y también es la base para realizar una serie de cálculos y determinaciones posteriores, es importante tomar en cuenta la cantidad de proveedores y los precios que estos brindarán por lo cual se deberán realizar las debidas cotizaciones.

3.5.4.2. Balance de obras físicas.

Córdoba, M. (2013) detalla que, el balance de obras físicas debe contener todos los datos que determinan una inversión del proyecto. Así por ejemplo (plantas, bodegas, terrenos, instalaciones, redes de agua potable, redes eléctricas etc.). Es necesario identificar cada una de las unidades de medida para calcular el costo total de obras físicas (p.123).

3.5.4.3. Balance de personal.

Sapag, N. (2007) presenta que, “el balance de personal incorpora las estructuras de remuneraciones fijas, incluyendo gratificaciones, leyes sociales, bonos de alimentación y movilización y costos de turnos especiales” (p.40).

Sapag, N y Sapag, R (2008) definen que el costo de mano de obra constituye uno de los principales ítems de los costos de operación de un proyecto. La importancia relativa que tenga dentro de éstos dependerá, entre otros aspectos, del grado de automatización del proceso productivo, de la especialización del personal requerido, de la situación del mercado laboral, de las leyes laborales, del número de turnos requeridos, etcétera (p. 160).



3.5.4.4. Balance de insumos.

Sapag, N. (2014) declara que “el balance de insumos generales incluye todos aquellos insumos de carácter heterogéneo o que quedan fuera de clasificación, como agua potable, energía eléctrica, combustible, etcétera” (p.137).

3.6. Estudio legal

Toda actividad económica requiere reglas legales que regulen el comportamiento de las operaciones, pues estas se encuentran sometidas a órdenes jurídicas, es por ello que el estudio legal de un proyecto es uno de los elementos más fundamentales, puesto que estudia y analiza las leyes y normas que interfieren en la constitución y funcionamiento de una entidad.

Sapag, N. (2014) describe que:

Ningún proyecto, por muy rentable que sea, podrá llevarse a cabo si no se encuadra en el marco legal de referencia, en el que se encuentran incorporadas las disposiciones particulares que establecen lo que legalmente esta aceptado por la sociedad, es decir lo que se prohíbe o se permite (p. 185).

Valbuena, A. (2000) manifiesta que “su importancia radica en que mediante su estudio se puede conocer el marco jurídico en que se encuentra inmerso, ya que sin la observancia de las reglamentaciones pertinentes el proyecto no podrá realizarse” (p.21).

Sapag, N y Sapag, R (2008) explican que uno de los efectos más directos de los factores legales y reglamentarios se refiere a los aspectos tributarios. Normalmente existen disposiciones que afectan de manera diferente a los proyectos, dependiendo del bien o servicio que produzcan.

Lo anterior se manifiesta en el otorgamiento de permisos y patentes, en las tasas arancelarias diferenciadas para tipos distintos de materias primas o productos terminados, o incluso en la constitución de la empresa que llevará a cabo el proyecto, la cual tiene exigencias impositivas distintas según sea el tipo de organización que se seleccione (p. 29).

Sapag, N (2007) detalla que por la viabilidad legal de un proyecto se determina la existencia o inexistencia de normas que pudieran restringir la realización del negocio o condicionar su materialización al cumplimiento de algunos requisitos mínimos para poder implementarlo.

El estudio legal de la viabilidad económica estimará los efectos que las normas establecidas tendrán sobre los costos y beneficios de un proyecto que ya es viable legalmente (p. 136).

Sapag, N y Sapag, R (2008) El conocimiento de la legislación aplicable a la actividad económica y comercial resulta fundamental para la preparación eficaz de los proyectos, no sólo por las inferencias económicas que pueden derivarse del análisis jurídico, sino también por la necesidad de conocer las disposiciones legales para incorporar los elementos administrativos, con sus correspondientes costos, y para que posibiliten que el desarrollo del proyecto se desenvuelva fluida y oportunamente (p. 245).

3.6.1. Ley de Cooperativas.

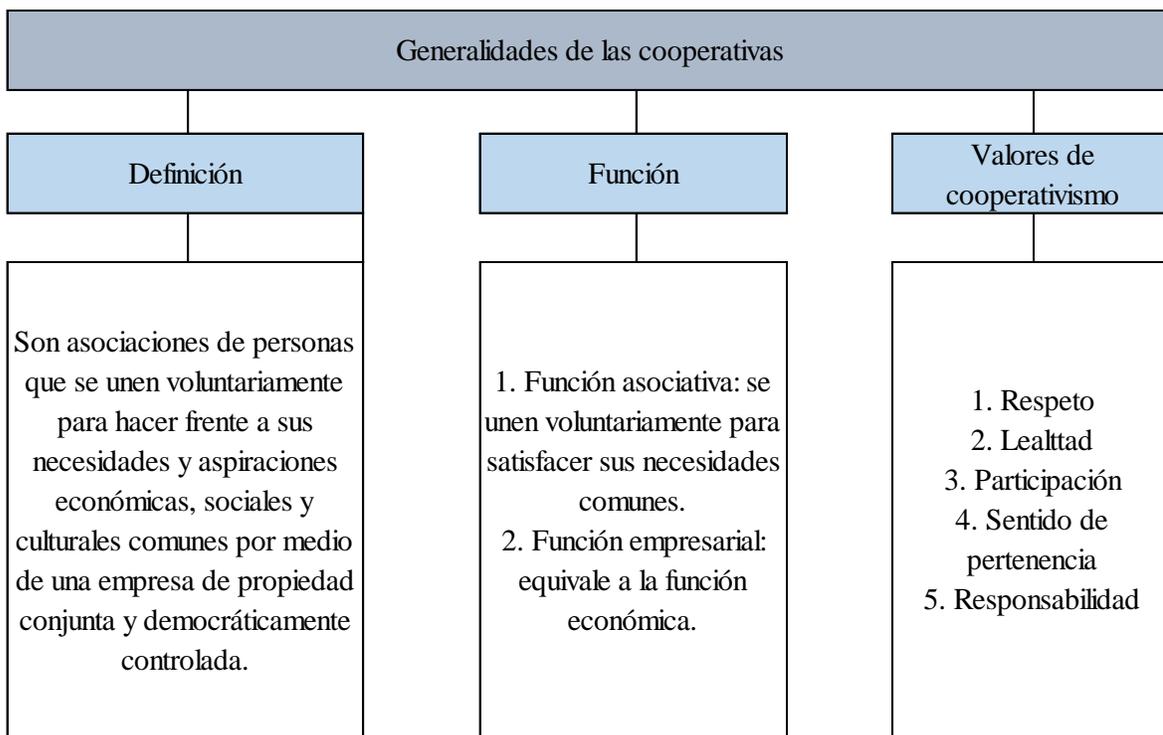
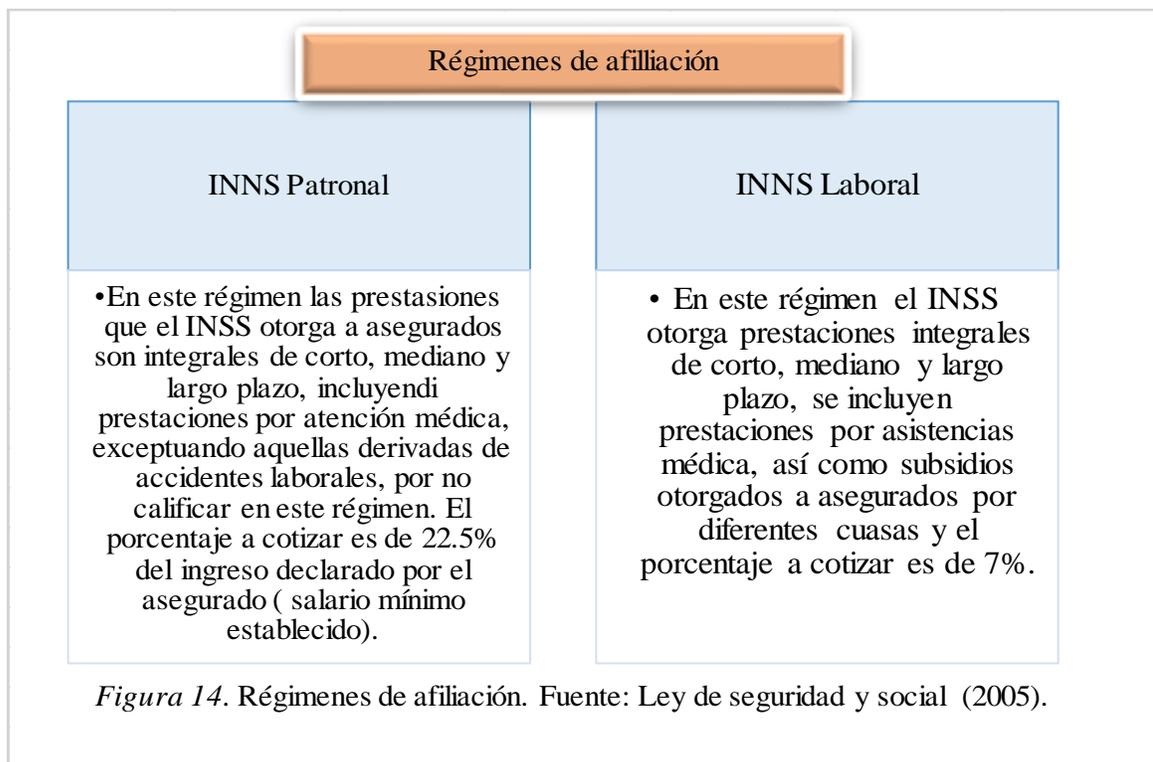


Figura 12 . Generalidades de las cooperativas. Fuente: Ley general de cooperativas (2005).

3.6.2. Efectos laborales.



3.6.3. Regímenes de afiliación.

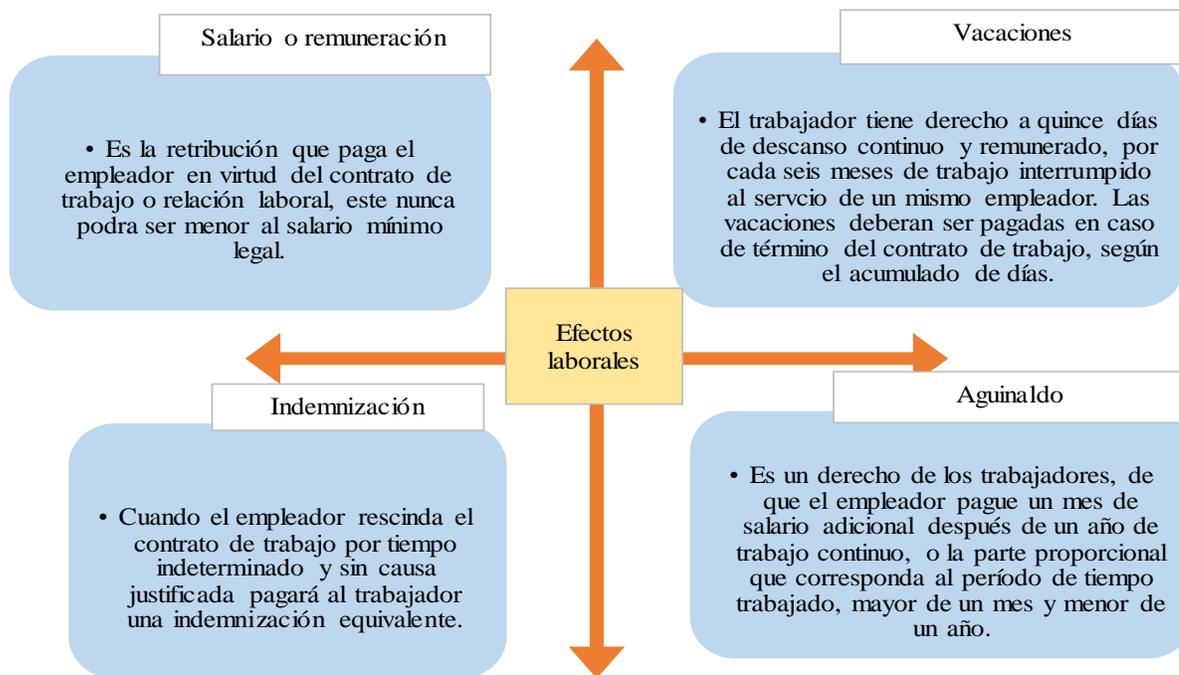


Figura 13. Efectos legales laborales. Fuente: Código del trabajo. (1996)

3.6.4. Ley de Concertación Tributaria.

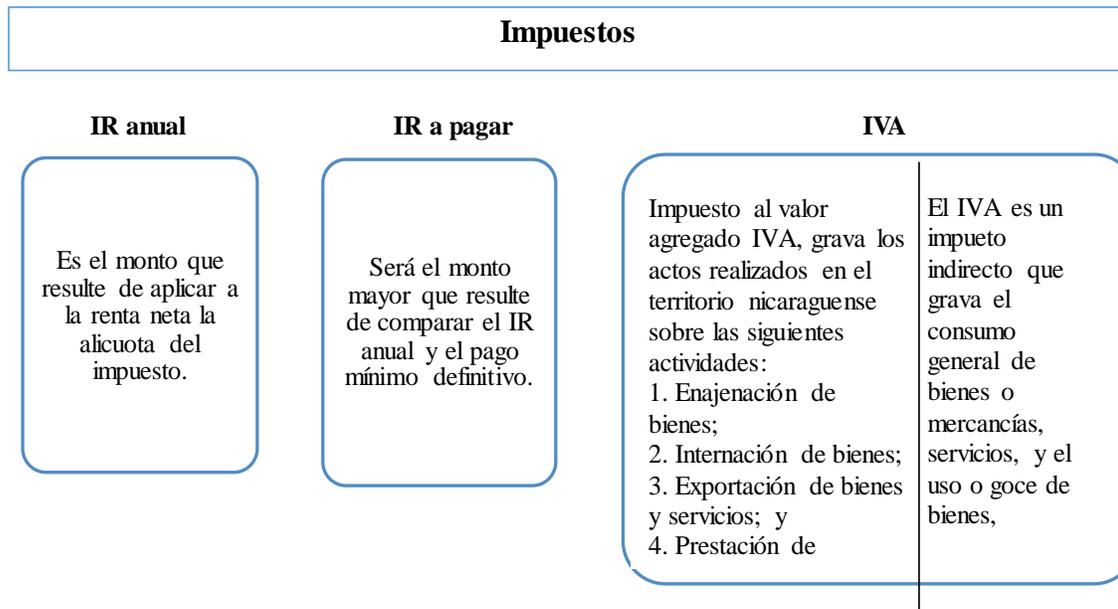


Figura 15 . Impuestos. Fuente: Ley de Concertación Tributaria. (2012)

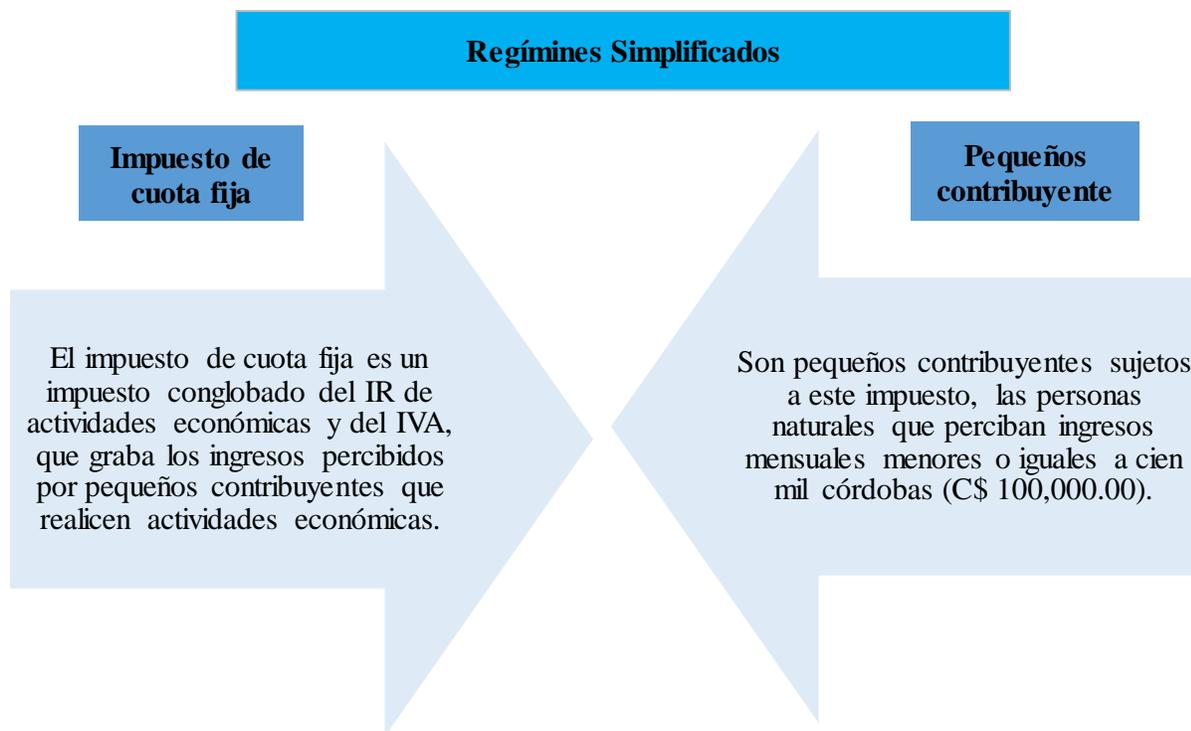


Figura 16. Régimen Simplificado. Fuente: Ley de Concertación Tributaria.

3.7. Estudio administrativo

Sapag, N. (2014) manifiesta que, “el estudio administrativo se encarga de los factores propios de la actividad ejecutiva de la administración del proyecto: organización, procedimientos administrativos y normativos legales asociadas” (p.33).

De acuerdo con Morales, A. (2014) el estudio administrativo se enfoca a la constitución legal y organizacional de la empresa, por lo que es necesario que si el proyecto de inversión es la creación de una empresa ésta se constituye legalmente. Otro aspecto que se debe determinar es la estructura organizacional necesaria para que el proyecto funcione (p.190).

3.7.1. El organigrama.

Según Brojt, D. (2005) “el organigrama debe reflejar claramente la cobertura de dos aspectos: La presencia de todos los conocimientos y habilidades requeridos para poder realizar el proyecto y; El compromiso de todos los sectores necesarios” (p.64).

Un organigrama de proyecto tiene básicamente tres niveles:

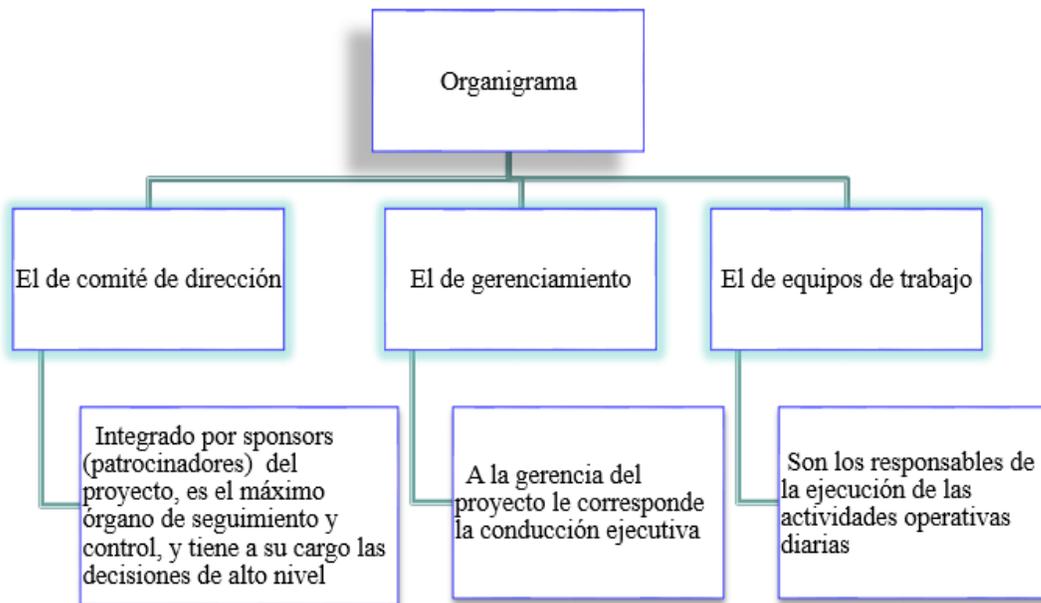


Figura 17. Niveles básicos del organigrama de un proyecto. Fuente: Brojt, D (2005).



