



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
INGENIERÍA COMERCIAL

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE LA
AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO MINGA LTDA.
EN EL CANTÓN PALLATANGA, PROVINCIA DE
CHIMBORAZO.

Trabajo de Titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERA COMERCIAL

AUTORA:

ZULMA CESIBEL MONTENEGRO CORONEL

Riobamba – Ecuador

2023



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
INGENIERÍA COMERCIAL

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE LA
AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO MINGA LTDA.
EN EL CANTÓN PALLATANGA, PROVINCIA DE
CHIMBORAZO.

Trabajo de Titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERA COMERCIAL

AUTORA: ZULMA CESIBEL MONTENEGRO CORONEL

DIRECTOR: ING. VICTOR GABRIEL AVALOS PEÑAFIEL

Riobamba – Ecuador

2023

© 2023, Zulma Cesibel Montenegro Coronel

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Zulma Cesibel Montenegro Coronel, declaro que el presente Trabajo de Titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 25 de agosto de 2023



Zulma Cesibel Montenegro Coronel

C.C: 0604381632

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
INGENIERÍA COMERCIAL

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El Trabajo de Titulación; tipo: Proyecto de Investigación, **ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE LA AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO MINGA LTDA. EN EL CANTÓN PALLATANGA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO.**, realizado por la señorita: **ZULMA CESIBEL MONTENEGRO CORONEL**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Ing. Franqui Fernando Esparza Paz PRESIDENTE DEL TRIBUNAL		2023-08-25
Ing. Víctor Gabriel Avalos Peñafiel DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN		2023-08-25
Ab. Roberto Fabián Sánchez Chávez MIEMBRO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN		2023-08-25

DEDICATORIA

La culminación de este trabajo lo dedico principalmente a Dios por bendecirme por ser él inspirador y darme la fuerza y sabiduría para concluir con este proceso de obtener uno de mis anhelos más deseados. A mi madre por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ella he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. A mi tía Germania Coronel por ser la persona que siempre me brindó su apoyo y consejo para ser de mí una mejor persona

Zulma

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad. Quiero agradecer a mi madre por el apoyo brindado durante mi etapa estudiantil, por confiar y creer en mí, por los valores, consejos y principios que me han inculcado. A mis Docentes por haberme transmitido sus conocimientos, los mismo que me fueron de gran ayuda para poder llevar a cabo este trabajo. Por último y no menos importante a la cooperativa de ahorro Minga Ltda. por permitirme realizar este proyecto y brindarme todo su apoyo.

Zulma

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xiii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....	3
1.1. Planteamiento del Problema.....	3
1.2. La formulación del Problema.....	4
1.2.1. <i>Delimitación del Problema</i>.....	4
1.3. Justificación.....	5
1.3.1. <i>Justificación Teórica</i>.....	5
1.3.2. <i>Justificación Metodológica</i>.....	5
1.3.3. <i>Justificación Práctica</i>.....	5
1.4. Objetivos.....	6
1.4.1. <i>Objetivo general</i>.....	6
1.4.2. <i>Objetivos específicos</i>.....	6
1.5. Antecedentes Investigativos.....	6
1.6. Fundamentación teórica.....	9
1.6.1. <i>Proyecto o estudio</i>.....	9
1.6.2. <i>Estudio de Factibilidad</i>.....	10
1.6.2.1. <i>Objetivos del estudio de factibilidad</i>.....	10
1.6.3. <i>Fases de un proyecto</i>.....	11
1.6.4. <i>Evaluación de proyectos</i>.....	11
1.6.5. <i>Estructura del estudio de factibilidad</i>.....	12
1.6.5.1. <i>Estudio de mercado</i>.....	13
1.6.5.2. <i>Estudio técnico</i>.....	14
1.6.5.3. <i>Estudio administrativo y organizacional</i>.....	16
1.6.5.4. <i>Estudio financiero</i>.....	16
1.6.5.5. <i>Evaluación del proyecto</i>.....	18
1.6.6. <i>El Cooperativismo</i>.....	20

1.6.7.	<i>Valores Cooperativos</i>	20
1.6.8.	<i>Historia del Cooperativismo</i>	21
1.6.9.	<i>Importancia del Cooperativismo</i>	21
1.6.10.	<i>El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito</i>	22
1.6.11.	<i>Función de la Cooperativa de Ahorro y Crédito</i>	22
1.7.	Idea a defender	23
1.8.	Variables	23
1.8.1.	<i>Independiente</i>	23
1.8.2.	<i>Dependiente</i>	23