3.7.1.1. Función del organigrama.

Ramos, T y López, J (2010) declaran que, el organigrama ofrece una visión inmediata y resumida de la forma que se articula la organización, proporcionando información sobre;

- ✓ La articulación de distintas funciones dentro de la estructura.
- ✓ Las unidades y puestos de trabajo existentes, así como su posición en la estructura.
- ✓ Las relaciones formales, las líneas de comunicación y las conexiones entre puestos y unidades (p.155).

3.7.1.2. División del trabajo.

Camacho, J (1998) revela que, la división de trabajo tiene por objetivo aprovechar la especialización y habilidad de las personas, de tal manera que la suma de tareas realizadas por diferentes trabajadores en una forma inteligente y hábil da como resultado una producción mayor que se dichas tareas hubieran sido realizadas por una sola persona (p.90).

3.7.1.3. Administración del personal.

Castillo, J. (2006) define que, la administración del personal es como el sistema administrativo constituido por la planeación, organización, coordinación, dirección y control de las actividades necesarias para crear las condiciones labores en las cuales los trabajadores desarrollen su máximo potencial laboral dentro de las organizaciones (p.6).

Alcerreca, C. (2000) manifiesta que, los puntos de partida de la administración del área de personal son la misión, la estrategia y la cultura organizacional de la empresa, ya que ellas se constituyen en el criterio que nos permitirá definir las necesidades de personal, tanto en el número de elementos, como en la calidad de los mismo (p.278).

3.7.2. Misión.

Sainz, J. (2003) manifiesta que la misión da sentido a la aportación que se realiza en la empresa, todo el mundo puede saber a qué se dedica, a qué objetivo último tiene que contribuir, tiene que defender de forma prioritaria (accionistas, empleados, etc) y cómo tiene



que hacerlo (creando valor para el cliente, mejorando la rentabilidad del accionista o lo que se haya definido en la misión) (p.129).

3.7.3. Visión.

Basurdo, A. (2007) detalla que la visión de la empresa constituye el conjunto de representaciones, tanto efectivas como racionales, que un individuo o grupo asocian a una empresa o institución como resultado neto de las experiencias, creencias, actitudes, sentimientos e informaciones de dicho grupo de individuos, como reflejo de la cultura de la organización en las percepciones del entorno (p.39).

3.7.4. Valores.

Se entienden por valores de la empresa las creencias compartidas acerca de cómo deben ser las cosas en la organización y como se debe actuar. Su función básica es la de servir de guía en todas las conductas que suceden, ya sea la forma de concebir el liderazgo, de delimitar lo que está bien y lo que está mal, y sobre todo como guía en la toma de decisiones.

3.7.5. Objetivos

Córdoba, M. (2006) define que un objetivo se refiere a un resultado que se desea o se necesita lograr dentro de un periodo de tiempo específico.

Los objetivos están relacionados con: Estrategias: se formula el ¿Cómo?, Planes de acción: son propuesta de ¿Cómo?, Presupuesto: Es el compromiso operacional de la empresa, se expresa y se materializa casi exclusivamente en números.

Para fijar los objetivos se debe tener en cuenta lo siguiente: estar acorde a los fines, misionales de la organización, deben ser cuantificables en el tiempo, que sea posible su realización, deben ser admitidos por los integrantes de la organización, no deben ser inmodificables, estar al alcance de la organización, deben ser comprensibles, la organización debe comprometerse con su realización, deben involucrarse a todos los miembros de la organización en su definición (pp. 163-164).

3.8. Estudio financiero e indicadores financieros

Martínez, M. (2006) define que, “el estudio financiero comprende la inversión, la proyección de los ingresos y de los gastos y las formas de financiamiento que se prevén para todo el periodo de su ejecución y de su operación” (p.121).



Figura 18. Puntos necesarios para lograr el estudio financiero.

Fuente. Manual del empresario exitoso. (2000).

Sapag, N. (2014) define que, “el estudio financiero ordena y sistematiza la información de carácter monetario que proporcionaron las etapas anteriores, elabora los cuadros analíticos y datos adicionales para la evaluación del proyecto y estudia los antecedentes para determinar su rentabilidad” (p.34).

De acuerdo Fernández, S. (2007) “el objetivo del estudio financiero es determinar, por medio de indicadores financieros, la rentabilidad del proyecto, para lo cual es necesario estimar en detalle los ingresos, así como los costos de inversión inicial y los de operación del proyecto” (p.45).

Según Lavalle, A. (2016) explica que “la importancia del estudio financiero radica en lograr tomar decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la institución, basándose en la información proporcionada por ella misma” (p.5).

Koch, J. (2000) establece que, “el objetivo general del estudio financiero es ordenar y sistematizar la información derivada de las diferentes etapas y elaborar los cuadros que servirán de base para la evaluación de los resultados” (p.52). Para lograrlo es necesario analizar en detalle los puntos siguientes.

3.8.1. Elementos del estudio financiero.

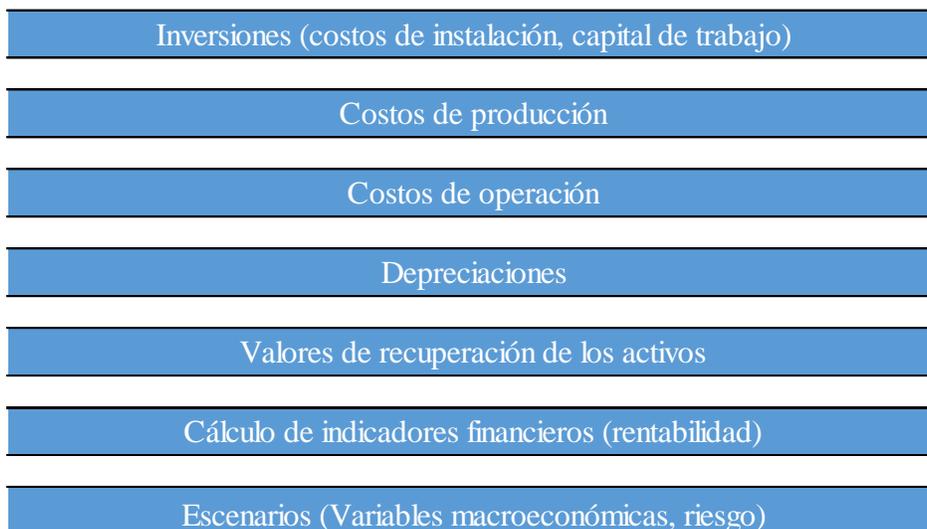


Figura 19. Elementos del estudio financiero. Fuente: Fernández, S. (2007).

3.8.2. Etapas del estudio financiero

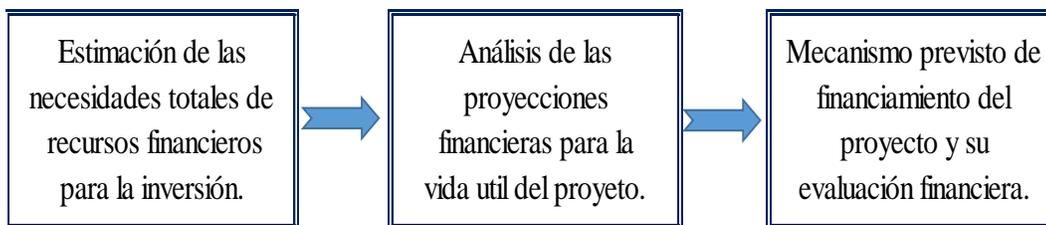


Figura 20. Etapas del estudio financiero. Fuente: Prácticas empresariales. (2012).

3.8.3. Flujo de caja.

Meza, J. (2016) determina que, “el flujo de caja es la sistematización de la información sobre la inversión inicial, inversiones durante la etapa de operación, los ingresos y egresos operacionales y de producción, y el valor de recate del proyecto” (p.87).

Pérez, J. (2013) manifiesta que, cuando el flujo de caja de un proyecto es positivo se produce una entrada neta de dinero, que puede retirarse en efectivo o acumularlo en el propio

proyecto, por otra parte, cuando se trata de una inversión aislada, sin una tesorería propia, el dinero correspondiente estará disponible para ser aplicado a otro uso (p.31).

Sapag, N. (2007) declara que, uno de los aspectos más complejos de un estudio de viabilidad económica es la proyección de los ingresos generados por la venta de productos o servicios derivados del proyecto, ya sea si se estudia una desinversión con el abandono, donde lo relevante es la reducción del ingreso, o una ampliación, donde lo importante es su aumento. Los ingresos del proyecto hacen aumentar las utilidades y, en consecuencia, deben ir antes de impuesto en el flujo de caja (p.187).

3.8.3.1. Tipos de flujos de caja.

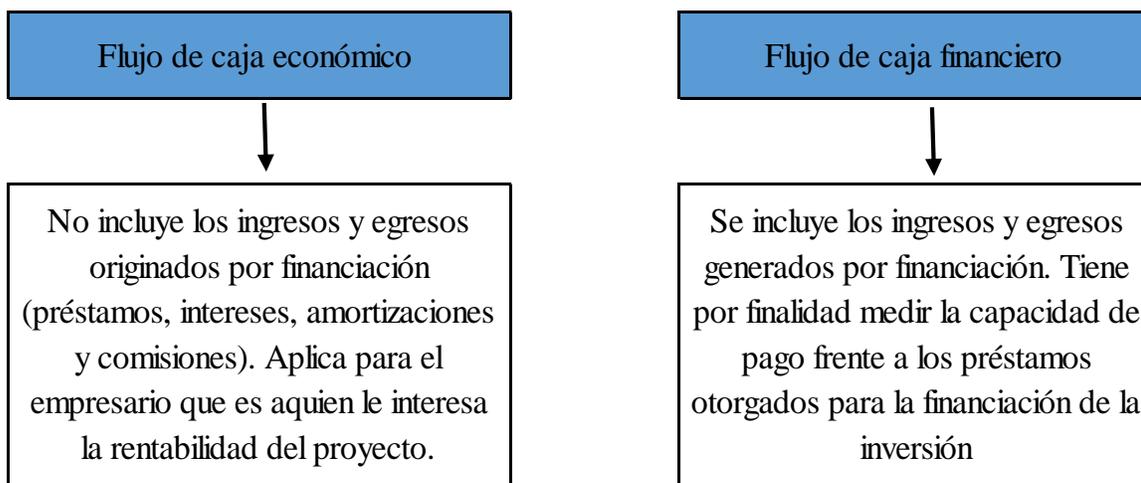


Figura 21. Clasificación de flujos de caja. Fuente: Wilson, M (2005).

Wilson, M (2005) manifiesta que se debe de definir el punto de vista desde el cual se va a evaluar el proyecto, es decir que existen flujos de caja para los siguientes fines:

1. Medir la rentabilidad de un proyecto.
2. Medir la rentabilidad de los recursos propios.
3. Medir la capacidad de pago frente al financiamiento de un proyecto.
4. Un proyecto de creación de una empresa.
5. Evaluar a una empresa en funcionamiento.



3.8.3.2. Estructura de un flujo de caja puro.

Para un proyecto que busca medir la rentabilidad de la inversión, el ordenamiento propuesto es el que muestra la siguiente tabla:

Tabla 2

Estructura del flujo de caja puro

Descripción

- + Ingresos afectos al impuesto
- Egresos afectos al impuesto
- Gastos no desembolsables
- = Utilidad antes de impuesto
- Impuesto
- = Utilidad despues de impuesto
- + Ajustes por gastos no desembolsables
- Egresos no afectos al impuesto
- + Beneficios no afectos al impuesto
- = Flujo de caja

Fuente: Sapag, N y Sapag, R (2008).

Ingresos afectos al impuesto y egresos afectos al impuesto	Gastos no desembolsables	Valor de desecho
Son todos aquellos que aumentan o disminuyen la utilidad contable de la empresa.	Son los gastos para fines de tributación, son deducibles pero no ocasionan salidas de caja, como la depreciación, la amortización de los activos intangibles o el valor en libro de un activo que se venda.	Se calcula por el método económico, deividiendo el flujo del último año sin valor de desecho menos la depreciación anual por la tasa de retorno exigida.
Egresos no afectos al impuesto	Ajustes por gastos no desembolsables	
Son las inversiones, ya que no aumentan ni disminuyen la riqueza contable de la empresa por sólo el hecho de adquirirlos.	Para anular el efecto de haber incluido gastos que no constituían egresos de caja, se suman la depreciación, la amortización de tangibles y el valor en libro.	

Figura 22. Descripción de la estructura del flujo de caja. Fuente: Sapag. N y Sapag, R. (2008)



3.8.3.3. Estructura del flujo de caja del inversionista.

Tabla 3

Estructura del flujo de caja del inversionista

Descripción

+ Ingresos afectos al impuesto
- Egresos afectos al impuesto
- Intereses del préstamo
- Gastos no desembolsables
= Utilidad antes de impuesto
- Impuesto
= Utilidad despues de impuesto
+ Ajustes por gastos no desembolsables
- Egresos no afectos al impuesto
+ Beneficios no afectos al impuesto
+ Préstamo
- Amortización de la deuda
= Flujo de caja

Fuente: Sapag, N y Sapag, R (2008).

3.8.4. Financiamiento

Meza, J. (2016) manifiesta que, los recursos requeridos para financiar la inversión inicial del proyecto tienen un costo, el cual debe ser pagado por el proyecto. Cuando la inversión inicial del proyecto se financia con recursos propios, el costo de estos recursos es la tasa de oportunidad del inversionista, al financiarse con una mezcla de pasivos y capital contable, cada una con un costo financiero diferente, el costo de la inversión es el promedio ponderado de las diferentes fuentes de financiamiento (p.95).

3.8.5. Valor de desecho.

Según Sapag, N. (2014) existen tres métodos para calcular el valor remanente que tendrá la inversión en el horizonte de su evaluación, y aunque cada uno conduce a un resultado

diferente, su inclusión aporta, en todos los casos, información valiosa para tomar la decisión de aceptar o rechazar el proyecto (p.214).

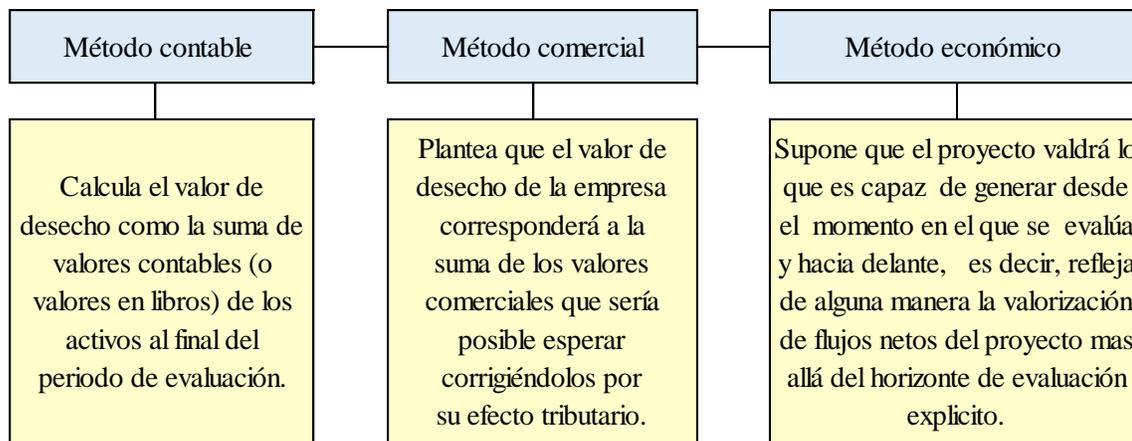


Figura 21. Métodos para calcular el valor de desecho. Fuente. Sapag, N (2014)

3.8.6. Depreciación y amortización

Coss, Raúl (2005) relata que, con excepción de los terrenos, la mayoría de los activos fijos tienen una vida limitada, es decir, ellos serán la utilidad para la empresa por un número limitado de periodos contables futuros.

Es importante enfatizar que la depreciación no es un gasto real si no virtual y es considerada como gasto solamente para propósitos de determinar los impuestos a pagar. Cuando las deducciones por depreciación son significativas, el ingreso gravable se disminuye. Si el ingreso gravable disminuye, entonces también se disminuyen los impuestos a pagar y por consiguiente la empresa tendrá disposiciones mayores fondos para reinversión.

El concepto de depreciación es muy importante, puesto que depreciar activos en periodos cortos, tiene el efecto de diferir el pago de los impuestos. Además, puesto que el dinero tiene un valor a través del tiempo, es generalmente más deseable depreciar mayores cantidades en los primeros años de vida del activo, ya que es obvio que una empresa prefiere pagar un peso de impuestos dentro de un año, a pagarlo ahora (p. 91-92).

Meza, J. (2016) establece que, la depreciación y amortización, pese a no constituir movimiento de efectivo, se registran en el flujo de caja del proyecto como gastos deducibles para pronósticos de determinar los impuestos a pagar.

Estas partidas cubren el valor de la depreciación de activos fijos como edificios, maquinarias y equipos, muebles a excepción de los terrenos que no se deprecian y se amortizan los activos diferidos como, por ejemplo, los costos de capacitación, patentes y permisos, franquicias, estudios entre otros (p.95).

Palacios, H (2006) define que, la depreciación es la pérdida de valor de activo físico (edificios, maquinarias, muebles entre otros). Para prevenir la necesidad de reemplazarlo de un determinado activo al final de su vida útil, será necesario traspasar cada año una parte de las utilidades de una empresa a un fondo especial llamado “fondo para depreciación o depreciación acumulada”. De este modo, las contrapartidas de la reserva serán gastos o cargos por depreciación (p.127).

3.8.6.1. Tipos de depreciación.



Figura 22. Métodos de depreciación. Fuente: Gerencie.com. (2019).



3.8.7. Indicadores Financieros.

Baca, G. (2010) detalla que el estudio de la evaluación económica es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto, por ende, se puede decir que es rentable el proyecto si los resultados de los estudios anteriores no presentan factores que influyan negativamente en las proyecciones a futuro que se desean realizar.

3.8.7.1. Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR).

Baca, G. (2010) refiere que la TMAR es una condición que pide un inversionista tomando en cuenta dos factores que generen seguridad en un futuro, el primero es la ganancia la cual compense los efectos inflacionarios y en segundo debe ser un premio o sobretasa por arriesgar su dinero en determinada inversión. Así mismo el índice inflacionario para calcular la TMAR debe ser el promedio de índice inflacionario pronosticado durante la vida que se planea realizar el proyecto.

$$TMAR = i + f + if$$

Donde:

i= Premio al riesgo

f= Inflación

3.8.7.2. Costo de Capital Promedio Ponderado.

Contreras, E (2009) El costo de capital promedio ponderado (WACC por sus siglas en inglés) asume que la estructura de capital es replicable y nos permite descontar los flujos generados por el proyecto puro, es decir el valor económico del activo o de una empresa (p. 54).

Sapag, N. y Sapag, R. (2008) definen que “el costo de capital corresponde a aquella tasa que se utiliza para determinar el valor actual de los flujos de efectivos futuros que genera un proyecto y representa la rentabilidad que se le debe exigir por renunciar a un uso alternativo de los recursos en proyectos de riesgos similares” (p. 344).



Gitman, L. y Zutter, C. (2012) explican que “el cálculo del costo de capital promedio ponderado (CCPP) es sencillo: se multiplica el costo específico de cada forma de financiamiento por su proporción en la estructura de capital de la empresa, y se muestran los valores ponderados” (p. 344).

El costo de capital promedio ponderado se calcula de la siguiente manera:

$$K_a = (W_i \times K_i) + (W_s \times K_s)$$

Donde:

W_i = Proporción de la deuda a largo plazo en la estructura de capital.

W_s = Proporción de capital propio en la estructura de capital.

K_i = Costo de la deuda.

K_s = Costo del capital propio.

3.8.7.3. Valor Presente Neto o Actual Neto (VPN o VPN).

Sapag, N y Sapag, R (2008) detalla que este criterio plantea que el proyecto debe aceptarse si su valor actual neto (VAN) es igual o superior a cero, donde el VAN es la diferencia entre todos sus ingresos y egresos expresado en moneda actual (p.321).

El VAN se obtiene mediante la formulación matemática que resta la inversión inicial de los beneficios obtenidos utilizando una tasa de descuento i presentado de la siguiente manera:

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{BN_t}{(1+i)^t} - I_0$$

Donde:

BN: Beneficio neto

I_0 : Inversión inicial

i : Tasa de descuento



Baca, G, (2010) detalla que el VPN es de gran beneficio ya que permite al inversionista un modelo simple de análisis, puesto que su interpretación está dada en términos monetarios, así mismo supone una reinversión total de todas las ganancias, por otra parte, su valor depende del rendimiento exigido por el inversionista.

3.8.7.4. Tasa Interna de Retorno (TIR).

Según Baca, G, (2010), el criterio de la tasa interna de retorno (TIR) evalúa el proyecto en función de una única tasa de rendimiento por periodo, con la cual la totalidad de los beneficios actualizados son exactamente iguales a los desembolsos expresados en moneda actual (p.323).

Sapag, N y Sapag, R (2008) detallan que este criterio es equivalente a hacer el VAN igual a cero y determinar la tasa que le permite al flujo actualizado ser cero.

$$\sum_{t=1}^n \frac{BN_t}{(1+r)^t} - I_0 = 0$$

3.8.7.5. Periodo de recuperación.

Morales C, (2010) explica que el Periodo de recuperación de la inversión, se define como el tiempo necesario para que la suma de los flujos de efectivo netos positivos, sean iguales a la suma de los flujos de efectivo netos negativos requeridos para la inversión (p. 4).

Sapag, N y Sapag, R (2008) relata que uno de los criterios tradicionales de evaluación bastante difundido es el del periodo de recuperación (PR) de la inversión, mediante el cual se determina el número de periodos necesarios para recuperar la inversión inicial, resultado que se compara con el número de periodos aceptable por la empresa.

Si los flujos fuesen idénticos y constantes en cada periodo, el cálculo se simplifica a la siguiente expresión:

$$PR=I_0/BN$$



Donde PR, periodo de recuperación, expresa el número de periodos necesarios para recuperar la inversión inicial I0 cuando los beneficios netos generados por el proyecto en cada periodo son BN (p.329).

3.8.7.6. *Razón beneficio costo*

Cordoba, M. (2006) explica que “la razón beneficio costo, también llamada índice de productividad, es la razón presente de los flujos netos de la inversión inicial. Si la razón beneficio costo es mayor a 1 se acepta el proyecto” (p. 240).

$$RBC = \frac{\sum VP \text{ Ingresos neto}}{\text{Inversión inicial}}$$

Para el cálculo de la relación beneficio costo se utilizan los flujos descontados que se utilizaron para el cálculo del VPN.



IV. Preguntas directrices

¿Se logró conocer la demanda, precios, oferta y competidores de la cooperativa agropecuaria de servicios “El Jícara” en el municipio de Esquipulas-Matagalpa periodo 2020-2025?

¿Qué aspectos técnicos se deben considerar para la construcción de la cooperativa agropecuaria de servicios “El Jícara”?

¿Cuál es el marco legal que afecta la constitución y operatividad de la cooperativa agropecuaria “El Jícara”?

¿Cómo incide la estructura organizativa en el funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito “E Jícara”?

¿Al realizar el estudio financiero e indicadores financieros se determinará la viabilidad de creación de la cooperativa de ahorro y crédito “El Jícara”?



V. Operacionalización de variables

OBJETIVOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADOR	ITEMS
Elaborar el estudio de mercado para conocer la demanda, precios, oferta y competidores de la Cooperativa de ahorro y crédito “El Jícara”.	Estudio de mercado	Sapag, N. y Sapag, R. (2008), expresan que "al estudiar el mercado de un proyecto es preciso reconocer los agentes que, con su actuación, tendrán algún grado de influencia sobre las decisiones que se tomarán al definir su estrategia comercial".	La importancia del estudio de mercado incide principalmente en los ingresos ya que estudia el comportamiento de la oferta y la demanda, es decir permite conocer el mercado de clientes, proveedores y competidores.	Demanda Precios Oferta Competidores	Anexo # 1 Anexo # 2 Anexo # 4 Anexo # 5 Anexo # 6
Realizar el estudio técnico para determinar la localización y los balances de equipos, obras físicas, personal e insumos de la Cooperativa de ahorro y crédito “El Jícara”.	Estudio técnico	Meza, J. (s.f) define que el estudio técnico pretende verificar la posibilidad técnica de producción. El objetivo principal de este estudio es determinar si es posible lograr producir y vender el producto o servicio con la calidad, cantidad y costo requerido; para ello es necesario identificar tecnologías, maquinarias, equipos, insumos, materias primas, procesos y recursos humanos.	La importancia de este estudio, está centrada en la posibilidad de valorar económicamente los recursos físicos necesarios para llevar a cabo un determinado proyecto, así como la localización del espacio físico, tomando en cuenta las alternativas más viables.	Localización Balance de equipos Balance de obras físicas Balance de personal e insumos	Anexo # 2 Anexo # 3 Anexo # 6
Identificar el marco legal que incide en la constitución y operatividad de la Cooperativa de ahorro y crédito El Jícara.	Marco legal	Sapag, N. y Sapag, R (2008), explican que realizar el estudio legal para un proyecto resulta fundamental para la preparación eficaz de los proyectos, dado que permite conocer las disposiciones legales para incorporar los elementos administrativos, con sus correspondientes costos, y para que posibiliten que el desarrollo del proyecto se desenvuelva fluida y oportunamente.	El estudio legal es importante ya que proporciona la normativa con la cual está relacionado el giro del proyecto, así como su constitución y actividad económica, y los aspectos legales que inciden en la contratación y prestaciones del personal colaborador.	Ley General de cooperativas, Ley No. 499. Reglamento a la Ley General de Cooperativas, Ley No. 499. Código del trabajo Ley de seguridad social Ley del salario mínimo Ley de concertación tributaria	Anexo # 3 Anexo # 7



OBEJTIVOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADOR	ITEMS
Efectuar el estudio administrativo para establecer la estructura organizacional en la cooperativa de ahorro y crédito “El Jícara”.	Estudio administrativo	Sapag, N. y Sapag, R (2008), relatan que todas las actividades que se requieran para la implementación y operación del proyecto deberán programarse, coordinarse y controlarse por alguna instancia que el estudio del proyecto debe prever. En este sentido es la estructura organizativa que diseña una jerarquía de esta forma lograr los objetivos previstos y evitar repercusiones económicas en las inversiones iniciales y en los costos de operación del proyecto.	La importancia del estudio administrativo consiste en determinar la estructura organizacional que debe tener la entidad, así mismo hay que tomar en cuenta elementos como la misión, visión y valores los cuales permiten conocer hacia donde va la empresa y de que forma lograr los objetivos.	Misión Visión Objetivos Organigrama	Anexo # 2 Anexo # 3
Realizar el estudio financiero e indicadores financieros para determinar la viabilidad de creación de la Cooperativa de ahorro y crédito “El Jícara”.	Estudio financiero e indicadores financieros	Fernandez, S. (2007), expone que el objetivo del estudio financiero es determinar por medio de indicadores financieros la rentabilidad del proyecto, por lo cual es necesario estimar en detalle los ingresos, así como los costos de inversión inicial y los costos de operación del proyecto (p. 45).	Realizar un estudio financiero y calcular los indicadores financieros, es de vital importancia al momento de llevar a cabo un proyecto, puesto que consta de los elementos que se obtienen en los estudios anteriores y toma en cuenta diversos componentes que determinan la viabilidad del proyecto.	Ingresos Egresos Flujo de caja Depreciación Valor de desecho TMAR VAN TIR CCPP RBC Periodo de recuperación	Anexo # 1 Anexo # 9



VI. Diseño metodológico

6.1. Enfoque de la investigación

En la presente investigación se definió el enfoque de investigación como cualitativo con lineamientos cuantitativos, en cuanto a lo primero porque se estudió la realidad en su contexto natural y tal como suceden los procesos en instituciones cooperativas, analizando el fenómeno en estudio mediante la vivencia y valoraciones de los factores que inciden en los procesos. En relación al segundo enfoque, se analizará la información recolectada de los estudios de mercado, técnico, administrativo y legal, mediante el estudio financiero y cálculo de indicadores financieros que permite tener una perspectiva clara para la toma de decisiones sobre el proyecto y de esta forma determinar la aceptación o rechazo del mismo.

6.2. Tipo de la investigación

El tipo de investigación es descriptiva, documental y de campo puesto que se parte de la teoría recopilada de diferentes fuentes bibliográficas con la finalidad de analizar, interpretar y relacionar con la realidad de las cooperativas. También es de campo, porque la investigación se desarrollará recopilando información de las diferentes cooperativas insitu, mediante entrevistas, encuestas y la observación sobre la operatividad y estrategias que implementan, así como también sus precios, infraestructura y estructura. De esta manera obtener y evaluar resultados, para poder determinar la viabilidad de la ejecución del proyecto.

6.3. Población y muestra

El área de estudio o población es finita, y comprende dos tipos de muestra: la primera todas las cooperativas que operan en la ciudad de Esquipulas-Matagalpa, y la segunda todos los productores agrícolas de la zona.

Para la aplicación de los instrumentos se determinará una muestra no probabilística por conveniencia para las cooperativas y una muestra aleatoria simple para la cantidad de productores residentes en la zona de Esquipulas, esto orientado a obtener información para elaborar los estudios de mercado, técnico, administrativo, legal y financiero que conlleva la evaluación de proyecto.



6.4. Métodos y técnicas de recolección de datos

El método que se utilizara es el analítico e inductivo puesto de que se evaluara cada estudio del proyecto y el análisis de los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas de investigación que son:

6.4.1. Técnicas.

Observación: esta técnica tiene como propósito determinar la ubicación, cantidad, tipos de servicios, precios, equipos y suministros que son utilizados en las cooperativas de la ciudad de Esquipulas.

Entrevista: esta va dirigida a una administradora de una cooperativa, tiene como propósito compilar información sobre los precios y cantidades de personas atendidos por día.

Encuesta: tiene como objetivo descubrir el comportamiento de la demanda del servicio de préstamos brindado por las cooperativas.

Análisis económico de ofertas: tiene como objetivo comparar precios que ofrecen los proveedores de equipos y suministros que se utilizan en una cooperativa.

Guía de revisión documental: esta técnica tiene como objetivo identificar las normas jurídicas que afectan la apertura y operatividad de una cooperativa en el municipio de Esquipulas-Matagalpa.

6.4.2. Instrumentos de análisis.

Para la recolección de información se elaboraron instrumentos como guías de observación, guía de entrevista dirigida a administrador de cooperativas, guías de encuestas, análisis económico de ofertas para proveedores y guías de revisión documental.

Los datos recolectados fueron procesados utilizando herramientas de Microsoft Excel como tablas dinámicas, gráficos dinámicos, los que permiten tener una información ordenada, precisa y secuencial de los datos, esta información se presenta en el análisis de resultado de la investigación.



6.5. Instrumentos de análisis de resultado.

Se utilizarán modelos de regresión para calcular la proyección de los servicios a ofrecer de acuerdo con la capacidad instalada del proyecto, así mismo se realizarán estimaciones de los precios y costos que se puedan incurrir en la cooperativa.

Se utilizará el programa de Microsoft Excel, para la elaboración de las tablas de amortización, detalles de inversiones, cotizaciones, flujos de cajas y se hará uso de las fórmulas de Excel financiero para el cálculo de los indicadores serán utilizados para la toma de decisión de dicho proyecto.



VII. Análisis de resultados

7.1. Estudio de mercado

Esquipulas, es un municipio oriundo del departamento de Matagalpa, el cual se encuentra ubicado a 55 km de la cabecera departamental y a 106 km de la capital de Nicaragua, Managua. Sus límites están dados de la siguiente forma: al norte con San Dionisio y Matagalpa, al sur con Boaco y San José de los Remates, al este con el municipio de Muy Muy y al oeste con el municipio de Terrabona y San Dionisio.

La principal actividad económica de este municipio es la agricultura, y sus principales rubros de producción son los granos básicos, cuenta aproximadamente con 2,000 productores que se dedican a esta actividad y en segundo lugar la ganadería, la cual es una de las mayores fuentes de consumo de productos lácteos que percibe la población de esta municipalidad.

Dicho municipio además del casco urbano está dividido en 14 comarcas, a su vez estas se dividen en 32 comunidades, que es donde se concentra la mayor cantidad de productores. Posee un total de 16,684 habitantes, correspondiente el 36% al casco urbano y el restante ubicado en la zona rural.

Esta municipalidad de Matagalpa tiene una extensión territorial de 216 kms² a nivel general, a pesar de tener suelos apropiados para la producción de diversos cultivos, la falta de financiamiento no permite una explotación adecuada de las áreas aptas para esta actividad, sin embargo ostenta unas 15,000 manzanas aproximadamente para llevar a cabo el proceso de producción de granos básicos, sin embargo en épocas de mayor siembras se ha logrado contabilizar unas 6,000 manzanas cultivadas aproximadamente.

Para esta zona ubicada al norte del país, la producción de granos básicos es la fuente de vida, ya que el 80% del año se dedican a ello, es decir la actividad tiene una duración de 10 meses apropiadamente tomando en cuenta desde la preparación de la tierra hasta que se saca el producto, por ello los productores manifestaron que necesitan el financiamiento al menos 3 veces en el año, para llevar a cabo cada etapa en la que se incurren en gastos ya sea para la compra de fertilizantes o pagar mano de obra. **Ver anexo 9.**

7.1.1. Comportamiento de la demanda

Para conocer la demanda que tendrá la cooperativa “El Jícara R.L.”, es necesario diversificar el mercado, de tal forma que se pueda obtener la información relevante para determinar los ingresos que generaría de forma mensual y anual el proyecto. Por ello se tomaron en cuenta diferentes variables, tales como: demanda, oferta, precios y competidores.

Rango de edad de los productores encuestados

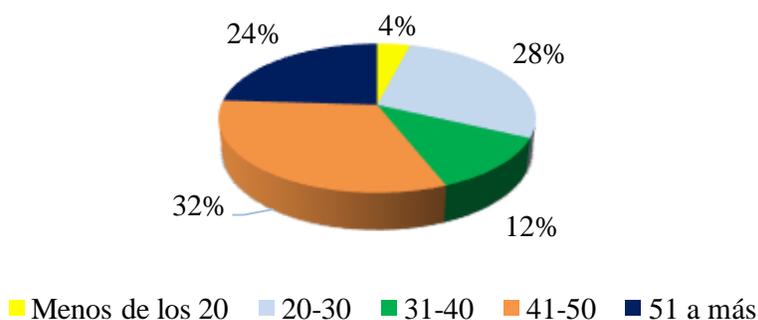


Figura 24. Edad de productores encuestados. Fuente: Autoría propia.

Mediante las encuestas realizadas se determinó que el 32% de los encuestados tienen una edad de 41-50 años, lo que significa que la mayoría de los productores son personas adultas mientras que el 4% son menores de 20 años, esto quiere decir que la menos parte de la población joven se dedican a esta actividad.

Según la encuesta aplicada a los productores de la zona, se logró conocer a que sector se dedican los pobladores de esta zona, representando un 84% al sector agrícola, seguidamente de un 8% los que se dedican a otras actividades, mientras que las actividades de ganadería y comercia

Sector de la economía

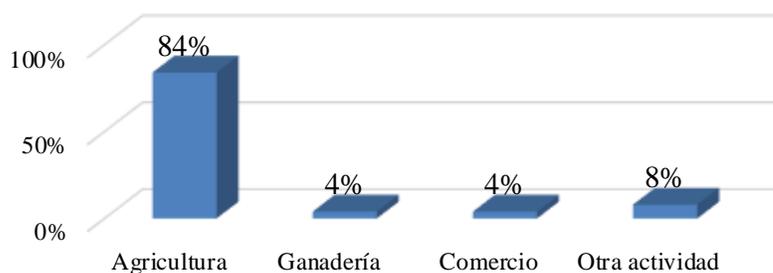


Figura 25. Sector de la economía se dedican los productores. Fuente: Autoría propia.

se mantiene iguales con un 4% y por último lo que es la pesca no representa ningún porcentaje, debido a que en este municipio no tiene mucha relevancia.

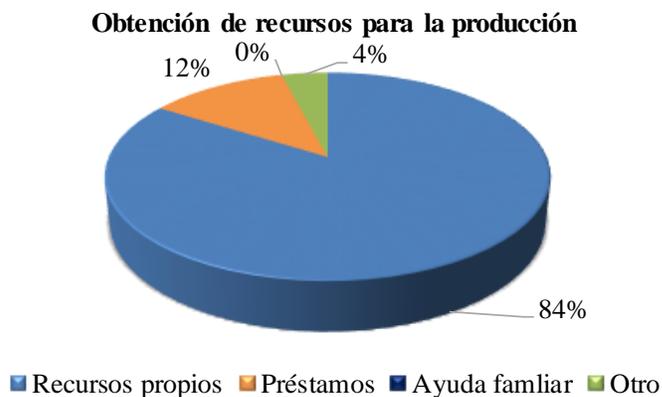


Figura 26. ¿De dónde obtiene los recursos para la producción?

Fuente: Autoría propia

Por otra parte, se consiguió constatar que del total de los productores encuestado el 84% de estos llevan a cabo su actividad con recursos propios, un porcentaje significativo, mientras que el 12% manifestaron que han adquirido préstamos, sin embargo el 4% han llevado a cabo su actividad por otras fuentes, mientras tanto los ahorros y ayuda familiar no

represento ningún porcentaje. No obstante, estos manifestaron que se les hace difícil obtener estos recursos, ya que constituir una institución que ofrezca financiamiento a este rubro de personas sería de gran importancia y vendría a mejorar un sin número de limitantes para la producción que realizan los pobladores de esta zona.

Del total de las personas que han accedido algún tipo de financiamiento el 24% reveló que lo han adquirido de otras fuentes, como pequeños préstamos a familiares, amigos o personas cercanas a ellas, mientras que el 20% lo obtuvieron de una institución bancaria, por otra parte el 24% indico que han estado vinculados a las financieras y microfinancieras, por ultimo como se puede observar en el gráfico, los productores no han estado trabajando con cooperativas en esta zona. Esta información recolectada nos permite saber que la demanda del sector que hay que atender es bastante alta, dado que la mayoría de las personas encuestada no accedido a ningún tipo de financiamiento en alguna cooperativa. De igual forma se observa que el 32% no ha obtenido préstamo alguno.

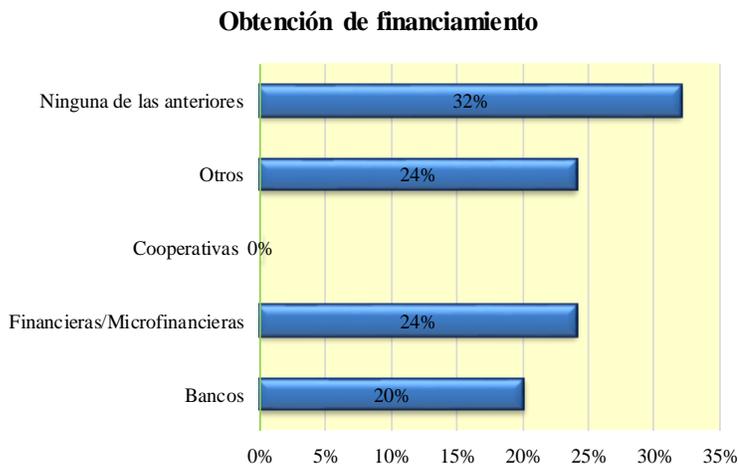


Figura 27. Gráfico de obtención de financiamiento. Fuente: Autoría propia.

Importancia del Financiamiento

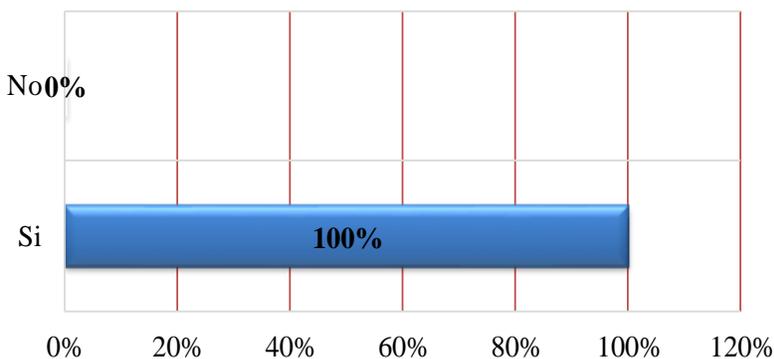


Figura 28 . Importancia del financiamiento. Fuente: Autoría propia.

De las personas encuestadas el 100% revelo que es de mucha importancia el acceso al financiamiento, para llevar a cabo cualquier actividad ya sea agricultura, comercio, ganadería, en otras, y de esta forma poder aumentar su producción y por ende sus ingresos.

El 76% relató que sabe o tiene alguna idea que es una cooperativa y cómo funcionan, sin embargo, el porcentaje restante manifestó la falta de conocimiento sobre este tema, lo que consideran una limitante para acceder a un crédito en una de estas instituciones, debido a la poca información que se promociona de las cooperativas los niveles de conocimientos sobre ellas no son sólidos como se observa en la figura consecuente.