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	24
2.1.	Modalidad de la investigación	24
2.1.1.	<i>Modalidad Cuantitativa</i>	24
2.1.2.	<i>Modalidad Cualitativa</i>	24
2.2.	Tipos de investigación	24
2.2.1.	<i>Exploratoria</i>	25
2.2.2.	<i>Descriptiva</i>	25
2.2.3.	<i>Variables de la Segmentación</i>	25
2.2.3.1.	<i>Demográficas:</i>	25
2.2.3.2.	<i>Geográficas:</i>	26
2.2.3.3.	<i>Conductuales:</i>	26
2.2.4.	<i>Métodos</i>	26
2.2.5.	<i>Técnicas e Instrumentos</i>	27
2.3.	Determinación del tamaño de la muestra	27
2.4.	Información de la oferta	28
2.5.	Información secundaria	28
2.6.	Localización física del proyecto	28

CAPÍTULO III

3.	MARCO PROPOSITIVO	30
3.1.	Resultados	30
3.2.	Propuesta	40
3.2.1.	<i>Título</i>	40
3.3.	Estudio de mercado	40

3.3.1.	<i>Demanda</i>	40
3.3.1.1.	<i>Mercado Total</i>	40
3.3.1.2.	<i>Mercado Potencial</i>	41
3.3.1.3.	<i>Mercado Efectivo</i>	42
3.3.1.4.	<i>Proyección de la demanda</i>	42
3.3.2.	<i>Oferta</i>	43
3.3.2.1.	<i>Estimación de la Oferta</i>	44
3.3.2.2.	<i>Oferta Proyectada</i>	45
3.3.2.3.	<i>Demanda Insatisfecha</i>	45
3.4.	<i>Estudio técnico</i>	46
3.4.1.	<i>Macro localización</i>	46
3.4.2.	<i>Micro localización</i>	47
3.4.3.	<i>Tamaño del Proyecto</i>	48
3.4.4.	<i>Diseño de las Instalaciones</i>	48
3.4.5.	<i>Distribución física de las instalaciones de la Cooperativa</i>	49
3.5.	<i>Estudio financiero</i>	49
3.5.1.	<i>Inversiones</i>	49
3.5.1.1.	<i>Inversión en Activos Fijos</i>	49
3.5.1.2.	<i>Inversión Activos Diferidos</i>	50
3.5.1.3.	<i>Depreciación de Activos Fijos</i>	50
3.5.1.4.	<i>Amortización de Gastos Diferidos</i>	51
3.5.1.5.	<i>Inversión en Capital de trabajo</i>	51
3.5.1.6.	<i>Consolidado de Inversiones</i>	52
3.5.2.	<i>Financiamiento</i>	53
3.5.2.1.	<i>Ingresos</i>	53
3.5.3.	<i>Créditos</i>	54
3.5.4.	<i>Proyecciones Financieras</i>	55
3.5.4.1.	<i>Estado de Resultados Proyectado</i>	55
3.5.4.2.	<i>Flujo neto de efectivo</i>	56
3.5.4.3.	<i>Valor Presente Neto (VPN)</i>	56
3.5.4.4.	<i>Tasa Interna de Retorno (TIR)</i>	57
3.5.4.5.	<i>Relación Beneficio Costo (B/C)</i>	57
3.5.4.6.	<i>Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)</i>	57
3.5.4.7.	<i>Resumen de los indicadores financieros</i>	57
3.6.	<i>Estudio Organizacional</i>	58
3.6.1.	<i>Regulaciones de la Agencia</i>	58
3.6.2.	<i>Servicios de la Agencia</i>	58