Conocimientos acerca de cooperativas

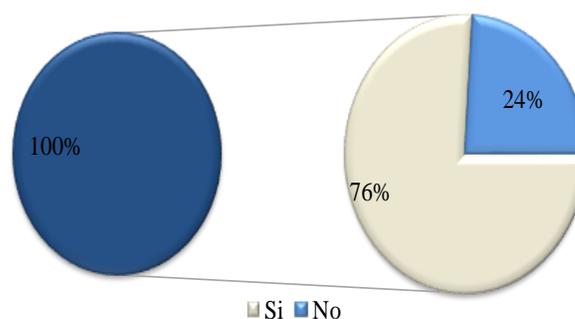


Figura 29. Conocimientos acerca de cooperativas. Fuente: Autoría propia

Importancia de creación de una cooperativa

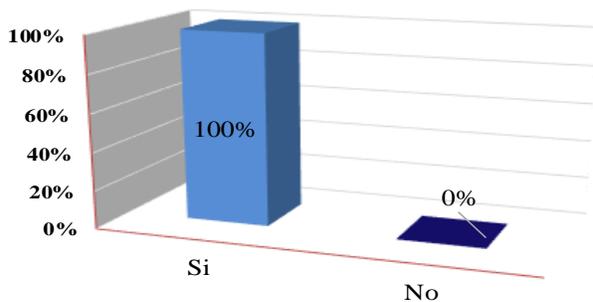


Figura 30 . Importancia de crear una cooperativa en Esquipulas-Matagalpa. Fuente: Autoría propia

Al 100% de los encuestados les gustaría la existencia de una cooperativa en el municipio, ya que sería de suma importancia la existencia de esta para el desarrollo económico de los productores, ya que esto facilitaría en gran medida un aumento en la producción y se evitarían preocupaciones financieras, puesto que están conllevan en muchos casos a tomar decisiones que no favorecen al productor.

El 48% de los productores manifestaron que harían uso del ahorro y el crédito, mientras que el 40% relato que únicamente necesita el financiamiento para trabajar, sin embargo, el 12% tiene interés únicamente por el ahorro, ya que considera tener los recursos necesarios para cubrir el costo de la producción sin necesidad de adquirir algún tipo de financiamiento.

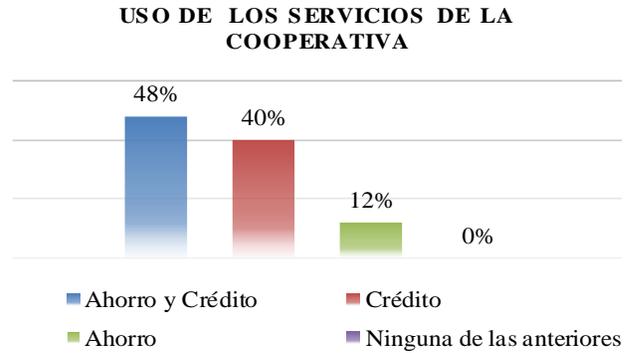


Figura 31. Gráfico de los servicios de la cooperativa.
 Fuente: Autoría propia

¿Cuántas veces se necesita financiamiento en el año?

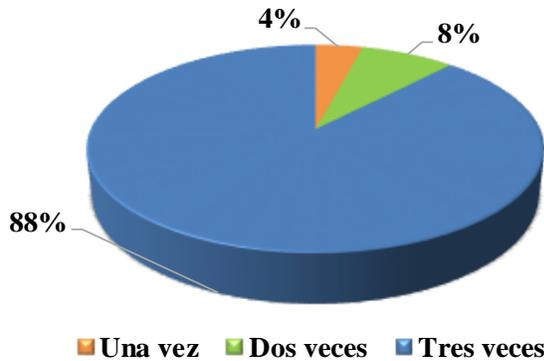


Figura 32. Necesidad de financiamientos en un año.
 Fuente: Autoría propia.

Debido al proceso de producción y la cantidad de cosechas que realiza un productor se obtuvieron resultados que muestran la necesidad de financiamiento que existe en esta zona de Matagalpa, ya que el 88% manifestaron que requieren de un préstamo al menos 3 veces en un año, sin embargo, el 12% restante únicamente lo necesitan entre 1 y 2 veces respectivamente en el mismo periodo de tiempo.

Una de las incógnitas que más interesa es cuánto dinero necesita un productor para llevar a cabo su actividad, por ende, esta varía de acuerdo a la cantidad que este desea cosechar, sin embargo la mayoría de los encuestados manifestó que requieren entre C\$ 2,001.00 y C\$ 4,000.00 córdobas aproximadamente para la preparación de la tierra y la compra de fertilizantes y semillas.

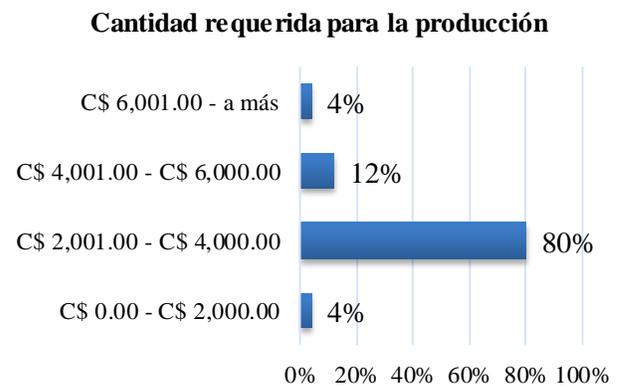
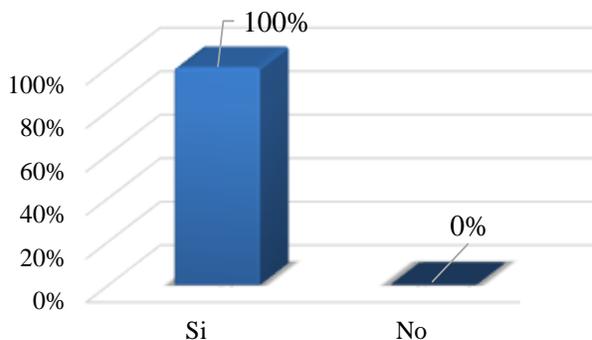


Figura 33. Cantidad requerida para la producción.
 Fuente: Autoría propia

Compra de herramientas/fertilizantes.



El 100% de los productores encuestados manifestaron que estarían de acuerdo en comprar las herramientas y productos agrícolas en una cooperativa que les ofrezca diferentes servicios como el crédito, ahorro y la venta de productos que mejorarían la calidad de la producción.

Figura 33. Compra de herramientas y productos agrícolas Esquipulas-Matagalpa. Fuente: Autoría propia

7.1.2. Demanda potencial

Con los datos obtenidos y procesados de las estadísticas de la cantidad de productores agrícolas, precios de la competencia y frecuencia de consumo, se procedió a realizar el cálculo de la demanda potencial, para lo cual primero se determinó la frecuencia ponderada de las diferentes temporadas de siembra y cosecha en que los necesitan financiamiento para llevar a cabo dicha actividad.

Para realizar el cálculo de la frecuencia ponderada se realizó una encuesta donde el 100% de los encuestados manifestaron que necesitan financiamiento al menos 3 veces en el año durante las temporadas de producción.

Tabla 4
 Frecuencia ponderada anual para la obtención de financiamiento en diferentes temporadas de producción

	Porcentaje de encuestados	Frecuencia	Ponderación
Cuatrimestral	100%	3	3
Frecuencia ponderada anual			3

Fuente: Autoría propia

Debido al proceso de producción que tiene un periodo de 8 a 10 meses aproximadamente los encuestados manifestaron que requieren financiamiento al menos 3 veces en el año, dentro de las cuales será utilizado para la siembra de la primera cosecha, en la cual incluye la preparación de la tierra y la compra de semillas y fertilizantes para llevar a cabo la producción.



Tabla 5

Demanda potencial de herramientas

Productos	Numero de posibles de compradores	Precio de venta unitario	Cantidad promedio de consumo anual	Demanda potencial C\$
Herramientas				
Machete doble filo 8 pulg Truper	50	C\$ 521.83	1	C\$ 26,091.60
Machete cuma imacasa 24 pulg	300	C\$ 325.99	1	C\$ 97,797.60
Machete pulido colin imacasa 26 pulg	130	C\$ 282.34	1	C\$ 36,703.68
Machete pulido rula 20 pulg	150	C\$ 282.34	1	C\$ 42,350.40
Machete pulido colin imacasa 18 pulg	140	C\$ 282.34	1	C\$ 39,527.04
Machete pulido colin imacasa 24 pulg	150	C\$ 304.37	1	C\$ 45,655.20
Barra ochavada truper 1 1/4 pulg: x 135 cm punta	150	C\$1,610.38	1	C\$ 241,556.40
Barra ochavada imac 1.75 mts	140	C\$1,392.50	1	C\$ 194,950.56
Pala pequeña premiu 4 x 4 pulg	250	C\$ 348.00	1	C\$ 87,000.00
Pala cuadrada comba mango corto	250	C\$ 369.60	1	C\$ 92,400.00
Pala redonda comba mango largo	120	C\$ 565.49	1	C\$ 67,858.56
Palin mango corto imacasa	150	C\$ 413.30	1	C\$ 61,995.60
Azadon forjado sin mango truper: 1.8 lbs	180	C\$ 325.99	1	C\$ 58,678.56
Coba con mango 4 x54 pulg	100	C\$ 652.39	1	C\$ 65,239.20
Piocha con mango 5 lbs	140	C\$ 900.00	1	C\$ 126,000.00
Piocha con mango 2.5 lbs	220	C\$ 609.14	1	C\$ 134,011.68
Coba doble atlas 48 pulg	80	C\$ 791.93	1	C\$ 63,354.24
Pata de chanco 18 pulg	280	C\$ 304.37	1	C\$ 85,223.04
Piocha rastrillo con mango 14 pulg	160	C\$ 391.20	1	C\$ 62,592.00
Rastrillo de metal con mango 16 dientes curvos	170	C\$ 386.38	1	C\$ 65,683.92
Rastrillo de metal 4 dientes sin mango	240	C\$ 348.00	1	C\$ 83,520.00
Rastrillo de metal con mango 16 dientes rigidos	150	C\$ 565.49	1	C\$ 84,823.20
Hacha sin mango 4 lbs	120	C\$ 565.49	1	C\$ 67,858.56
Hacha con mango 3 lbs uso pesado	100	C\$ 413.30	1	C\$ 41,330.40
Tijera para podar 2 manos 20 pulg	50	C\$ 652.39	1	C\$ 32,619.60
SERRUCHO stanley 14 pulg	220	C\$ 325.99	1	C\$ 71,718.24
Tijera de precision para podar 5.87 cm	90	C\$ 739.70	1	C\$ 66,573.36
Bomba para fumigar de mochila 16 lts	180	C\$1,224.00	1	C\$ 220,320.00
Bomba para fumigar 4 lts	170	C\$ 591.19	1	C\$ 100,502.64
Total ingresos por venta de herramientas				C\$ 2,463,935.28

La cooperativa El Jícara R.L tendrá como actividad secundaria la venta de herramientas y fertilizantes para la producción, los cuales también podrán ser comprados con el dinero del financiamiento o bien pueden ser vendidos a personas que no estén afiliadas a esta institución.



Tabla 6
Demanda potencial de fertilizantes

Productos	Numero de posibles de compradores	Precio de venta unitario	Cantidad promedio de consumo anual	Demanda potencial C\$
Fertilizantes				
Foliar plus 1 lts	350	C\$ 264.00	2	C\$ 184,800.00
Foliar mix medio kilo	400	C\$ 168.00	2	C\$ 134,400.00
Foliar 20-20-20 el kilo	350	C\$ 162.00	2	C\$ 113,400.00
Promex cix 1 lt	450	C\$ 564.00	2	C\$ 507,600.00
Promex magnesio 1 lt	375	C\$ 564.00	2	C\$ 423,000.00
Promex calcio 1 lt	375	C\$ 564.00	2	C\$ 423,000.00
Promex cobre 1 lt	375	C\$ 564.00	2	C\$ 423,000.00
Boramide 1 lt	390	C\$ 552.00	2	C\$ 430,560.00
Cix plus 1 lt	330	C\$ 636.00	2	C\$ 419,760.00
Activa 1 lt	375	C\$ 564.00	2	C\$ 423,000.00
Calexs potacio 1 lt	390	C\$ 564.00	2	C\$ 439,920.00
Calexs magnesio 1 lt	370	C\$ 672.00	2	C\$ 497,280.00
Calexs cobre 1 lt	350	C\$ 996.00	2	C\$ 697,200.00
Calexs cix 1lt	380	C\$ 672.00	2	C\$ 510,720.00
Lonite Gumus 1lt	330	C\$ 552.00	2	C\$ 364,320.00
Total ingresos por ventas de fertilizantes				C\$ 5,991,960.00

La tabla anterior muestra en detalles los fertilizantes que ofrecerá la cooperativa El Júcaro R.L, cabe recalcar que estos productos pueden ser adquiridos tanto por los afiliados como por el público en general, siendo un servicio con el único propósito de ofrecerle variedad a los productores de la zona y evitarle que se dirijan a comprar a un sitio más lejano a su localidad.

Tabla 7
Demanda potencial de créditos

Tipo de servicio	Numero de posibles asociados	Credito promedio per capita	Tasa de interes anual	Cantidad promedio de consumo anual	Promedio de credito per capita anual	Demanda potencial (Q)	Ingresos financieros generados C\$
Creditos agricolas	200	C\$ 3,000.00	7%	3	C\$ 9,000.00	600	C\$ 126,000.00
COMERPRO	50	C\$10,000.00	8%	2	C\$20,000.00	100	C\$ 80,000.00

Fuente: Autoría propia

La demanda potencial de créditos corresponde a los créditos agrícolas y COMEPRO, este último es un nuevo servicio que ofrecerá esta institución con el fin de brindarles a los productores cierta cantidad de dinero para la compra de semillas, herramientas y fertilizantes para comercializar, sin embargo el crédito agrícola consiste en otorgar una cantidad de dinero al productor para que este lleve a cabo sus actividades.



Tabla 8

Demanda potencial del servicio de ahorros

Servicio	Demanda	Cantidad Promedio Mensual	Cantidad promedio anual	Interes anual	Intereses	Oblig mensual con los asociados	Oblig anual con los asociados
Ahorro personal							
Moneda Nacional	150	C\$ 1,000.00	C\$12,000.00	1%	C\$ 120.00	C\$ 150,000.00	C\$1,800,000.00
Moneda extranjera	110	\$ 20.00	\$ 240.00	2%	\$ 4.80	\$ 2,200.00	\$ 26,400.00
Ahorro regreso a clases							
Moneda Nacional	180	C\$ 200.00	C\$ 2,400.00	1%	C\$ 24.00	C\$ 36,000.00	C\$ 432,000.00
Moneda extranjera	65	\$ 7.00	\$ 84.00	1%	\$ 0.84	\$ 455.00	\$ 5,460.00
Ahorro produccion							
Moneda Nacional	175	C\$ 150.00	C\$26,250.00	2%	C\$ 525.00	C\$ 26,250.00	C\$ 315,000.00
Moneda extranjera	80	\$ 5.00	\$ 400.00	2%	\$ 8.00	\$ 400.00	\$ 4,800.00

Fuente: Autoría propia

El servicio del ahorro que brindará la cooperativa agropecuaria de servicios El Jícara R.L, está clasificado en 3 tipos con tasas y montos mínimos diferentes. La demanda de este servicio se conoció mediante la encuesta realizada a una muestra aleatoria en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, donde ellos manifestaron que estarían de acuerdo en trabajar con una institución que les brinde diferentes servicios y disminuya las limitantes para acceder a ellos en comparación con otras instituciones.

El servicio de ahorro personal está dirigido al público en general, para el cual se prevé una tasa de interés del 1% para las dos monedas (córdobas y dólares), donde no existe un monto mínimo y/o máximo para aplicar a este servicio.

El ahorro regreso a clases, se refiere a la aportación que estén dispuestos a dar los padres de familia en concepto de ahorro, al igual que el servicio anterior no requiere una cantidad mínima ni máxima, este será utilizado únicamente para la compra de útiles escolares.

El servicio ahorro producción se creó con el objetivo de que los productores tengan más facilidad para acceder a un crédito ya que tendrán el respaldo del ahorro, el cual puede ser retirado cuando el afiliado lo decida, este servicio consiste en que los productores ahorren de forma mensual, quincenal o trimestral, mediante una cuota baja que les permita acumular cierta cantidad de dinero para gastos de sus actividades productivas.

7.1.3. Análisis de la oferta

En el municipio de Esquipulas-Matagalpa existen dos instituciones que brindan servicios de créditos a los pobladores de la zona; Cooperativa Agropecuaria de crédito y servicios Esquipulas (CAES), esta se encuentra ubicada de la estación de la policía municipal 1C al norte y el Banco La Fise Bancentro, está ubicado geográficamente 1C en dirección opuesta de la cooperativa CAES.

De estas dos entidades que ofrecen el servicio de crédito, se puede afirmar que ninguna de ellas sería competencia directa para la cooperativa “El Jícara”; debido a que sus créditos están dirigidos al sector ganadero, en el caso de la cooperativa. Sin embargo, el banco ofrece además del crédito otros servicios, los cuales son; mesa de cambio, pago de servicios básicos, retiro de remesas y ahorros.

La cooperativa cuenta con dos instalaciones, el área de administración y el área de acopio de leche, dentro del área de administración se encuentra: caja, 3 oficinas, sala de juntas y una sala donde se ofertan productos veterinarios y de uso ganadero.

Sin embargo, el banco cuenta con una capacidad más amplia, ya que posee 3 cajas, 4 oficinas y tres áreas de servicios bancarios, por ende, gran parte de la población accede a sus productos y servicios.

De estas dos instituciones que ofrecen servicios financieros en Esquipulas-Matagalpa solamente una cuenta con publicidad en las redes sociales, que es el Banco La Fise Bancentro, esto beneficia a la cooperativa “El Jícara” para implementar la publicidad en los diferentes medios digitales para así poder llegar a las personas.

Cuenta con publicidad en redes sociales

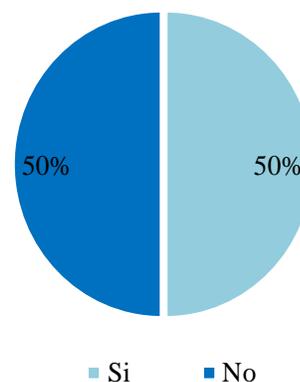


Figura 34. Instituciones que brindan servicios financieros de Esquipulas-Matagalpa que utilizan redes sociales para publicidad.
Fuente: Autoría propia.

Servicios que ofrecen las instituciones financieras en Esquipulas-Matagalpa.

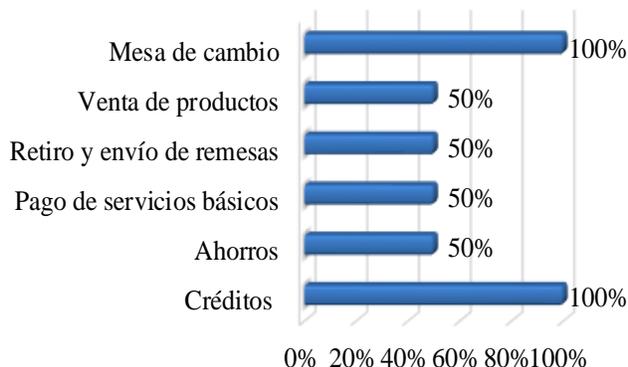


Figura 35. Servicios que ofrecen los bancos y cooperativas en el municipio de Esquipulas-Matagalpa. Fuente: Autoría propia.

Respecto a los servicios ofrecidos en el mercado, se logró constatar que las dos instituciones cuentan con el servicio de crédito así de como el servicio de mesa de cambio, sin embargo solo el banco cuenta con los servicios de ahorros, pago de servicios básicos y retiro y envío de remesas, por otra parte, únicamente la cooperativa cuenta con la venta y distribución de productos para los clientes y el público en general, los cuales pueden ser entregados en forma de créditos a los clientes de esta entidad.

7.2. Estudio técnico

7.2.1. Localización

Para poder determinar o seleccionar la mejor ubicación se utilizará el método de los factores ponderados, dado a que este abarca tanto factores cualitativos como cuantitativos que son de relevancia para la selección de la ubicación de la Cooperativa agropecuaria de servicios en el municipio de Esquipulas-Matagalpa.

Para seleccionar la ubicación del proyecto se tomarán en cuenta los siguientes factores:

Fácil acceso a calles principales: este factor se refiere al que tan fácil es el acceso de calles principales hacia el local, es decir si la cooperativa está en una ubicación cercana a las calles principales.