CONCLUSIONES	60
RECOMENDACIONES	61
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 3-1:	Tipo de actividad.....	30
Tabla 3-2:	Dónde realiza sus ahorros o inversiones.....	31
Tabla 3-3:	Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad.....	32
Tabla 3-4:	Está satisfecho con los productos	33
Tabla 3-5:	Cuál es su principal alternativa de financiamiento	34
Tabla 3-6:	¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?.....	35
Tabla 3-7:	El plazo de pago de su último crédito.....	36
Tabla 3-8:	Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera.....	37
Tabla 3-9:	Frecuencia en que realiza transacciones económicas	38
Tabla 3-10:	En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera..	39
Tabla 3-11:	Mercado Total población urbana y rural del cantón Pallatanga	41
Tabla 3-12:	Mercado Potencial	41
Tabla 3-13:	Intención de presencia de una nueva Cooperativa de Ahorro	42
Tabla 3-14:	Proyección de la demanda	43
Tabla 3-15:	Oferta	44
Tabla 3-16:	Oferta Proyectada.....	45
Tabla 3-17:	Demanda Insatisfecha	45
Tabla 3-18:	Inversiones Fijas	50
Tabla 3-19:	Inversiones Diferidas	50
Tabla 3-20:	Depreciación de Activos Fijos	50
Tabla 3-21:	Amortización de Gastos Diferidos.....	51
Tabla 3-22:	Remuneración del Talento Humano	51
Tabla 3-23:	Gastos Operacionales.....	52
Tabla 3-24:	Proyección de Gastos Operacionales	52
Tabla 3-25:	Resumen de las Inversiones	53
Tabla 3-26:	Financiamiento.....	53
Tabla 3-27:	Presupuesto de Captación 15%.....	53
Tabla 3-28:	Intereses Causados 3%.....	54
Tabla 3-29:	Meta de Captaciones a la Vista	54
Tabla 3-30:	Intereses de Créditos	54
Tabla 3-31:	Estado de Resultados Proyectado	55
Tabla 3-32:	Flujo de Efectivo.....	56
Tabla 3-33:	Indicadores Financieros del proyecto	57

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1-1:	Elementos del estudio de factibilidad.....	13
Ilustración 1-2:	Tipos de evaluación de un proyecto	18
Ilustración 3-1:	Porcentaje del tipo de actividad.....	30
Ilustración 3-2:	Dónde realiza sus ahorros o inversiones	31
Ilustración 3-3:	Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad	32
Ilustración 3-4:	Está satisfecho con los productos.....	33
Ilustración 3-5:	Cuál es su principal alternativa de financiamiento.....	34
Ilustración 3-6:	¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?	35
Ilustración 3-7:	El plazo de pago de su último crédito	36
Ilustración 3-8:	Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera	37
Ilustración 3-9:	Porcentaje de frecuencia en que realiza transacciones económicas	38
Ilustración 3-10:	En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera	39
Ilustración 3-11:	Ubicación Geográfica.....	46
Ilustración 3-12:	Micro localización.....	47
Ilustración 3-13:	Distribución física de las instalaciones de la Agencia	49

ÍNDICE DE ANEXOS

**ANEXO A: ENCUESTA A LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL
CANTÓN PALLATANGA**

RESUMEN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo, no cuenta con una agencia que brinde sus servicios financieros, ocasionando que las personas de los diferentes sectores productivos de este cantón no puedan acceder a créditos con tasas de interés de acuerdo a sus necesidades, por consiguiente el objetivo del presente trabajo de investigación fue realizar el Estudio de Factibilidad mediante el análisis de mercado, estudio técnico, económico - financiero con el fin de conseguir la apertura de la agencia de la COAC Minga Ltda. La metodología de trabajo inició con el estudio de mercado donde se determinó la demanda insatisfecha de los productos y servicios financieros, se realizó el estudio técnico para determinar la localización óptima, finalmente se ejecutó el estudio financiero para calcular el flujo de caja, el mismo que se utilizó para la evaluación del proyecto; tuvo un enfoque mixto, se utilizó estudio de campo mediante el uso de una encuesta para recabar información del mercado, también se utilizó información bibliográfica-documental; la población en estudio fue la Población Económicamente Activa del cantón Pallatanga que corresponde a 5.992 personas, de la cual, se determinó el tamaño de la muestra, se realizó la encuesta a 261 personas escogidas aleatoriamente en un radio de acción donde se ubicará la agencia. La evaluación financiera del proyecto generó como indicadores financieros al Valor Presente Neto positivo de \$ 190.961,02, una Tasa Interna de Retorno del 26,77%, una Relación Beneficio/Costo de 2,53 dólares y el Periodo de Recuperación es a partir del cuarto año. Se concluye, por tanto, que el proyecto es viable para su ejecución, por lo que, será muy importante la apertura de la agencia de esta institución para mejorar el bienestar económico y social, además de brindar un amplio portafolio de servicios para la colectividad.