Cercanía al mercado: hace referencia a que tan fácil será para las personas el acceso al local donde estaría ubicado el proyecto.

Mano de obra disponible: es muy importante tomar en cuenta este factor en la ponderación dado a que se debe de considerar que tan cerca quedaría el proyecto de para las personas que se llegase a contratar.



Cercanía de negocios complementarios: Se evaluará que, si existen cerca del lugar negocios complementarios, como; venta de: granos básicos, fertilizantes y otros productos necesarios para la producción agrícola, o bien se pueden realizar alianzas estratégicas para incrementar las ventas.

Con los factores anteriormente descritos se realizará la ponderación, cuyo resultado mayor será el lugar donde se deberá de ubicar el proyecto.

Tabla 9

Metodo de factores ponderados para elegir la ubicacion de la cooperativa El Jicaró

No	Factor	Peso	Lugar A		Lugar B	
			Calificación	Ponderación	Calificación	Ponderación
1	Facil acceso a calles principales	0.20	9	1.80	7	1.40
2	Cercanía al mercado	0.20	9	1.80	6	1.20
3	Mano de obra disponible	0.10	8	0.80	8	0.80
4	Cercanía de negocios complementarios	0.15	8	1.20	9	1.35
5	Cercanía de locales comerciales	0.20	8	1.60	6	1.20
6	Acceso a servicios básicos	0.15	9	1.35	9	1.35
Total		1.00		8.55		7.30
Calificación máxima 10, mínima 1						
Lugar A De la alcaldia municipal 1c al sur.						
Lugar B De la iglesia nuestros señor de Esquipulas 4c arriba, 2c al sur						

Fuente: Autoría propia

Con los resultados obtenidos que se muestran en la tabla número 9, se selecciona el lugar A para la construcción de la cooperativa “El Jicaró”, teniendo el puntaje más alto de 8.10, esto indica que hay fácil acceso a las calles principales lo que facilita tener mano de obra disponible y la cercanía al mercado, además de que existe un negocio complementarios como la venta de productos para la producción agrícola, también está la existencia de locales comerciales, como farmacias, comideras, panaderías, iglesia y bares.

Cabe destacar que este lugar es un punto céntrico dado a que se encuentra localizada a una cuadra de la calle principal, permitiendo la cercanía al mercado y publicidad del local.

Una vez que se tiene ubicado el lugar en el que estará la cooperativa “El Jicaró” se determinará el tamaño de este.

7.2.2. Tamaño del proyecto

La cooperativa “El Jicaro R.L” en primera instancia se iniciará con un local alquilado. La ubicación del local será de la Alcaldía municipal 1c al sur.

El área de terreno del local que se alquilara es de m². Área estimada para iniciar el proyecto. El local estará dividido en cinco áreas. La primera es el área de atención al cliente y caja que estará ubicado en la entrada de la cooperativa junto a la sala de espera, contiguo a ellas estará el área de ventas, siguiendo de estas estará la zona de oficinas la cual contará con tres oficinas, de igual forma se establecerá una sala de juntas ubicada en el fondo de la infraestructura. Y la última área es una bodega que contemplará los productos disponibles para la venta la cual estará contiguo a la sala de juntas.

El área de espera contará con sillas, mesas, oasis de agua, televisor, exhibidor para la venta y aire acondicionado, todo esto permitirá una espera cómoda y placentera.

7.2.3. Procesos.

7.2.3.1. Proceso para la venta de productos.

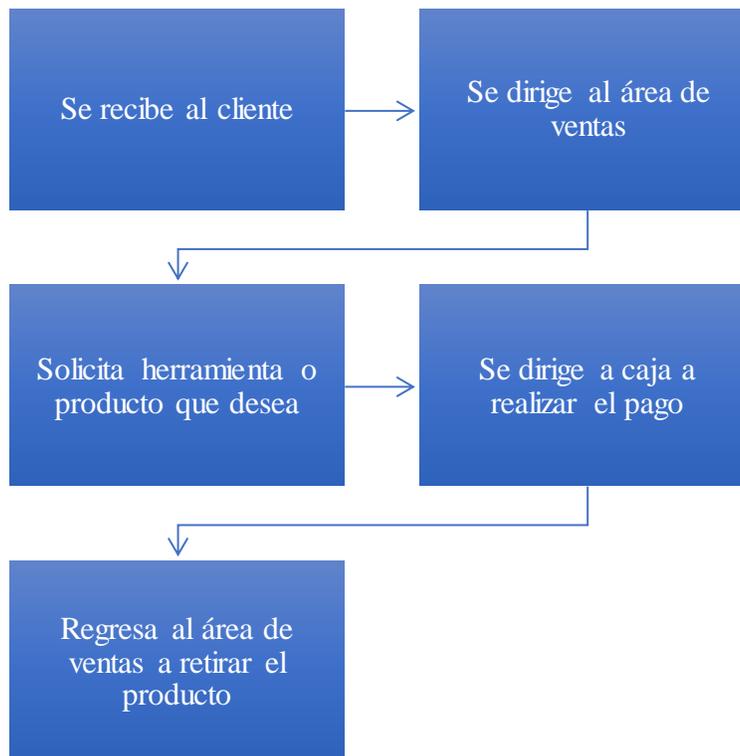


Figura 36 . Proceso para realizar una compra en cooperativa Agropecuaria de servicios El Jicaro R.L. Fuente: Autoría propia.

7.2.3.2. Proceso para la solicitud de crédito o cuenta de ahorro.

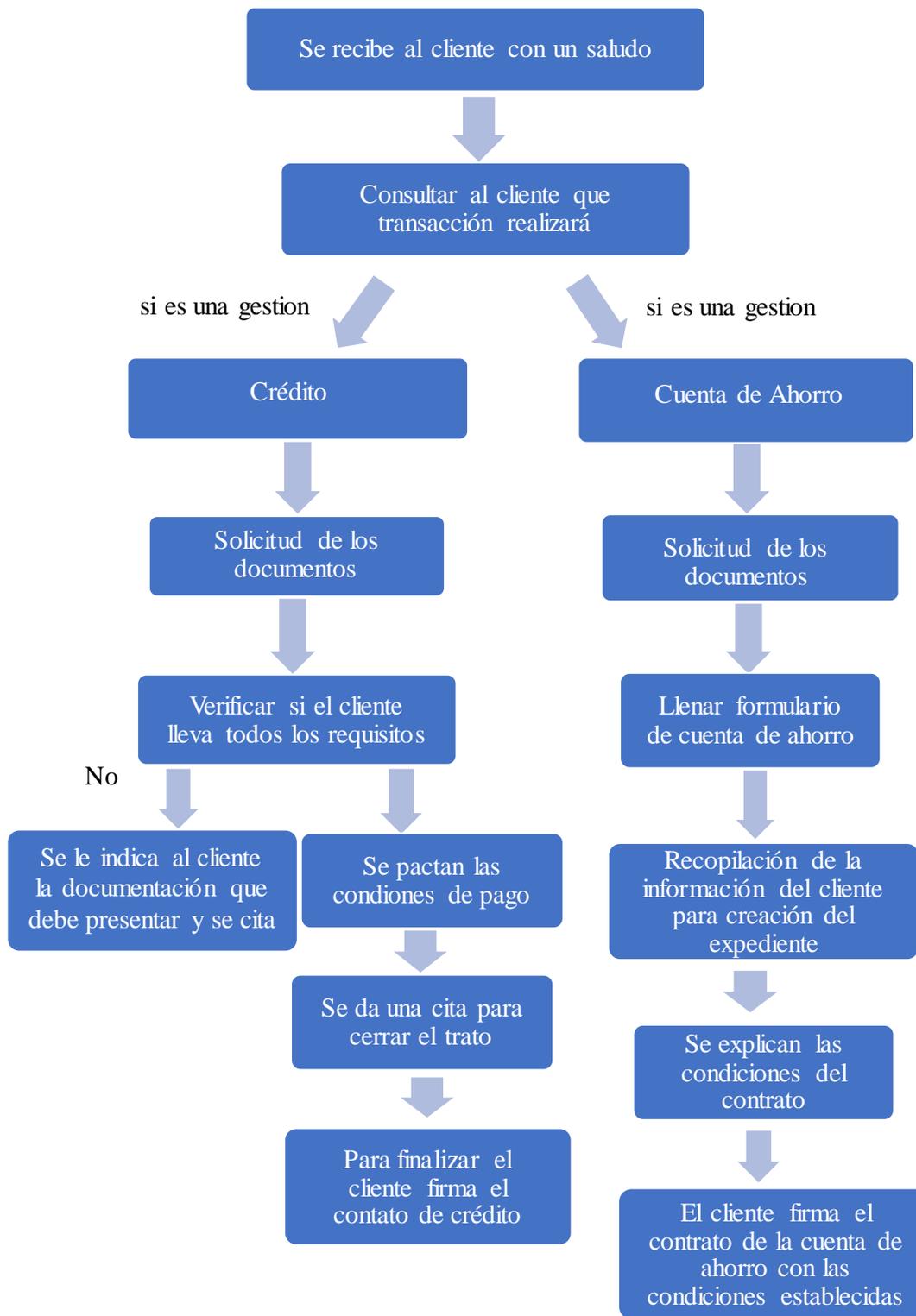


Figura 37. Proceso para realizar una cuenta de ahorro y solicitar un préstamo en Cooperativa Agropecuaria de Servicios. Fuente: Autoría propia.



7.2.4. Balances

7.2.4.1. Balance de equipos

Tabla 10

Balance de equipos de la Cooperativa Agropecuaria de Servicios El Jícara R.L

Balance de equipos				
Concepto	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total	Vida útil años
Equipos administrativos				
Computadoras	4	\$ 350.00	\$1,400.00	3
Impresoras	3	\$ 165.00	\$ 495.00	3
Microondas	1	\$ 78.00	\$ 78.00	5
Escritorios (Oficinas)	3	\$ 100.00	\$ 300.00	5
Escritorios (Recepcion)	1	\$ 150.00	\$ 150.00	5
Sillas	5	\$ 31.00	\$ 155.00	5
Archivero	3	\$ 145.00	\$ 435.00	5
Impresora Grande	1	\$3,850.00	\$3,850.00	
Cámara de seguridad	1	\$ 300.00	\$ 300.00	5
Equipos para la sala de espera				
Aire acondicionado	1	\$ 580.00	\$ 580.00	5
Bancas	4	\$ 115.00	\$ 460.00	5
Televisor	1	\$ 365.00	\$ 365.00	5
Exhibidor	2	\$ 120.00	\$ 240.00	3
Oasis	1	\$ 175.00	\$ 175.00	3
Barril plastico para basura	1	\$ 7.00	\$ 7.00	3
Equipos de bodega				
Estante	2	\$ 95.00	\$ 190.00	5
Total			\$9,180.00	

Fuente: Autoría propia.

La tabla anterior muestra los equipos con los que contará la cooperativa “El Jícara R.L”, tanto administrativos como para la sala de espera, el objetivo de ello es conocer el costo total que tendrá acondicionar la institución con los equipos necesarios para llevar a cabo las actividades.



7.2.4.2. Balance de obras físicas.

Tabla 11
Balance de obras físicas

Balance de obras físicas			
Concepto	Cantidad	Costo unitario	Costo Total
Acondicionamiento de local	1	\$2,500.00	\$2,500.00
			\$2,500.00

Fuente: Autoría propia.

La tabla 11 muestra el balance de obras físicas con los que iniciará la cooperativa, la cual únicamente será del acondicionamiento del local (división de oficinas), ya que este contará con las condiciones necesarias de instalación.

7.2.4.3. Balance de personal.

Tabla 12
Balance de personal

Balance de personal					
Cantidad de colaboradores	Cargo	Tipo	Turno	Sueldo mensual	Area
1	Administrador	Permanente	Diurno	C\$ 8,200.00	Administración
2	Comité de crédito	Permanente	Diurno	C\$ 8,000.00	Administración
1	Contador	Serv. Profesionales		C\$ 8,000.00	Administración
1	Caja	Permanente	Diurno	C\$ 7,000.00	Administración
1	Responsable de ventas	Permanente	Diurno	C\$ 6,800.00	Ventas
1	Bodeguero	Permanente	Diurno	C\$ 6,669.30	Ventas
1	Guarda de Seguridad	Permanente	Nocturno	C\$ 6,669.30	Seguridad

Fuente: Autoría propia.

En la tabla anterior se muestra el balance de personal con el que iniciará la institución, así como el puesto correspondiente y los salarios que estos devengaran en el transcurso del primer año de vida del proyecto.



7.2.4.4. Inversión total.

Tabla 13
Inversión total

Inversión total						
Concepto	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Infraestructura	\$ 3,000.00					
Equipos	\$ 4,750.00			\$2,321.46		
Capital de Trabajo	\$34,560.39					
Inversión total	\$ 42,310.39	\$ -	\$ -	\$2,321.46	\$ -	\$ -

Fuente: Autoría propia.

7.3. Estudio legal

Mediante la aplicación de instrumentos y procesamiento de datos, se logró identificar el marco legal que afectará al proyecto Cooperativa agropecuaria de servicios “El Jícara R.L”.

La cooperativa “El Jícara R.L”, es una institución que iniciara con 30 socios, quienes recibirán los beneficios del proyecto de acuerdo a su aportación, así como también serán los responsables de todas las obligaciones legales que conllevan su creación y operación, en caso de ser aceptado.

7.3.1. Ley de concertación tributaria

Según el artículo 32 de la ley 822, Ley de Concertación Tributaria se encuentran exentas del IR del pago del IR de actividades económicas, sin perjuicios de las condiciones para sujetos exentos reguladas en el artículo 33 de la presente ley las sociedades cooperativas legalmente constituidas que obtengan rentas brutas anuales menores o iguales a \$40,000,000.00 (Cuarenta millones de córdobas).



7.3.2. Ley General de cooperativas

La Ley General de Cooperativas (Ley N.º 499) fue aprobada por la Asamblea Nacional el Nueve de Diciembre del año 2004, esta constituye fuente directa del Derecho Cooperativo Nicaragüense por cuanto establece el conjunto de normas jurídicas que estipulan la constitución, organización, funcionamiento, disolución, liquidación y demás particularidades de las Cooperativas en Nicaragua.

Según la ley 499, en su artículo 9 establece que las cooperativas se constituirán mediante documento privado con firmas autenticadas por Notario Público.

Por otra parte, en su artículo 10 especifica que la constitución de las cooperativas será decidida por Asamblea General de Asociados, en la que se aprobará su Estatuto, se suscribirán las aportaciones y se elegirán los miembros de los órganos de dirección y control de las mismas.

Al constituirse, los asociados, deberán tener pagado al menos un 25% del capital suscrito en el caso de las cooperativas tradicionales y de congestión.

Las cooperativas deben reunir las siguientes condiciones y requisitos:

- a. Número mínimo de asociados definidos por la Ley General de cooperativas, el número máximo es limitado.
- b. Duración indefinida.
- c. Capital variable e ilimitado
- d. Neutralidad y no discriminación.
- e. Responsabilidad limitada.
- f. Responsabilidad de las reservas sociales, donaciones y financiamiento.

El reglamento de la Ley General de Cooperativas establece que las cooperativas se constituirán con el mínimo de asociado que contempla la ley, además de los requisitos anteriores, estas deben presentar solicitud de aprobación del Acta Constitutiva dirigida al Director de Registro nacional de Cooperativas firmada por el presidente y el secretario.

Se acompañará a la solicitud, el certificado de capacitación de 40 horas sobre legislación cooperativa y los siguientes libros de:

- a. Actas para Asamblea General
- b. Consejo de Administración
- c. Junta de Vigilancia
- d. Registro de Asociados
- e. Inscripción de Certificado de Aportaciones
- f. Diario Mayor

Las cooperativas pueden realizar toda clase de actividad en condiciones de igualdad con los sujetos de derecho privado y otras personas jurídicas y con los entes estatales en todas aquellas actividades relacionadas con las prestaciones de servicios públicos.

7.3.2.1. Principios de las cooperativas.

Las cooperativas pueden asociarse con personas de otro carácter jurídico, a condición de que dicho vínculo sea conveniente para sus propósitos en la medida que no se desvirtúe su naturaleza ni transfieran beneficios, privilegios y exenciones que les sean propios. De acuerdo a las disposiciones de la Ley 499, las cooperativas podrán organizarse cooperativas de todo tipo. Cuando una cooperativa abarque por lo menos dos sectores de actividad económica, será una cooperativa multisectorial, cuando cumpla con dos o más funciones serán multifuncional.

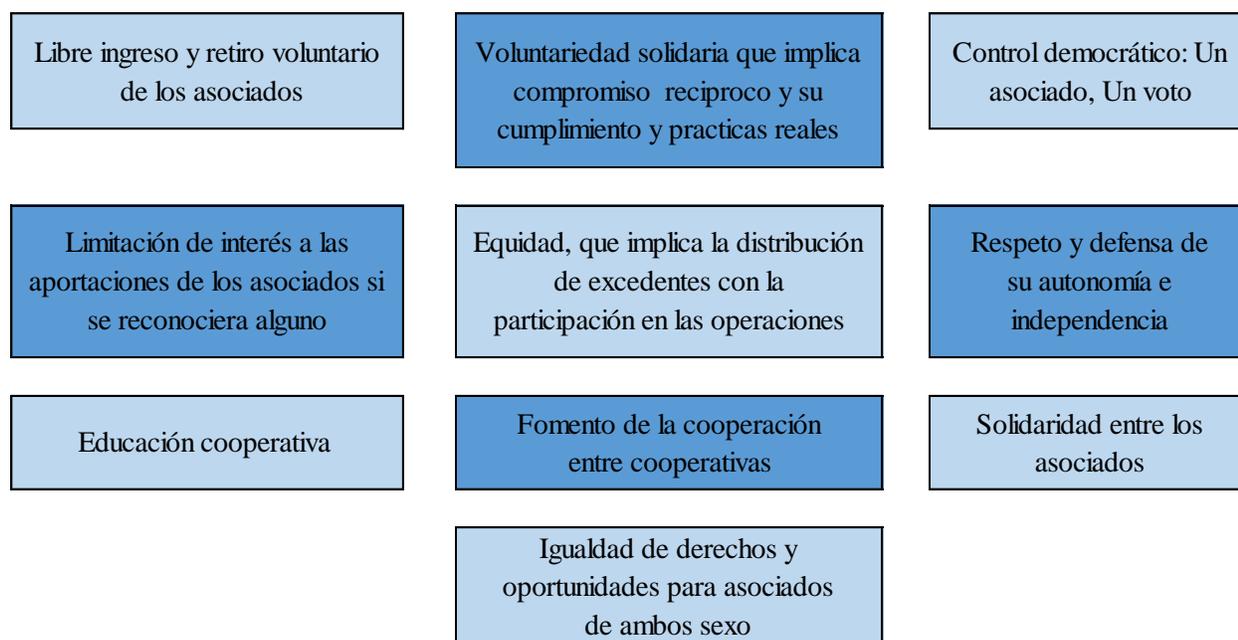


Figura 38 . Principios que rigen las cooperativas en Nicaragua. Fuente: Ley General de Cooperativas (2004)



Las cooperativas serán de responsabilidad limitada, por lo tanto, se imita la responsabilidad de los asociados al valor de sus aportes y la responsabilidad de la cooperativa para con terceros, al monto del patrimonio social.

Para su identificación, las cooperativas deberán llevar al principio de su denominación social la palabra “cooperativa”, seguido de la identificación de la naturaleza de la actividad principal y al final, las iniciales “R. L”, como indicativo de que la responsabilidad de los asociados es limitada.

Las cooperativas para constituirse deberán tener un mínimo de asociados fundadores:

Las cooperativas de consumo, agrícolas, de producción y de trabajo, de vivienda, pesquera, de servicio público, culturales, escolares, juveniles y otras de interés de la población, requerirán de diez asociados.

Las cooperativas multisectoriales, cogestión y autogestión y las de ahorro y crédito, requerirán de veinte asociados.

El Estatuto de la cooperativa deberá tener como mínimo las siguientes disposiciones:

- ❖ Razón social, domicilio, responsabilidad y ámbito territorial de operaciones.
- ❖ Objeto del acuerdo cooperativo y enumeración de sus actividades.
- ❖ Deberes y derechos de los asociados y las condiciones para su admisión.
- ❖ Régimen de sanciones, causales y procedimientos.
- ❖ Procedimiento para resolver diferencias o conflictos dirimibles entre los asociados o entre éstos y la cooperativa, por causa o por ocasión de actos cooperativos.
- ❖ Régimen de organización interna, constitución, funciones de los órganos de dirección y control, incompatibilidades y forma de elección y remoción de sus miembros.
- ❖ Convocatoria de asambleas ordinarias y extraordinarias.
- ❖ Representación legal, funciones y responsabilidades.
- ❖ Constitución e incremento patrimonial de la cooperativa, reserva y fondos sociales, finalidades y forma de utilización de los mismos.
- ❖ Aportes sociales mínimos, forma de pago y devolución, procedimiento para el avalúo de los aportes en especie o en trabajo.
- ❖ Forma de aplicación de los excedentes cooperativos. Las reglas para distribuir los



excedentes de un determinado ejercicio económico.

- ❖ Régimen económico de las cooperativas y de sus asociados.
- ❖ Régimen educativo del cooperativismo.
- ❖ Normas para la fusión, incorporación, integración, disolución y liquidación.
- ❖ Normas y procedimientos para reformar su Estatuto. Podrá establecer normas del voto directo o por representación cuando la Cooperativa tenga más de cien asociados.
- ❖ La forma de devolver el capital social a las personas que se retiren o sean excluidos de la cooperativa o cuando estos fallezcan, así como el régimen de transmisión de los certificados de aportación.
- ❖ El destino de las reservas obligatorias y repartibles entre los asociados en caso de disolución y liquidación de la cooperativa.
- ❖ La forma en que la cooperativa ejecutará sus programas de formación y capacitación, respetando el principio de igualdad y equidad de oportunidades para participar en los procesos de educación.
- ❖ Las demás estipulaciones que se consideren necesarias para asegurar el adecuado cumplimiento del acuerdo cooperativo y que sean compatibles con sus propósitos.
- ❖ Constitución e incremento patrimonial de la cooperativa, reserva y fondos sociales, finalidades y forma de utilización de estos.
- ❖ Aportes sociales mínimos, forma de pago y devolución, procedimiento para el avalúo de los aportes en especie o en trabajo.
- ❖ Forma de aplicación de los excedentes cooperativos. Las reglas para distribuir los excedentes de un determinado ejercicio económico.
- ❖ Régimen económico de las cooperativas y de sus asociados.
- ❖ Régimen educativo del cooperativismo.
- ❖ Normas para la fusión, incorporación, integración, disolución y liquidación.
- ❖ Normas y procedimientos para reformar su Estatuto. Podrá establecer normas del voto directo o por representación cuando la Cooperativa tenga más de cien asociados.
- ❖ La forma de devolver el capital social a las personas que se retiren o sean excluidos de la cooperativa o cuando estos fallezcan, así como el régimen de transmisión de los certificados de aportación.
- ❖ El destino de las reservas obligatorias y repartibles entre los asociados en caso de

disolución y liquidación de la cooperativa.

- ❖ La forma en que la cooperativa ejecutará sus programas de formación y capacitación, respetando el principio de igualdad y equidad de oportunidades para participar en los procesos de educación.

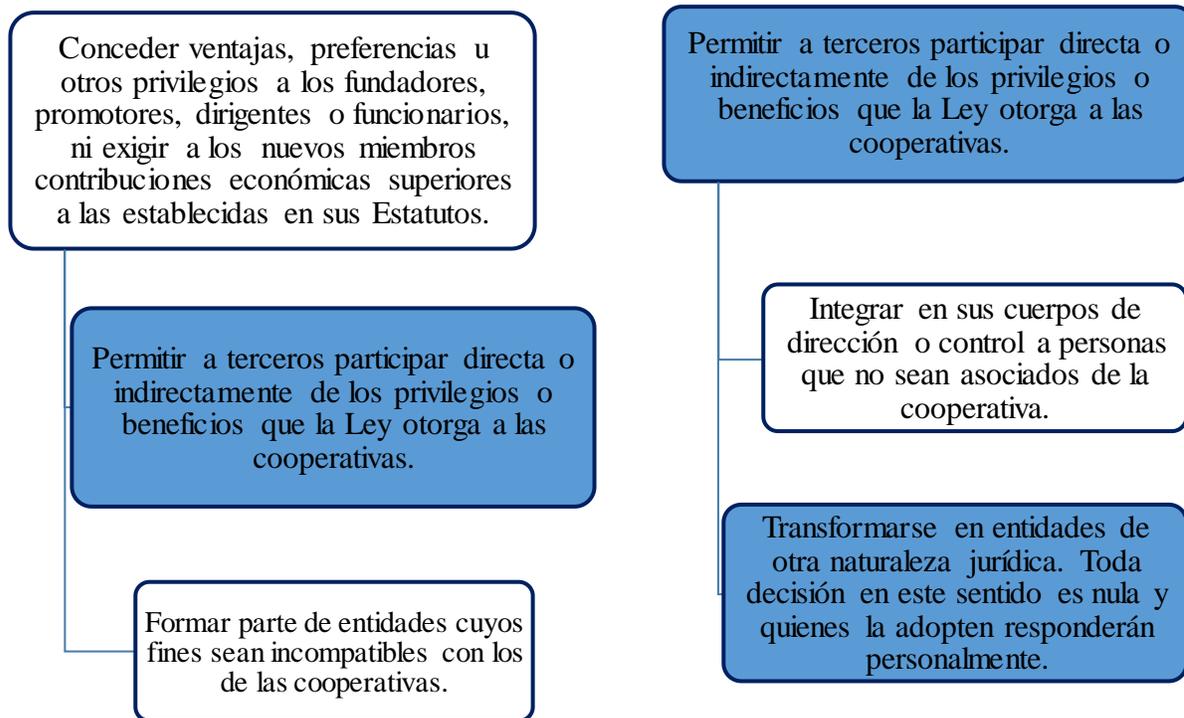


Figura 39. Prohibiciones de las cooperativas. Fuente: Ley General de cooperativas (2004)

7.3.3. Código del trabajo

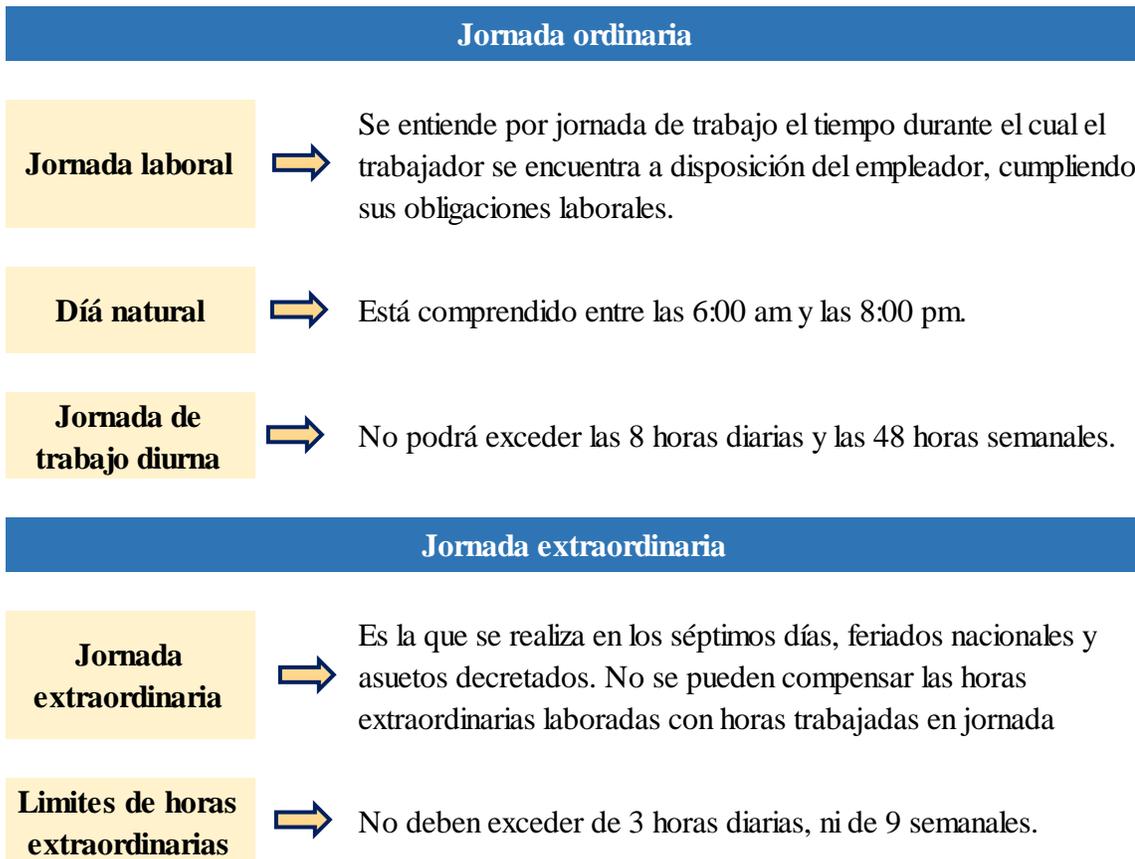


Figura 40. Jornada laboral. Fuente: Autoría propia.

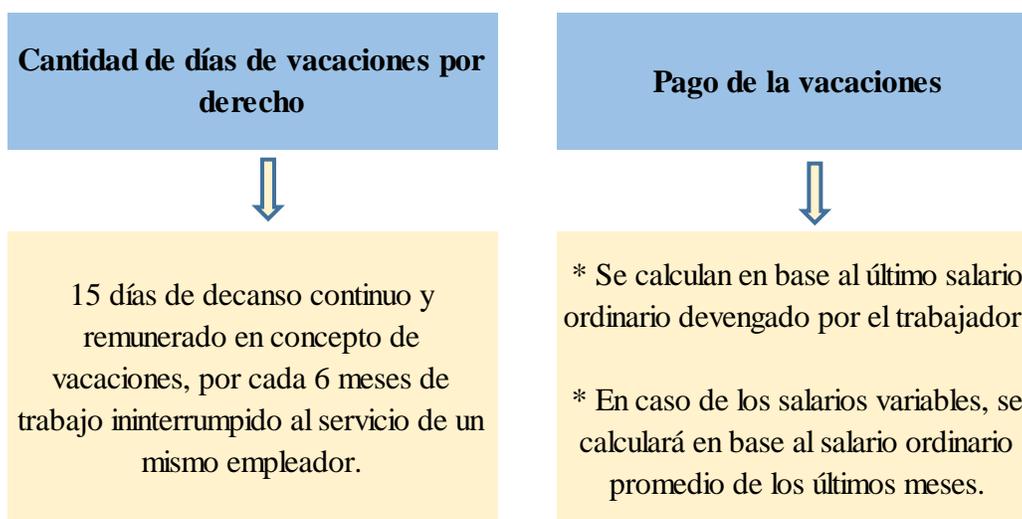


Figura 41 . Vacaciones de los trabajadores. Fuente: Autoría propia.



7.3.4. Ley de Seguridad Social, decretos y reglamentos.

La Cooperativa El Jícaro R.L, como empresa responsable y legalmente constituida aportara conforme ley a la seguridad social de Nicaragua. La Cooperativa El Jícaro R.L tiene el compromiso de pagar por cada uno de los trabajadores el 21.5% del salario en concepto de INSS correspondiente al empleador, al trabajador le corresponderá un pago del 7% a la seguridad social de su salario bruto esto conforme el Decreto de reformas al decreto número 975 “reglamento general de la ley de seguridad social” aprobado por el consejo directivo del instituto nicaragüense de seguridad social (INSS), en sesión número 325 realizada el día 28 de enero de 2019.

Cabe mencionar que en el caso de la Cooperativa El Jícaro R.L la cuota de IVM es de 12.5% por que tiene menos de 50 trabajadores, según lo estipulado en la reforma al ratio. 11 del *reglamento de la ley de seguridad social*, en el decreto presidencial No 06-2019, teniendo como responsabilidad legal pagar un total de 21.5% de los ingresos percibidos por los trabajadores, esto se puede ajustar según las modificaciones que se mandate mediante ley durante la vida del proyecto.

En el caso de los trabajadores, la Cooperativa El Jícaro R.L tiene la responsabilidad de facturar lo correspondiente al pago del INSS laboral que es de un 7% del salario que reciben los trabajadores, ninguno de los trabajadores está exento al pago de la cuota de INSS, de igual manera la cuota laboral se ira ajustando a las normativas vigentes en el transcurso de vida del proyecto.

7.3.5. Plan de arbitrios municipales.

La Cooperativa cumplirá con el mandatado en el plan de arbitrio municipal según le corresponda en caso de ser aceptado, esta va a solicitar el pago de matrícula a la alcaldía en el municipio de Esquipulas. Esta se calcula de la siguiente manera:

El 2% de los ingresos brutos mensuales promedio de los últimos 3 meses del año anterior por la venta de bienes y servicios o desde los meses transcurridos de la apertura si no llegaran a ser 3. Este pago se deberá realizar en la alcaldía de la municipalidad correspondiente.

7.4. Estudio administrativo

7.4.1. El organigrama.

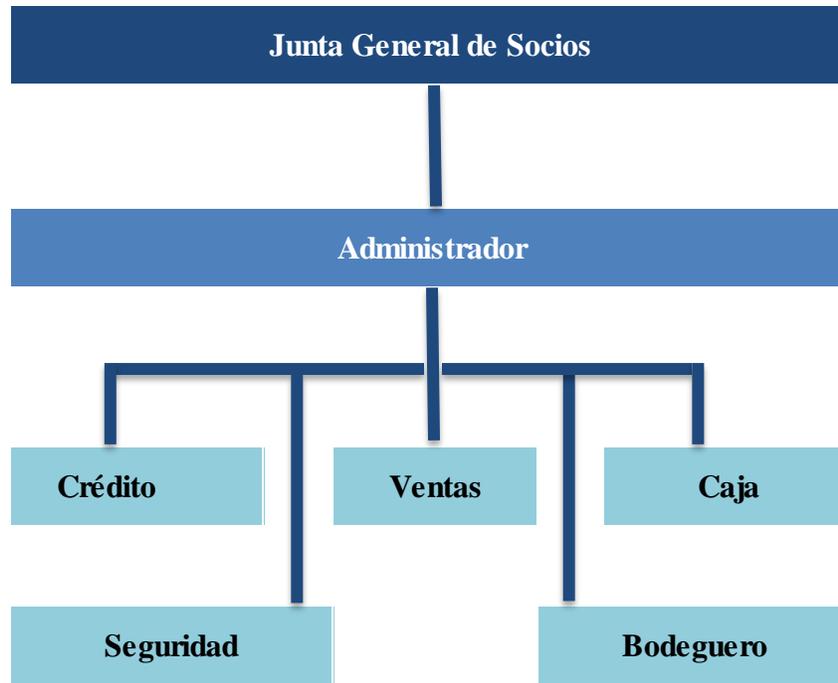


Figura 42 . Estructura organizacional. Fuente: Autoría propia.

La figura anterior muestra la estructura jerárquica en que estará operando la cooperativa agropecuaria de servicios El Jícara R.L en caso de llevarse a cabo el proyecto, siendo la junta general de socios el rango más alto, seguidamente el administrador el cual se encargará del control de la institución, de igual forma los puestos de crédito, caja y ventas estarán a su cargo, así como la seguridad y el área de bodega. Cabe recalcar que la contabilidad será realizada por medios de servicios de tercerización. A continuación, se explica detalladamente las funciones correspondientes a cada uno de los puestos.



7.4.1.1. Función de los trabajadores.

A continuación, se presenta las diferentes áreas en que estará dividida la cooperativa “El Jícara R.L” y las distintas funciones que tendrán cada uno de los colaboradores.

Tabla 14
Funciones del personal de la cooperativa “El Jícara R.L”

Puesto	Función General
Junta general de socios	Es responsable de convocar y predecir las secciones de Junta Directiva y Asamblea General y autorizar actas de sesiones de la misma.
Administrador	Elaborar planes y proyectos para desarrollo de actividades económicas y sociales de la entidad, del mismo modo evaluar el presupuesto anual de ingresos y gasto del ejercicio económico. Presentar informe anual a la Junta general de socios, sobre el desempeño de la cooperativa.
Comité de crédito	Son los responsables de estudiar y resolver las solicitudes de créditos presentadas, respetando las políticas de crédito aprobadas por la Asamblea General y prestar a los asociados un servicio eficiente en beneficio de los intereses de la cooperativa, dentro de menor tiempo posible.
Caja	Facturar y llevar un control diario de los productos y servicios ofrecidos por la cooperativa.



Responsable de ventas	Establecer metas y objetivos, realizar cálculos de la demanda para pronosticar las ventas, del mismo modo, analizar periódicamente los precios de los diferentes productos y servicios en beneficio de la cooperativa.
Guarda de seguridad	Garantizar la seguridad de las personas, de las instalaciones y los bienes de la cooperativa.
Bodeguero	Su responsabilidad está en velar por el orden de los productos que están en bodega, así como garantizar la seguridad de estos.

Fuente: Autoría propia

7.4.2. Misión.

Somos una entidad que apoya al desarrollo socioeconómico de nuestros afiliados, ofreciéndoles diferentes productos y servicios que ayuden a llevar a cabo sus actividades con una visión empresarial, según el modelo de equidad y auto sustentabilidad.

7.4.3. Visión.

Ser una entidad de prestigio y rentabilidad a nivel nacional, que ayude a promover y desarrollar el potencial económico de los asociados sin olvidar nuestro rol general y áreas de influencia.

7.4.4. Valores.

- ✓ Responsabilidad
- ✓ Democracia
- ✓ Igualdad
- ✓ Equidad
- ✓ Ayuda mutua
- ✓ Transparencia
- ✓ Desarrollo personal



7.4.5. Objetivos.

La cooperativa “El Jícara R.L” asume los siguientes objetivos:

- ❖ Mejorar la condición económica, social y cultural de nuestros asociados.
- ❖ Promover y estimular la práctica del ahorro entre los afiliados y otorgar créditos a las tasas de interés establecidas.
- ❖ Prestar todo tipo de servicios destinados a cubrir las diferentes necesidades de los socios.
- ❖ Ejecutar programas de capacitación destinados a los afiliados en los principios, doctrina y filosofía del cooperativismo.
- ❖ Fomentar la educación cooperativista.
- ❖ Fortalecer y desarrollar capacidades que ayuden al crecimiento económico de los asociados.

7.4.6. Política de contratación.

Las políticas de contratación para la Cooperativa El Jícara serán las siguientes:

- A los puestos de trabajo podrán aplicar cualquier persona y de cualquier sexo, las que serán seleccionadas en dependencia de sus experiencias y capacidades para el puesto que se requiera, para la contratación las personas seleccionadas serán evaluadas por el administrador, quien tomara la decisión de contratación.
- La planificación, reclutamiento y selección estará a cargo del administrador.
- Ninguna persona podrá ser contratada por menos del salario mínimo establecido en el país.
- El administrador deberá delegar a una persona para capacitar al nuevo trabajador.
- Se prohíbe la contratación de familiares hasta el 2do grado de consanguinidad.

7.4.7. Horario de trabajo de la Cooperativa El Jícara R.L.

El horario de los trabajadores de la Cooperativa Agropecuaria de Servicios El Jícara R L, se fijara tomando en cuenta las horas laboradas en las instituciones que brindan servicios similares en el municipio, por lo tanto será de 8:00 am a 5:00 pm, de esta forma se estará cumpliendo lo establecido en el condigo laboral, lo cual especifica que son hasta 48 horas semanales.