Palabras clave: <ESTUDIO DE FACTIBILIDAD>, <COOPERATIVA DE AHORRO>, <VALOR ACTUAL NETO>, <TASA INTERNA DE RETORNO>, <PALLATANGA (CANTÓN)>.



03-10-2023

1789-DBRA-UPT-2023

ABSTRACT

The Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda located in the Pallatanga canton, province of Chimborazo, lacks of an agency that provides its financial services, causing people from the different productive sectors of this canton to not be able to access credits with interest rates according to their needs, therefore the objective of this study was to carry out a feasibility study through a market analysis, a technical, economic and financial study in order to open a new agency. The methodology began with a market study where the unsatisfied demand for financial products and services was determined, the technical study was carried out to determine the optimal location, finally the financial study was executed to calculate the cash flow which was used for project evaluation with a mixed approach. A field study was carried out through the use of a survey to collect market information, a bibliographic-documentary information was also used. The population of study was the economically active population of the Pallatanga canton, which corresponds to 5,992 people that determined the sample. A survey was carried out on 261 people chosen randomly in a sector where the agency will be located. The financial evaluation of the project generated as financial indicators a positive Net Present Value of \$190,961.02, an Internal Rate of Return of 26.77%, a Benefit/Cost Ratio of \$2.53 and the Recovery Period from the fourth year. It is concluded that the project is viable for its execution, therefore, the opening of the agency of this institution will be very important to improve economic and social well-being, in addition to providing a broad portfolio of services for the community.

Keywords: <FEABILITY STUDY>, <SAVINGS COOPERATIVE>, <NET PRESENT VALUE>, <INTERNAL RATE OF RETURN>, <PALLATANGA (CANTON)>.



Luis Fernando Barriga Fray

0603010612

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación consiste en el “Estudio de factibilidad para la apertura de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo”. En este ámbito, los estudios de factibilidad juegan un rol muy importante para los directivos de las instituciones financieras del sector de la Economía Popular y Solidaria, por cuanto permite medir su viabilidad y mitigar los riesgos de mercado, técnicos y financieros que puedan presentarse durante la formulación, preparación, ejecución y administración del proyecto; para su posterior apertura.

La Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., es una entidad financiera controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, constituida mediante Resolución No. SEPS-ROEPS-2013-000726, de fecha 07 de mayo del 2013; cuyo nacimiento se dio en la década de los años 80 en el cantón Colta, provincia de Chimborazo, con el fin de mejorar las condiciones de vida de la población a través de una entidad financiera que apoye a los diferentes sectores de la economía, y que no han sido atendidos por otras cooperativas de ahorro y crédito.

El estudio de factibilidad permitió determinar la necesidad de brindar seguridad en el mercado financiero del cantón Pallatanga con la apertura de una nueva agencia de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., la misma que proyectará la confianza y seguridad en los socios y clientes para una eficiente administración tanto en la captación de recursos como en la colocación de créditos, la recuperación de la cartera y del portafolio de servicios adicionales que oferta la cooperativa.

En forma estructural el estudio contiene tres capítulos:

Capítulo I. Abarca el Marco Teórico, Planteamiento y Formulación del Problema, Delimitación, Objetivos tanto General como Específicos, Justificación del Estudio (Teórico, Práctico y Metodológico) y finalmente la Idea a Defender, en donde se incorpora las variables de investigación.

Capítulo II. Se refiere al marco metodológico, modalidad de investigación mixta, utilizando el método inductivo y deductivo, investigación bibliográfica-documental y a través de la aplicación de una encuesta, utilizando como población y muestra a la Población Económicamente Activa del Cantón Pallatanga.

Capítulo III. Aquí se presentaron los resultados a través de tablas y gráficos debidamente analizados e interpretados; contiene además el marco propositivo, es decir, la propuesta que corresponde al estudio de mercado, estudio técnico, estudio administrativo – organizacional y el estudio financiero con la aplicación de indicadores financieros (Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Relación Beneficio / Costo y Período de Recuperación de la Inversión).

Finalmente, y una vez realizados los estudios correspondientes, se plantearon las conclusiones y recomendaciones respectivas.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

1.1. Planteamiento del Problema

En relación al sistema cooperativista se puede determinar que: “En Latinoamérica existen 4,195.173 cooperativas de ahorro y crédito las cuales fueron creadas con la finalidad de prestar servicios financieros para el desarrollo empresarial y social del sector al que pertenecen.” (Mora, 2014)

Por otro lado, se podría indicar también que:

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina han crecido considerablemente en el número de socios e incremento de los ahorros, si bien no se puede dejar de admirar los propósitos sociales genuinos de promover la autoayuda y asistir a los pobres, que fueron en un principio los que guiaron la creación de tantas Cooperativas como programa de crédito subvencionado y dirigido, también fueron los responsables del ahorro y crédito del camino que ha llevado a convertirse en intermediarios eficientes y sostenibles. Al agotarse los fondos y subsidios de donaciones a partir de mediados de los años ochenta y con la intensificación de la competencia por parte de los bancos comerciales en los años noventa, especialmente en el crédito para el consumo muchas de las cooperativas de ahorro y crédito de la región se hallaron ante una profunda crisis. La incursión de los bancos en ese campo ha sido resultado directo de las reformas de liberación financiera en América Latina durante esta década, que han alimentado la competencia y empujado a bancos y otros intermediarios a ofrecer servicios a personas de ingresos medios y bajos que tradicionalmente eran clientes exclusivos de las cooperativas de ahorro y crédito. (Westley, 2000)

El rol de las cooperativas en el Ecuador es fundamental, ya que incorporan en la sociedad a ciertos grupos vulnerables que no forman parte del sistema financiero tradicional, de la misma forma, que son agentes de dinamismo económico con un trascendental impacto social. En este contexto, las cooperativas de ahorro y crédito tienen un objetivo fuertemente social, es así, que en el sector rural el sistema financiero despliega sus actividades en beneficio de los sectores más necesitados.

Las COACs operaban en un área geográfica limitada, lo que les permitía tener un elevado conocimiento de los socios y de la situación local de los diferentes sectores productivos, captando la liquidez de esa región e invirtiéndola en proyectos productivos en la misma zona.

Esta situación cambió con la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Esta institución de supervisión y control unificó la información de todas las COACs, tanto de las que estaban bajo el control de la Superintendencia de Bancos, como de las que estaban bajo supervisión del MIES, llegando a registrarse cerca de 950 COACs entre junio de 2012 a mayo de 2013. (SEPS, 2012)

En este mismo sentido de cosas, Pallatanga es un cantón agrícola y productivo de la provincia de Chimborazo, cuenta con un gran movimiento comercial y es considerado como un polo de desarrollo económico del sur oeste de la provincia por su clima agradable y su cercanía con la provincia del Guayas, cuenta con una población de 18.327 habitantes, en un área de 385 Km². Su actividad económica fundamental es la agricultura seguida muy de cerca por la ganadería y crianza de especies menores que representan el mayor porcentaje del comercio del sector.

La Población Económicamente Activa (PEA) al año 2010, según los datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en el último censo nacional es del 52,1%, lo que, representa al 2.3% de la Población Económicamente Activa (PEA) de la provincia de Chimborazo. Por lo indicado, el estudio se basa principalmente en la realidad socioeconómica del sector, poniendo énfasis en la población que la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda. tiene como meta en la zona, es decir, se requiere determinar a detalle las condiciones socioeconómicas de la población de los diferentes sectores económicos de la localidad, para así identificar la existencia o no de oportunidades económicas y financieras en este sector poblacional al ofrecer productos y servicios financieros y no financieros, los mismos que procurarán aportar al desarrollo de la economía local sustentable y suplir las satisfacción de las necesidades y exigencia de la población y del territorio.

1.2. Formulación del Problema

¿Cómo el estudio de factibilidad permitirá aperturar la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, de la provincia de Chimborazo?

Delimitación del Problema

- Objeto de estudio

Agencia de una entidad Cooperativa de Ahorro y Crédito.

- Campo de acción

Estudio de factibilidad.

- Delimitación espacial

Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo.

- Delimitación temporal

Año 2017.

- Delimitación demográfica

Población Económicamente Activa del cantón Pallatanga.

1.3. Justificación

1.3.1. *Justificación Teórica*

Desde la parte teórica, la presente investigación se justifica su elaboración, por medio de la revisión de libros, artículos científicos de revistas indexadas, e-books y trabajos de investigación de grado y posgrado se sustentó la importancia del Estudio de Factibilidad, el mismo que permitió evaluar la viabilidad de apertura de las COAC, así como la capacidad de una organización para su cumplimiento.