7.4.8. Salario de los trabajadores

La cooperativa El Jícaro R.L está proyectada para 5 años, por lo tanto, para fijar el salario mínimo se utilizó el Método de incremento porcentual relativo, tomando en cuenta los salarios y el incremento porcentual de los últimos 6 años según los acuerdos ministeriales del Ministerio del Trabajo en Nicaragua.

$$y = y_0(1 + \bar{\Delta}\%)^n \qquad \bar{\Delta}\% = \frac{\sum \Delta\%}{n}$$

Tabla 15
Datos históricos del salario mínimo en Nicaragua

Salario mínimo					
Semestre	n	Salario semestral		Porcentaje	
Sep-13 a Feb-14	0	C\$ 3,632.77			
Mar-14 a Ago-14	1	C\$ 3,819.31	C\$ 186.54	5.13%	
Sep-14 a Feb-15	2	C\$ 4,015.43	C\$ 196.12	5.13%	
Mar-15 a Ago-15	3	C\$ 4,235.88	C\$ 220.45	5.49%	
Sep-15 a Feb-16	4	C\$ 4,468.43	C\$ 232.55	5.49%	
Mar-16 a Ago-16	5	C\$ 4,669.07	C\$ 200.64	4.49%	
Sep-16 a Feb-17	6	C\$ 4,879.62	C\$ 210.55	4.51%	
Mar-17 a Ago-17	7	C\$ 5,080.90	C\$ 201.28	4.12%	
Sep-17 a Feb-18	8	C\$ 5,290.48	C\$ 209.58	4.12%	
Mar-18 a Ago-18	9	C\$ 5,565.58	C\$ 275.10	5.20%	
Sept-18 a Feb-19	10	C\$ 5,854.99	C\$ 289.41	5.20%	
Mar-19 a Ago-19	11	C\$ 5,854.99	C\$ -	0.00%	
Sep-19 a Feb-20	12	C\$ 5,854.99	C\$ -	0.00%	
Mar-20 a Ago-20	13	C\$ 6,008.98	C\$ 153.99	2.63%	
Sep-20 a Feb-21	14	C\$ 6,167.01	C\$ 158.04	2.63%	
Suma				54.16%	

Fuente: Autoría propia

Si el salario proyectado para cada periodo es menor que el salario mínimo estipulado en los acuerdos ministeriales de los próximos años este se ira ajustando.



$$\bar{\Delta}\% = \frac{51.55\%}{14} = 3.68\%$$

Tabla 16

Proyección del salario mínimo para el horizonte de vida de Cooperativa "El Jicaro" R.L

Proyección de salario mínimo				
Semestre	n	Ecuación		Salario Proyectado
Mar-21 a Ago-21	15	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{15}$	= C\$	6,420.81
Sep-21 a Feb-22	16	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{16}$	= C\$	6,669.30
Mar-22 a Ago-22	17	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{17}$	= C\$	6,927.40
Sep-22 a Feb-23	18	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{18}$	= C\$	7,195.49
Mar-23 a Ago-23	19	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{19}$	= C\$	7,473.95
Sep-23 a Feb-24	20	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{20}$	= C\$	7,763.20
Mar-24 a Ago-24	21	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{21}$	= C\$	8,063.63
Sep-24 a Feb-25	22	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{22}$	= C\$	8,375.69
Mar-25 a Ago-25	23	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{23}$	= C\$	8,699.83
Sep-25 a Feb-26	24	$y= 3,632.77 * (1+0.0387)^{24}$	= C\$	9,036.52

Fuente: Autoría propia.

7.5. Estudio financiero

Con los datos adquiridos de los diferentes estudios de mercado, técnico, legal y administrativo, se procedió a realizar el estudio financiero, donde primero se efectuó el cálculo de los ingresos partiendo de las ventas (ingresos financieros por créditos y por ventas de productos).

Todos los datos del estudio financiero están ajustado al tipo de cambio correspondiente según el Banco Central de Nicaragua.

Tabla 17

Proyección de ingresos

	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos totales por ventas	\$255,788.87	\$273,634.99	\$292,726.79	\$313,151.26	\$335,001.45
Ingresos financieros por creditos	\$ 5,910.17	\$ 6,264.78	\$ 6,640.66	\$ 7,039.10	\$ 7,461.45
Ingresos por ventas de productos	\$ 249,878.70	\$ 267,370.21	\$ 286,086.13	\$ 306,112.15	\$ 327,540.01

Fuente: Autoría propia.



En esta tabla 17 se muestran los ingresos proyectados para los 5 años de horizonte de vida del proyecto, por cada una de las ventas de créditos y productos, partiendo de estas proyecciones, la Cooperativa “El Jícara R.L” a lo largo de los 5 años se mantendría exenta de cualquier tipo de impuesto de país, según la Ley de Concertación Tributaria.

Tabla 18
Proyección de los costos

	2021	2022	2023	2024	2025
Costos de venta totales	\$212,829.41	\$227,681.50	\$243,570.47	\$260,568.75	\$278,753.81
Costos financieros por obligacion	\$ 4,597.16	\$ 4,872.99	\$ 5,165.37	\$ 5,475.29	\$ 5,803.80
Costo por productos	\$208,232.25	\$222,808.51	\$238,405.11	\$255,093.46	\$272,950.00

Fuente: Autoría propia

En la tabla 18 se muestran los costos proyectados para los 5 años de horizonte de vida del proyecto, el costo por cada uno de los productos en cuanto su adquisición y los costos financieros por obligaciones con el público, que corresponden a la tasa de interés que se le otorgaría a los ahorrantes de la Cooperativa.

Tabla 19
Proyección de los gastos

	2021	2022	2023	2024	2025
Gasto de adiministracion	\$ 23,957.36	\$ 24,488.06	\$ 25,227.33	\$ 25,958.15	\$ 26,488.10
Salarios	\$ 13,037.70	\$ 13,234.95	\$ 13,552.92	\$ 13,855.26	\$ 14,020.92
Treceavo Mes	\$ 1,086.47	\$ 1,102.91	\$ 1,129.41	\$ 1,154.60	\$ 1,168.41
Vacaciones	\$ 1,086.47	\$ 1,102.91	\$ 1,129.41	\$ 1,154.60	\$ 1,168.41
Antigüedad	\$ 1,086.47	\$ 1,102.91	\$ 1,129.41	\$ 1,154.60	\$ 1,168.41
Indemnización	\$ 1,086.47	\$ 1,102.91	\$ 1,129.41	\$ 1,154.60	\$ 1,168.41
INSS Patronal	\$ 2,933.48	\$ 2,977.86	\$ 3,049.41	\$ 3,117.43	\$ 3,154.71
INATEC	\$ 260.75	\$ 264.70	\$ 271.06	\$ 277.11	\$ 280.42
Servicios profesionales	\$ 229.52	\$ 228.41	\$ 229.87	\$ 231.05	\$ 229.42
Papeleria y utiles de oficina	\$ 1,000.00	\$ 1,070.00	\$ 1,144.90	\$ 1,225.04	\$ 1,310.80
Mantenimientos	\$ 350.00	\$ 374.50	\$ 400.72	\$ 428.77	\$ 458.78
Alquiler	\$ 1,800.00	\$ 1,926.00	\$ 2,060.82	\$ 2,205.08	\$ 2,359.43
Gastos de ventas	\$ 9,877.39	\$ 10,364.97	\$ 10,972.26	\$ 11,643.06	\$ 12,327.61
Salarios	\$ 4,637.23	\$ 4,811.75	\$ 5,050.54	\$ 5,316.96	\$ 5,578.36
Treceavo Mes	\$ 386.44	\$ 400.98	\$ 420.88	\$ 443.08	\$ 464.86
Vacaciones	\$ 386.44	\$ 400.98	\$ 420.88	\$ 443.08	\$ 464.86
Antigüedad	\$ 386.44	\$ 400.98	\$ 420.88	\$ 443.08	\$ 464.86
Indemnización	\$ 386.44	\$ 400.98	\$ 420.88	\$ 443.08	\$ 464.86
INSS Patronal	\$ 1,043.38	\$ 1,082.64	\$ 1,136.37	\$ 1,196.32	\$ 1,255.13
INATEC	\$ 92.74	\$ 96.23	\$ 101.01	\$ 106.34	\$ 111.57
Cable/Internet/Telefono	\$ 720.00	\$ 770.40	\$ 824.33	\$ 882.03	\$ 943.77
Publicidad	\$ 1,200.00	\$ 1,320.00	\$ 1,452.00	\$ 1,597.20	\$ 1,756.92
Recolección de Basura	\$ 265.96	\$ 284.57	\$ 304.49	\$ 325.81	\$ 348.62
Servicios basicos	\$ 76.83	\$ 82.21	\$ 87.97	\$ 94.12	\$ 100.71
Gastos por incobrabilidad de credit	\$ 295.51	\$ 313.24	\$ 332.03	\$ 351.96	\$ 373.07

Fuente: Autoría propia.



En la tabla 19 se muestran los gastos de ventas y administrativos en los que se incurrirá a lo largo de la vida del proyecto, cumpliendo con todas las leyes, normas, reglamentos y decretos vigentes que le competen a la Cooperativa.

Dentro de los gastos se tiene el salario de cada uno de los trabajadores según lo estipulado en la ley y acuerdos ministeriales de ajuste al salario mínimo y las proyecciones al salario mínimo realizadas en el estudio administrativo, prestaciones sociales de los trabajadores y los gastos de papelería y útiles que se van a necesitar, así como el pago del alquiler del local, el gasto por mantenimiento del local, los servicios de cable, internet y teléfono y la publicidad.

En cuanto los gastos de ventas corresponden al salario de 2 trabajadores involucrados directamente en el área de ventas, así como sus prestaciones sociales respectivas, también se toma en cuenta el impuesto a la basura y los gastos por incobrabilidad de créditos.

A como se puede apreciar los gastos administrativos son mayores que los gastos de ventas, teniendo como el gasto más grande los sueldos y prestaciones sociales de los trabajadores, esto cumpliendo con lo mandado mediante ley, siendo menores los gastos por mantenimientos, papelería y útiles de oficina y alquileres.

Con los datos obtenidos de las proyecciones de los ingresos, costos y gastos, se procedió a la elaboración del flujo de caja.

7.5.1. Flujo de caja puro.

Tabla 21
Flujo de caja puro

Flujo de caja puro						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos totales		\$255,788.87	\$273,634.99	\$292,726.79	\$313,151.26	\$335,001.45
Costo de ventas		\$212,829.41	\$227,681.50	\$243,570.47	\$260,568.75	\$278,753.81
Gastos de ventas		\$ 9,877.39	\$ 10,364.97	\$ 10,972.26	\$ 11,643.06	\$ 12,327.61
Gastos de administración		\$ 23,957.36	\$ 24,488.06	\$ 25,227.33	\$ 25,958.15	\$ 26,488.10
Utilidad		\$ 9,124.71	\$ 11,100.46	\$ 12,956.72	\$ 14,981.30	\$ 17,431.93
Inversión	\$-42,328.25	\$ -	\$ -	\$ -2,321.46	\$ -	\$ -
Recuperación del capital de trabajo						\$ 34,578.25
Valor de liquidación						\$ -
Flujo de caja puro	\$ -42,328.25	\$ 9,124.71	\$ 11,100.46	\$ 10,635.27	\$ 14,981.30	\$ 52,010.18

Fuente: Autoría propia.



En la tabla 21 se muestra el flujo de caja puro, teniendo resultados positivos para los cinco años de vida del proyecto, este se realizó gracias a los resultados obtenidos por los estudios anteriores. Estos resultados positivos son generados principalmente por las ventas de productos y otorgamiento de créditos en esta zona, ya que la principal actividad económica es la agricultura según la encuesta realizada a las personas del municipio Esquipulas-Matagalpa.

En cuanto los costos están representados por la adquisición de los diferentes productos que venderá la cooperativa y las tasas de intereses que se les pagará a los ahorrantes de la misma.

Por otra parte, los gastos fueron calculados según la tabla histórica de los salarios mínimos de nuestro país, es decir que la cooperativa respeta lo establecido en las leyes que le competen.

Con estos resultados se logró conocer que sería rentable poner en marcha el proyecto de la creación de la cooperativa en este municipio, ya que genera ingresos favorables, teniendo en cuenta que con el tiempo podría diversificar sus productos y servicios, para mantenerse activa, productiva y creciendo en nuevos horizontes.

7.6. Indicadores Financieros

Se realizó el cálculo de los indicadores financieros, para el flujo de caja puro, es importante mencionar que no se efectuó un flujo de caja para el inversionista, debido a que no se los primero 5 años del proyectos no se hará uso de un financiamiento, ya que el capital de trabajo de esta institución estará estructurado por las aportaciones de los socios y un capital mínimo de los asociados. A continuación, se presentan los resultados de los indicadores financieros del proyecto de dicha cooperativa:

Tabla 22
 Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento(TMAR)

TMAR	
Premio al riesgo	8.25%
Inflacion	7%
TMAR	15.83%

Fuente: Autoría propia.



La tabla anterior se refiere a uno de los indicadores más importantes para la evaluación de proyectos, la tasa mínima aceptable de rendimiento (TMAR), esta se calcula usando dos elementos fundamentales los cuales son el premio al riesgo que se establece mediante la tasa de rendimiento que brindan los bonos del estado, cabe recalcar que estas son inversiones sin riesgo generando rendimientos de 8.25 %, el otro elemento es la tasa de inflación que actualmente en nuestro país es del 7%, tomando en cuenta los factores anteriores se realiza la operación matemática, primeramente se suman estos factores (premio al riesgo + tasa de inflación), luego de realizar esta suma se multiplican los dos factores anteriores. El resultado matemático corresponde a 15.83%, lo que significa que los inversionistas aceptan como mínimo rendimientos mayores o iguales al porcentaje mencionado anteriormente.

Figura 23
Indicadores financieros

Flujo de caja puro	
Cálculo de indicadores financieros	
VAN	\$ 13,938.79
TIR	25.60%
RBC	2.31
Pr	4 años, 5 meses y 9 días

Fuente: Autoría propia.

La tabla anterior muestra el resultado de cuatro indicadores complementarios entre sí que determinan la viabilidad que genera un proyecto en un periodo estimado de vida:

Valor Actual Neto (VNA): El VNA tiene un resultado matemático correspondiente a \$ 13,938.79 que indica el valor generado a lo largo del horizonte de vida del proyecto, en este caso el parámetro con el que se compara es cero, siendo el VAN mayor a cero y aceptable para la



cooperativa puesto que tiene un compromiso social y no lucrativo. Su operación se realiza descontando los flujos, es decir traerlos a valor presente utilizando como tasa de descuento el resultado de la TMAR.

Tasa Interna de Retorno (TIR): Este indicador representa en términos porcentuales el rendimiento que va a generar el proyecto durante los próximos 5 años. El resultado obtenido al realizar matemáticamente este indicador corresponde a 25.60%, lo que significa que este será el porcentaje de rendimiento que obtendrán los inversionistas, de ello se resume que los inversionistas ganarán más de lo esperado realizando una comparación entre la TIR y la TMAR por lo tanto este proyecto resulta aceptable para los inversionistas.

Relación Beneficio-Costo (RBC): Este indicador indica el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria, en este caso el resultado que se obtiene es 2.31, lo que expresa que por cada dólar invertido se ganará 2.31 dólar. Es decir, los ingresos son mayores que los gastos, su operación matemática corresponde a descontar los ingresos y los costos, el resultado de los ingresos divide a los costos para obtener la relación que existe entre ellos.

Periodo de Recuperación (PR): Es uno de los indicadores que más les interesa a los inversionistas, debido a que por medio de este se conoce el tiempo en que se recupera la inversión realizada en el año cero y en el transcurso de vida del proyecto. Cabe recalcar que hay dos formas de calcular este indicador, el método simple y el método descontado, la diferencia de ellos es que en el segundo se considera el valor del dinero en el tiempo, sin embargo en el primero se toman en cuenta los resultados obtenidos en el flujo de caja puro. En este caso la inversión se recupera en 4 años, 5 meses y 9 días aproximadamente aplicando el método descontado.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos tanto del flujo de caja puro, así como también los indicadores financieros el proyecto se considera viable porque la rentabilidad es superior a la exigida después de recuperar toda la inversión.



VIII. Conclusiones

De la presente investigación denominada “Determinación de la viabilidad para la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios para los productores agrícolas en el municipio de Esquipulas-Matagalpa, en el periodo 2020-2025” se concluyó de acuerdo de los objetivos planteados lo siguiente:

Actualmente existen dos instituciones en esta zona que no representan una competencia directa para la cooperativa, debido a que el Banco existente está enfocado a clase media y alta, donde los préstamos que ofrecen son elevados y están dirigidos al sector ganadero, en cuanto a la cooperativa CAES, se dedica a la venta de productos para la ganadería y al acopio de leche, es decir que hace compra de esta a los ganaderos para revenderla a empresas para la exportación.

La localización del proyecto propuesto será de la Alcaldía municipal 1c al sur. Esta cooperativa contara el área de terreno del local que se alquilara es de m². Área estimada para iniciar el proyecto.

El local estará dividido en cinco áreas. La primera es el área de atención al cliente y caja que estará ubicado en la entrada de la cooperativa junto a la sala de espera, contiguo a ellas estará el área de ventas, siguiendo de estas estará la zona de oficinas la cual contará con tres oficinas, de igual forma se establecerá una sala de juntas ubicada en el fondo de la infraestructura. Y la última área es una bodega que contemplará los productos disponibles para la venta la cual estará contiguo a la sala de juntas.

El área de espera contará con sillas, mesas, oasis de agua, televisor, exhibidor para la venta y aire acondicionado, todo esto permitirá una espera cómoda y placentera.

La cooperativa “El Jícara R.L” estará exonerada de cualquier impuesto según lo establece la Ley de Concertación Tributaria en su Arto. 287 inciso 27, así mismo esta deberá cumplir con las prestaciones sociales de los trabajadores, así como con el pago al menos de salario mínimo establecido en los acuerdos ministeriales de cada año. Además, se debe cumplir con el pago del impuesto a la basura y de la Alcaldía del Municipio de Esquipulas-Matagalpa.



Para la operatividad del proyecto se requiere de la contratación de 7 personas, de las cuales uno será el administrador/contador, 2 que se dedicaran al comité de crédito, uno que el encargado de caja, uno el cual será responsable de ventas, uno de bodega y por último el guarda de seguridad.

Con los resultados obtenidos en el estudio financiero se determinó que en el municipio de Esquipulas-Matagalpa sería rentable constituir y poner en marcha dicho proyecto, debido a que las ventas de productos es lo que genera mayores ingresos, esto vendría a beneficiar a la mayoría de los productores de esta zona, aumentando su productividad, mejorando sus técnicas de cultivar la tierra, para un crecimiento socioeconómico sostenible y así mejorar su calidad de vida y la de sus familias.

Los indicadores financieros del proyecto indican que es viable debido que la (TMAR) Tasa Mínima Aceptable al Rendimiento representa (15.87%), donde se tomó en cuenta para calcularla el premio al riesgo, que se refiere al costo de oportunidad que brinda un rendimiento seguro más la tasa de inflación de nuestro país que es del 7%.

En comparación la TIR (19.04%), se puede decir que el proyecto es aceptable ya que esta tasa sobre pasa la TMAR, es decir el proyecto genera más de lo esperado en los próximos cinco años.

En cuanto a el Valor Actual Neto (VAN) del proyecto es positivo para el flujo de caja puro, la tasa interna de retorno es de (19.04%), la relación de los beneficios con los costos es positiva, es decir que el proyecto genera beneficios. Además, se logra recuperar casi toda la inversión en el año 4 y 2 meses, es decir en 2023 según el horizonte de vida del proyecto.

Cabe mencionar que para el flujo de caja puro se excluyó la depreciación, debido a que esta un escudo fiscal, por lo cual la cooperativa esta exonerada del pago de impuesto a la DGI según la Ley de Concertación Tributaria.

El proyecto de la cooperativa “El Jícara” en cumplimiento de las leyes que le competen es viable, siendo un reto para los socios y asociados de esta, mantenerla activa, productiva y en constante desarrollo.



IX. Recomendaciones

De la presente investigación denominada “Determinación de la viabilidad para la creación de una cooperativa agropecuaria de servicios en el municipio Esquipulas-Matagalpa en el periodo comprendido de 2020-2025” se establecen las siguientes recomendaciones:

Realizar la inversión para ejecutar el proyecto de la creación de la cooperativa “El Júcaro R.L” dado que mediante los estudios elaborados se logró determinar que es viable, las instituciones que existen en este municipio no están enfocadas en el sector agrícola., lo que para los socios y asociados tendría gran ventaja al ser miembros de la cooperativa, beneficiando a gran parte de los productores, para así mejorar su calidad de vida y las de su familia en términos socioeconómicos.

Por otra parte, realizar campañas para incentivar a la población de esta zona sobre la importancia y beneficios que tienen las cooperativas en nuestro país y de qué manera influyen en el desarrollo socioeconómico de las familias nicaragüenses.

Se recomienda a los miembros de la cooperativa mantenerla activa y en constante desarrollo para tener éxito y lograr con las metas que se proponen en el futuro.

Delegar a uno de sus funcionarios o bien contratar personal para visitar las comunidades que es donde se centra la mayor parte de los productores en la zona, estas visitas tendrán dos objetivos; uno de ello es darle seguimiento al crédito que se le brindará a los afiliados, el siguiente propósito es realizar charlas sobre la importancia de los servicios de ahorro y crédito y la importancia que tiene el cumplimiento de este último.

De acuerdo con las proyecciones realizadas para los próximos cinco años, el proyecto presenta un comportamiento aceptable para los inversionistas, por ello una excelente decisión sería ampliar los servicios dentro del municipio y porque no crear más sucursales en municipios donde los productores no tienen acceso al financiamiento con el fin de fomentar el cooperativismo siguiendo el legado que nos dejó el General de hombres libre Augusto Nicolás Calderón Sandino.