1.3.2. *Justificación Metodológica*

En lo que respecta a la perspectiva metodológica, la presente investigación se justifica su ejecución, dado que se utilizó la mayor cantidad de métodos, técnicas, instrumentos y herramientas de investigación, con el fin de recolectar información consistente, pertinente, relevante y suficiente, que aporte a la elaboración del Estudio de Factibilidad y que sus resultados sean los más objetivos y reales posibles.

1.3.3. *Justificación Práctica*

La ejecución de este estudio es de interés local y regional ya que los servicios de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., facilitaran el desenvolvimiento de las actividades cotidianas del sector productivo involucrado, posibilitando que la institución financiera pueda expandir sus servicios en la provincia de Chimborazo, consolidando así su presencia y prestigio en el cantón Pallatanga mediante la prestación de servicios financieros, atención al socio y cliente con calidad. El contar con este estudio de factibilidad permitirá beneficiar a la cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., buscar nuevos mercados y tener posicionamiento a nivel de la provincia de

Chimborazo debido a que se incrementará el portafolio de socios y clientes, por lo tanto, aumentará la demanda de sus servicios logrando obtener mayor rendimiento financiero.

1.4. Objetivos

1.4.1. *Objetivo general*

Elaborar el estudio de factibilidad mediante el análisis de mercado, estudio técnico, económico-financiero con el fin de conseguir la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga.

1.4.2. *Objetivos específicos*

- Realizar el estudio de mercado mediante investigación de campo para conocer la demanda de los productos y servicios de la COAC.
- Evaluar la viabilidad técnica a través de estudios de ingeniería para la apertura, de una agencia de la COAC Minga Ltda. en el cantón Pallatanga.
- Efectuar el estudio económico- financiero mediante el cálculo de indicadores para medir la viabilidad de implementación de la agencia de la COAC Minga Ltda. en Pallatanga.

1.5. Antecedentes Investigativos

TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE UNA AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “MUSHUC RUNA” EN LA CIUDAD DE CAÑAR.

AUTOR: Lorenzo Pichizaca Solano

UNIVERSIDAD: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

AÑO: 2014

De acuerdo a la investigación realizada por la autora (Pichizaca, 2014, p.178), se puede concluir que:

El presente proyecto de investigación se realizó haciendo hincapié en cuatro partes fundamentales que contiene un estudio de factibilidad, Estudio de Mercado, Estudio Técnico, Estudio y Evaluación Financiera, así como también el estatuto y el reglamento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, cumpliendo los principios cooperativos estipulados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Es importante destacar que para ejecutar el estudio de factibilidad se debe evaluar la parte económica-financiera para de esta manera identificar posibles riesgos, los mismos, que influyan en el plan de acción del mismo. Así también, para identificar beneficios y oportunidades a la hora de poner en marcha algún proyecto o alguna idea de negocio, con ello, permita tomar decisiones eficientes, que representen rentabilidad al final de un ejercicio económico.

TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE COTOPAXI LTDA. EN EL CANTÓN LA MANÁ DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.

AUTORES: Acurio Madril Yoconda Maricela
Cisneros Lumaña Gabriel Enrique

UNIVERSIDAD: Técnica de Cotopaxi

AÑO: 2017

Conforme a la investigación ejecutada por los autores (Acurio & Cisneros, 2017, p.64), se concluye que:

Existe factibilidad para la implementación de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi en el cantón La Maná, ya que consta de una demanda de aceptación en cual puede verificar a la colectividad del Cantón La Mana.

Se puede indicar que al haber realizado el estudio de mercado; el estudio técnico y el estudio financiero, se logró identificar a la competencia del mercado, los mercados potenciales para evaluar si la idea de negocio cumple determinados objetivos financieros o sociales en el mercado.

TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CATAMAYO LTDA.” EN LA PARROQUIA EL TAMBO DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA.

AUTOR: Jorge Luis Gamboa Mancheno

UNIVERSIDAD: Nacional de Loja

AÑO: 2016

La investigación efectuada por (Gamboa, 2016, p.86) afirma lo siguiente:

La evaluación financiera realizada arrojó resultados satisfactorios, ya que de acuerdo a los análisis efectuados se obtuvo un VAN positivo de \$71958,65 una TIR del 22,25%, una RBC del \$1,70 y el periodo de recuperación de la inversión será de 4 años, 6 meses y 28 días, lo cual demuestra que

desde el punto de vista financiero es factible la creación de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Catamayo Ltda." en la Parroquia El Tambo.

La importancia de la evaluación financiera es analizar primero el proyecto desde el retorno financiero y lograr el objetivo de crear un retorno de la inversión para los involucrados en el financiamiento, evitando pérdida de tiempo y dinero. De igual manera, es un examen de todas las partes del proyecto para evaluar si se puede llevar a cabo. Este proceso aumenta la probabilidad de que se completen todos los elementos del proyecto para recuperar la inversión y estimar costos e ingresos.

El proyecto debe estar alineado con la visión y misión de la empresa, lo cual es fundamental para que su implementación sea significativa. Los indicadores del Valor Actual Neto (VAN), La Tasa Interna de Retorno (TIR), el flujo de caja, el costo de capital, el rendimiento marginal y la inversión neta, es parte de la información necesaria para evaluar un proyecto.

TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE UNA AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "BASE DE TAURA" EN EL CANTÓN SALINAS, PROVINCIA DE SANTA ELENA.

AUTOR: Henry Fernando Macas Palacios

UNIVERSIDAD: de las Fuerzas Armadas

AÑO: 2014

De acuerdo con (Macas, 2014, p.148), en su trabajo de investigación, se puede determinar que:

El estudio completo de factibilidad del proyecto de inversión sobre todo la Evaluación Financiera permitió concluir en forma general que se cumplen tanto los objetivos como las hipótesis; la Hipótesis General se cumple a cabalidad puesto que el invertir en la creación de una sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Base de Taura" en el Cantón Salinas si permitirá a más población acceder a servicios crediticios; sobre todo a la población de bajos ingresos ya que la cultura del ahorro incrementará.

Se puede identificar que el estudio de factibilidad en proyectos de inversión son claves para la toma de decisiones de su creación, con ello, se podrá conocer proyecciones en cuanto a los ingresos y gastos que se pueden incurrir en el mismo. Los estudios de factibilidad son un elemento de apoyo importante para los gestores de proyectos, porque de esta manera pueden diagnosticar posibles riesgos para determinar el plan de acción; también para identificar beneficios y oportunidades a la hora de poner en marcha dicho proyecto, de tal forma, permite conocer los posibles riesgos del proyecto; y, crear alternativas para mitigar los mismos.

TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS, PROVINCIA SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS.

AUTOR: Verónica Pamela López Jácome

UNIVERSIDAD: Escuela Politécnica Nacional

AÑO: 2008

La autora (López, 2008, p.247), en su trabajo investigativo concluye que:

En el mercado de las Instituciones Financieras en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados existen varias instituciones como competencia directa consideradas a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y como competencia directa a los Bancos y mutualistas que funcionan como agencias matrices y sucursales en la ciudad, pero esto no es una barrera para el desarrollo del presente proyecto, puesto que de acuerdo a los diferentes objetivos y estrategias de mercado establecidas en el Capítulo III, Estudio de Mercado, se llegará a cubrir un 12,5% como demanda cautiva por la Cooperativa de Ahorro y Crédito, además que se considera un crecimiento conservador del 6,5% considerando que el Sistema Cooperativo crece anualmente al 6,04%.

De lo expuesto por la autora menciona que a pesar de que existe una competencia directa existe otros factores favorables y que se debería dar un valor agregado para la captación de clientes; de igual manera, se debe tomar como punto de partida una investigación de mercado en la que se podrá recopilar información para determinar si existe o no una demanda insatisfecha, conjuntamente con la investigación de mercado se deberá realizar un estudio organizacional y de la normativa legal con el propósito de cumplir los diversos requisitos legales, se requerirá también de un estudio técnico con información primaria que admita esbozar algunas variables importantes para el proyecto.

1.6. Fundamentación teórica

1.6.1. Proyecto o estudio

El autor (Costales , 2003) manifiesta, que el proyecto:

Es el conjunto de antecedentes que permite estimar las ventajas y las desventajas económicas que se derivan de asignar ciertos recursos para la producción de determinados bienes y servicios. Además, se podría decir que le proyecto constituye la última fase de la planificación.

Por otro lado, corroborando lo que dice (Baca Urbina, 2010):

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 montos distintos, tecnologías y metodologías con diversos enfoques, pero todas ellas destinadas a resolver las necesidades del ser humano en todas sus facetas, como pueden ser: educación, alimentación, salud, ambiente, cultura, etc.