X. Bibliografía

- Aguilar, V. (2015). *Emprendices. La función de las finanzas*. Recuperado de <https://www.emprendices.co/la-funcion-de-las-finanzas/>
- Alcerreca, C. (2000). *Administración: un enfoque interdisciplinario*. México: Pearson Prentice Hall.
- Baca, G. (2010). *Evaluación de proyectos*. México: The McGraw Hill companies.
- Brojt, D. (2005). *Project Management: Un enfoque de liderazgo y ejecución de proyectos*. Argentina: Ediciones Granica S.A.
- Brzovic, Clark y Domínguez. (2003). *Marco legal en gestión agropecuaria*. Chile: Universidad de Concepción.
- Burgos, L. (2006). *Economía social y cooperativismo*. España: Lex Nova.
- Camacho, Cámara, Cascante y Sainz (s.f). *El Enfoque del marco lógico: 10 casos prácticos*. Madrid, España: CIDEAL.
- Camacho, J (1998). *La administración en la empresa rural*. Costa Rica: EUNED.
- Cartagena, M. (s.f). *Las pequeñas minerías y las cooperativas mineras*. Chile: Editorial Jurídica de Chile.
- Casal, L (2006). *Gestión de Proyectos*. España: Vigo.
- Castillo, J. (2006). *Administración de personal: un enfoque hacia la calidad*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Colmenares, H. (1988). *Preparación de proyectos de inversión*. México: PRONADRI.
- Contreras, E (2009). *Evaluación de inversiones bajo incertidumbres: teoría y aplicaciones a proyectos en Chile*. Santiago de Chile. Recuperado de <https://books.google.com.ni/books?id=g7x7BVNZKmoC&pg=PA54&dq=costo+promedio+ponderado+de+capital&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwidhuKSma7lAhUHqlkKHellCBkQ6AEISzAF#v=onepage&q=costo%20promedio%20ponderado%20de%20capital&f=false>



- Córdoba, M. (2013). *Formulación y evaluación de proyectos*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Córdoba, M. (2006). *Formulación y evaluación de proyectos*. México: Ecoe Ediciones.
- Cortedano, J. (2010) *Condiciones fundamentales para la constitución y funcionamiento de las Cooperativas en Nicaragua según Ley General de Cooperativas (Ley N° 499) en el año 2010*. León: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León.
- Coss, Raúl (2005). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. Mexico. Recuperado de <https://books.google.com.ni/books?id=XfVvRTwcbEC&printsec=frontcover&dq=TMA+Y+CCPP&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwjX4Tokq7lAhWO2FkKHS9XAnIQ6AEINDAC#v=onepage&q&f=false>
- Cueva, C. (2000). *Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaz en América Latina*. Washington, D.C, Estados Unidos de América: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Fernández, S. (2007). *Los proyectos de inversión evaluación financiera*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Fernández, S. (2007). *Los Proyectos de Inversión*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Floréz, J. (2015). *Proyectos de Inversión*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas*. México: Patria.
- Gitman, L y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Guerra, G. (1998). *Manual de administración de empresas agropecuarias*. San José, Costa Rica: IICA.
- Hernández, F. (2001). *La economía cooperativa como alternativa empresarial*. Castilla, España: Ediciones de la Universidad de Castilla.
- Hernandez, M y Saravia, K. (2012) *Análisis de la comunicación organizacional de la cooperativa agroindustrial de mujeres de Tecuaname, COAGRUM, R.L. de León*. Managua: Universidad Centroamericana.



- Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo (2019), *Gestión Empresarial Cooperativa*. Managua, Nicaragua.
- James C. Van Horne, John M. Wachowicz. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: PEARSON.
- Juárez, M, Sánchez, J, Arrizon, S, Carrillo, A y Díaz, M, (2016). *Las finanzas y las empresas*. Recuperado de <https://lasfinanzasylasempresas.wordpress.com/2016/03/08/antecedentes-de-las-finanzas/>
- Koch, J. (2000). *Manual del Empresario Exitoso*. Venezuela: Sencamer.
- Lasserre, G. (2008). *El Hombre Cooperativo*. Colombia: EDUCC.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. UNID
- Levy, L. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Modera*. Colombia: Ediciones Fiscales ISEF.
- Lopez, N (2019). *Buenos Negocios. 5 funciones de las Finanzas*. Recuperado de <https://www.buenosnegocios.com/notas/contabilidad-y-finanzas/5-funciones-del-area-finanzas-n2782>
- Martínez, M. (2006). *Guía para la presentación de proyectos*. México: ILPES.
- Merton, R (s.f). *Finanzas*. México: Pearson. Recuperado de <https://books.google.com.ni/books>
- Meza, J. (2013). *Evaluación financiera de proyectos*. Colombia: ECOE.
- Meza, J. (2016). *Evaluacion financiera de proyectos*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Morales, A. (2014). *Finanzas*. México: Grupo Editorial Patria
- Morales, J. (2011). *Origen de la gestión de proyectos*. Recuperado de <https://www.eoi.es/blogs/madeon/2011/12/18/origen-de-la-gestion-de-proyectos/>
- Ortiz, V y Roque, A. (2008) *La falta de fomento cooperativo incide en no lograr su desarrollo y sostenibilidad en las cooperativas: Agustín Canales R.L, San Benito De Palermo R.L, y Rodrigo Valladares R.L. años 2005 al 2007*. León. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León.



- Pérez, J. (2013). *El análisis de inversiones en la empresa*. España: ESIC.
- Ramírez, L. (2016). *Cooperativismo y Desarrollo*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Ramos, T y López, J (2010). *Administración de empresas*. Madrid, España: MAD-Eduforma.
- Sapag, N. (2007). *Proyectos de Inversión Formulación y Evaluación*. México: Pearson Educación de México S, A.
- Sapag, N. (2008). *Preparación y evaluación de proyectos*. Colombia: Mc Graw Hill.
- Sapag, N. (2014). *Preparación y evaluación de proyectos*. México: Mc Graw Hill Education.
- Valbuena, A. (2000). *La Evaluación Del Proyecto en la Decisión del Empresario*. México. UNAM.
- Zamora, L. (2011) *Diagnóstico socio económico y organizativo de las empresas cooperativas del municipio de Villanueva en el periodo enero - diciembre 2010*. León. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León.
- Zvi, B y Robert, C. (2004). *Finanzas*. México: Pearson Educación.



XI. Anexos

11.1. Instrumentos de investigación

Anexo # 1. Guía de observación número 1.

GUIA DE OBSERVACIÓN NÚMERO 1	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Conocer los precios y servicios que ofrecen las competencias de la cooperativa El Jícara en la ciudad de Esquipulas-Matagalpa

Servicios	Competidor 1 (CAES)		Competidor 2 (La Fise)	
	Oferta	Precios	Oferta	Precios
Créditos				
Ahorros				
Pago de servicios básicos				
Retiro y envío de remesas				
Venta de productos				
Mesa de cambio				

Anexo # 2. Guía de observación número 2.

GUIA DE OBSERVACIÓN NÚMERO 2	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Conocer mediante la observación la ubicación y cantidad de competidores que tendría la cooperativa El Jícara, en la ciudad de Esquipulas-Matagalpa.

No.	Nombre del competidor	Ubicación	Horario
1			
2			
3			



Anexo # 3. Guía entrevista dirigida a Administrador/a de una cooperativa.

GUIA DE ENTREVISTA ABIERTA	
Fecha:	_____/_____/_____
Hora:	_____:_____ Hora Final: _____:
Objetivo:	Compilar información acerca de métodos legales y personal de la cooperativa

Preguntas	Respuestas
¿Qué medidas legales se toman en cuenta cuando el cliente incumple con los pagos?	
¿Cuáles son las áreas en que está dividida la cooperativa?	
¿Cuántas personas constituyen cada área?	
¿Cuál es el salario promedio por cada trabajador?	



Anexo # 3. Guía entrevista dirigida a Administrador/a de una cooperativa.

GUIA DE ENTREVISTA CERRADA	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Compilar información acerca de los horarios y cantidad de personas atendidos por día

¿Tiempo promedio para atender cada cliente?	15 minutos	
	30 minutos	
	45 minutos	
	1 hora	
	Otro, especifique	
Servicios que ofrece la cooperativa	Créditos	
	Ahorro	
	Pago de servicios básicos	
	Retiro y envío de remesas	
	Mesa de cambio	
¿Cuál es el crédito que más demandan los clientes?	Otro, especifique	
	Crédito personal	
	Crédito agrícola	
	Crédito hipotecario	
¿Cuál es la tasa de interés promedio anual que paga el cliente por el crédito adquirido?	Otro, especifique	
	10%	
	15%	
	20%	
	25%	
¿Pagan algún tipo de interés a los asociados/ahorrantes?	Otra, especifique	
	Si	
¿Cuál es la tasa de interés promedio que paga a sus ahorrantes?	No	



Anexo # 4. Guia de encuesta.

GUIA DE ENCUESTA	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Conocer la demanda de los servicios que brindará la cooperativa "El Júcaro R.L" en el municipio de Esquipulas-Matagalpa.

En las casillas en blanco marque con una X su respuesta

1. ¿ De los siguientes rangos de edad, en cuál se encuentra?

Menos de los 20	_____
20-30	_____
31-40	_____
41-50	_____
51 a más	_____

2. ¿A qué sector de la economía se dedica?

Agricultura	_____
Ganadería	_____
Comercio	_____
Otra actividad, especifique	_____

3. ¿De dónde obtiene los recursos para llevar a cabo la actividad?

Recursos propios	_____
Préstamos	_____
Ayuda familiar	_____
Otro, especifique	_____

4. ¿A adquirido algún préstamo con alguna de las siguientes instituciones?

Bancos	_____
Financieras/Microfinancieras	_____
Cooperativas	_____
Otros, especifique	_____
Ninguna de las anteriores	_____

5. ¿Considera importante el acceso a un financiamiento?

Si	_____
No	_____

6. ¿Sabe qué es una cooperativa?

Si	_____
No	_____



Anexo # 4. Guia de encuesta.

GUIA DE ENCUESTA	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Conocer la demanda de los servicios que brindará la cooperativa "El Jícara R.L" en el municipio de Esquipulas-Matagalpa.

En las casillas en blanco marque con una X su respuesta

7. ¿Le gustaría la existencia de una cooperativa en su municipio?

Si _____
 No _____

8. ¿Si existiera una cooperativa en su municipio, estaría dispuesto a hacer uso de sus servicios (ahorro y crédito)?

Ahorro _____
 Crédito _____
 Ninguna de las anteriores _____

9. ¿Cuántas veces en el año considera necesario el financiamiento para llevar a cabo la producción?

10. ¿Qué cantidad considera necesario obtener para llevar a cabo la actividad productiva?

C\$ 0.00 - C\$ 2,000.00 _____
 C\$ 2,001.00 - C\$ 4,000.00 _____
 C\$ 4,001.00 - C\$ 6,000.00 _____
 C\$ 6,001.00 - a más _____

11. ¿Al existir una cooperativa en su municipio que ofrezca las herramientas y fertilizantes necesarias para la producción estaría dispuesto a adquirirlos ahí?

Si _____
 No _____

12. ¿Estaría de acuerdo en pagar un aporte de C\$ 200.00 para afiliarse a una cooperativa?

Si _____
 No _____



Anexo # 5. Guía de observación 3.

GUIA DE OBSERVACIÓN NÚMERO 3	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Conocer mediante la observación los medios de publicidad de los competidores que tendría la cooperativa "El Jícara, en la ciudad de Esquipula - Matagalpa.

No.	Nombre del competidor	Constituido legalmente		Medios de publicidad utilizado				
		Si	No	Facebook	Whatsapp	Twitter	Mantas	Carteles en el local



Anexo # 7. Guía de revisión documental.

GUIA DE REVISIÓN DOCUMENTAL	
Fecha:	____/____/____
Hora:	____:____ Hora Final: ____:____
Objetivo:	Identificar las normas jurídicas que afectan la apertura y funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito "El Jicaro" en el municipio de Esquipulas-Matagalpa.

No.	Norma jurídica	Sección	Artículo
1	Ley de cooperativas		
2	Reglamento a la Ley de Cooperativas		
3	Ley de cooperativas agropecuarias		
4	Ley de Concertación Tributaria		
5	Reglamento de la ley de Concertación Tributaria		
6	Código Laboral		
7	Seguridad Social		
8	Plan de arbitrio		
9	Ley de salario mínimo		
10	Ordenanzas Municipales		

Anexo 8. Proceso de producción.

Enero	Febrero- Marzo	Abril	Mayo- Junio	Julio- Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Se saca la cosecha llamada postrera	x	Se inicia a preparar la tierra para la cosecha de primera	Se realiza el proceso de siembra	Se realiza el debido cuidado a la siembra (Fumigación, Abono)	Se empieza a sacar la cosecha de primera y se prepara la tierra para la cosecha de postrera	Se termina de sacar la cosecha de primera y se realiza la siembra de la cosecha de postrera	Se realiza el debido cuidado a la siembra (Fumigación, Abono)	Se realiza el debido cuidado a la siembra (Fumigación, Abono) y se inicia a sacar las primeras cosechas



Anexo # 9. Guía de revisión práctica.

GUIA DE REVISIÓN PRACTICA			
Fecha:	_____ / _____ / _____		
Hora de inicio:	_____ : _____	Hora final:	_____ : _____
Objetivo:	Calcular los indicadores financieros del proyecto, para el análisis y toma de decisión.		
No.	Indicador	Fórmula	Resultado
1	Tasa mínima aceptable de rendimiento (TMAR)	$TMAR = i + f + if$	
3	Valor presente o actual neto (VAN o VPN)	$VPN = \sum \frac{FE}{(1 + k)^t} - FE_0$	
5	Tasa interna de retorno (TIR)	Función TIR automática excel	
6	Periodo de recuperación	Método flujos descontados	
7	Razón beneficio costo (RBC)	$RBC = \frac{\sum vp \text{ Ingresos netos}}{\text{Inversión inicial}}$	



Anexo # 10. Institución bancaria en Esquipulas-Matagalpa.





Anexo # 11. Cooperativa en Esquipulas-Matagalpa.





Anexo # 12. Estudio de campo en Esquipulas-Matagalpa.



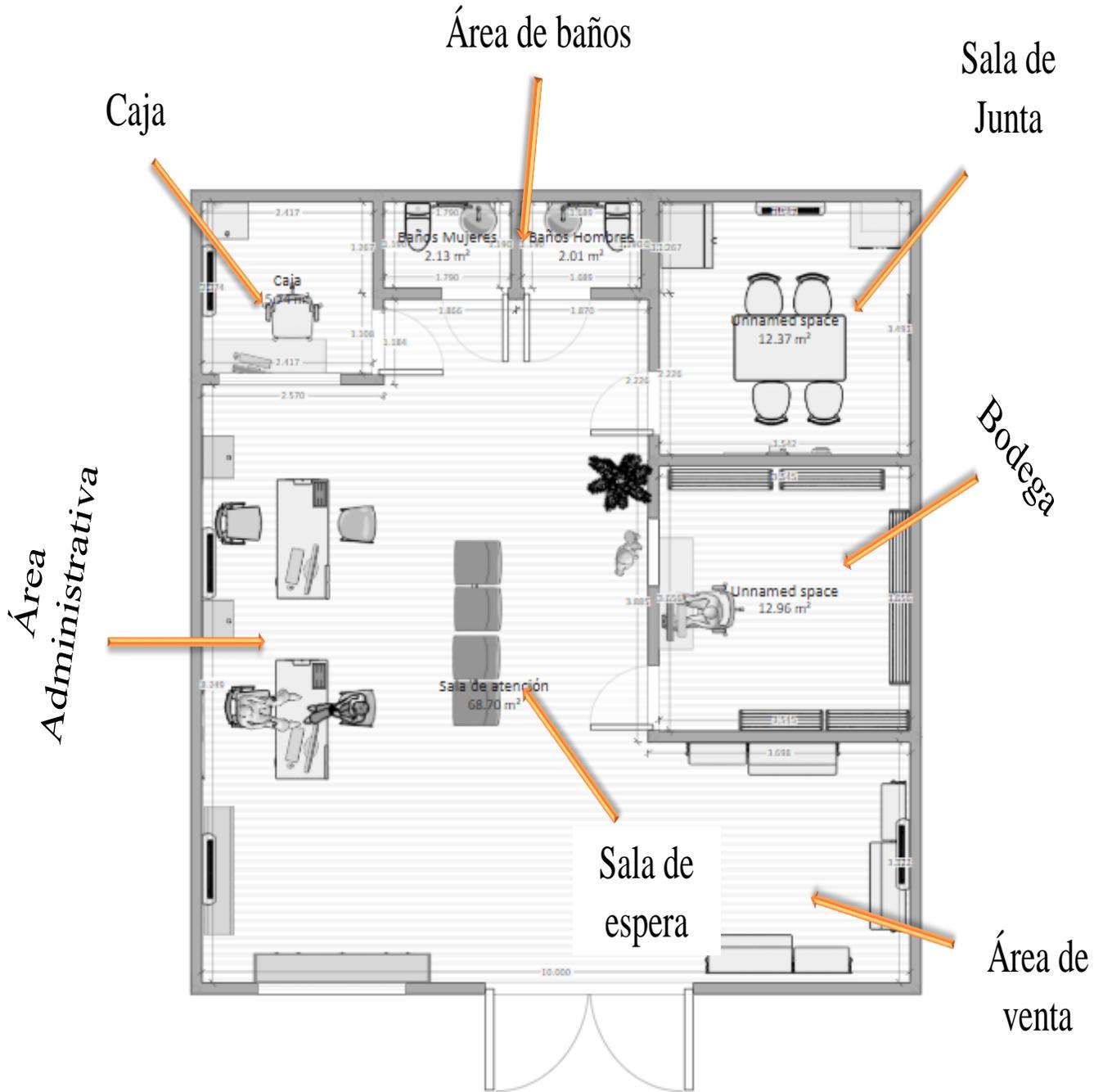
Anexo # 13. Área de ventas de la Cooperativa CAES.



Anexo # 14. Mercado municipal de Esquipulas-Matagalpa.



Anexo # 15. Planos de la Cooperativa Agropecuaria de Servicios “El Jícara”.

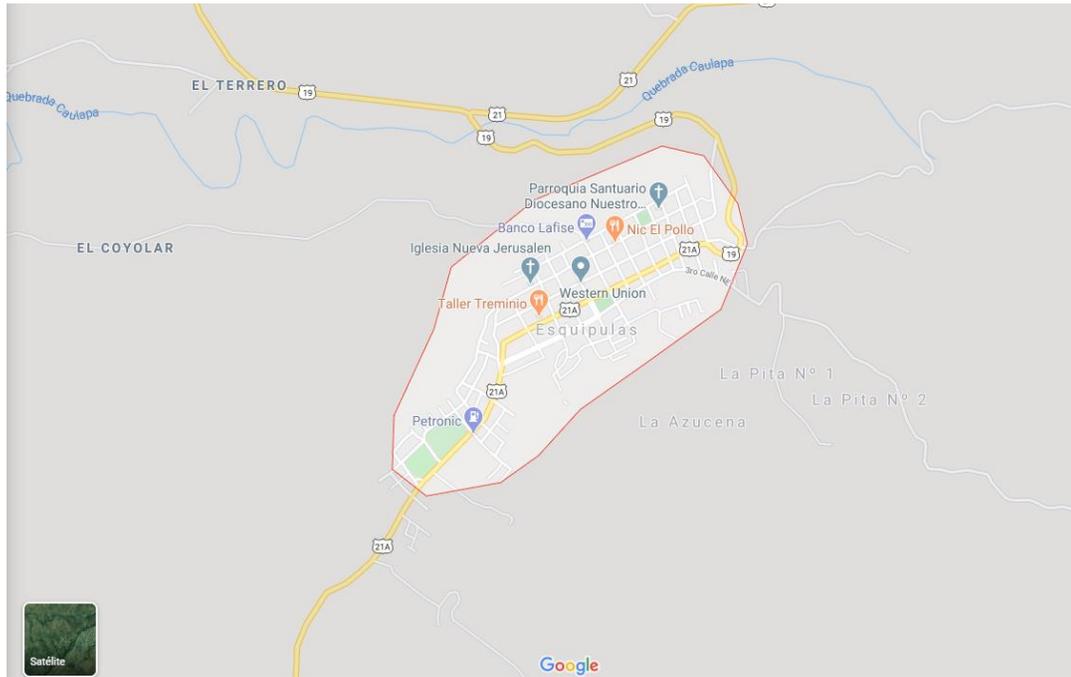








Anexo 16. Macrolocalización de la cooperativa “El Jícara R.L”.



Anexo 17. Microlocalización de la cooperativa “El Jícara R.L”.