1.6.2. Estudio de Factibilidad

Los autores (Luna & Chaves, 2001) mencionan que el estudio de factibilidad es el análisis de una empresa para determinar:

- Si el negocio que se propone será bueno o malo, y en cuales condiciones se debe desarrollar para que sea exitoso.
- Si el negocio propuesto contribuye con la conservación, protección o restauración de los recursos naturales y el ambiente.

El estudio de este nivel debe detallar todos y cada uno de los rubros que se anotaron, cuantificar y reportar los parámetros que orienten al interesado respecto de las variables estudiadas y los factores que afectan a cada una de ellas. El grado de detalle que se aborde en este nivel, exige el cruzamiento de información obtenida en fuentes secundarias, con información primaria que ratifique los datos que se reporten. (Araujo, 2012)

Por tanto, revisando los conceptos de varios tratadistas, un proyecto es un documento adecuadamente estructurado que contiene datos cualitativos y cuantitativos que son una herramienta para tomar decisiones sobre la asignación o no asignación de diversos recursos producir bienes o prestar servicios, para obtener entre otros parámetros la utilidad, rentabilidad, satisfacción de las necesidades de los consumidores, solicitantes, clientes y cumplir con las obligaciones sociales para mejorar las condiciones de vida de las personas.

1.6.2.1. Objetivos del estudio de factibilidad

- Al realizar un estudio de factibilidad es necesario tener claro los siguientes objetivos:
- Saber si podemos producir algo.
- Conocer si la gente lo comprará.
- Saber si lo podremos vender.

- Definir si tendremos ganancias o pérdidas.
- Definir en qué medida y cómo, se integrará a la mujer en condiciones de equidad
- Definir si contribuirá con la conservación, protección y/o restauración de los recursos naturales y el ambiente.
- Decidir si lo hacemos o buscamos otro negocio.
- Hacer un plan de producción y comercialización.
- Aprovechar al máximo los recursos propios.
- Reconocer cuáles son los puntos débiles de la empresa y reforzarlos.
- Aprovechar las oportunidades de financiamiento, asesoría y mercado.
- Tomar en cuenta las amenazas del contexto o entorno y soslayarlas.
- Iniciar un negocio con el máximo de seguridad y el mínimo de riesgos posibles.
- Obtener el máximo de beneficios o ganancias. (Luna & Chaves, 2001)

1.6.3. Fases de un proyecto

- Pre factibilidad
- Factibilidad
- Estudio definitivo o proyecto de inversión (Costales , 2003)

Pre factibilidad. - Comprende la investigación general de base y la realización de un estudio económico general.

Factibilidad. - Es un estudio más avanzado que el de Prefactibilidad porque se hacen predicciones en el orden económico y financiero, análisis de sensibilidad y pruebas de evaluación.

Proyecto de Investigación. - Es un procedimiento científico que usa al método científico para recabar todo tipo de información y formular hipótesis acerca de cierto fenómeno social o científico, empleando las diferentes formas de investigación.

Análisis Financiero. - "De manera general, estudia los flujos de efectivo y la valoración de activos." (Jiménez, 2012)

1.6.4. Evaluación de proyectos

Para los autores (Horne & Wachowicz, 2002), concluyen que existen cuatro métodos de asignación de presupuestos de gastos de capital:

- 1.- Tiempo de recuperación: Permite conocer el número de años necesario para recuperar la inversión inicial.
- 2.- Tasa interna de rendimiento: Es la tasa de descuento que iguala el Valor Presente de los Flujos de Efectivo netos futuros de un proyecto de inversión con la salida de efectivo inicial del proyecto
- 3.- Valor presente neto: Valor presente de un proyecto de inversión menos la inversión inicial del proyecto.
- 4.- Índice de rentabilidad: También llamada razón de costo-beneficio, es la relación entre el valor presente de los flujos futuros de efectivo dividido para su gasto inicial.

1.6.5. Estructura del estudio de factibilidad

Según (Morales & Morales, 2009), la propuesta del estudio de factibilidad se compone de los siguientes elementos:

- Institución a ejecutar el estudio de factibilidad
- La investigación de mercado
- El estudio técnico y de ingeniería
- El estudio financiero
- El estudio administrativo organizacional
- El estudio de impacto ambiental
- La evaluación del proyecto

A continuación, se presenta los elementos que conforman el estudio de factibilidad:

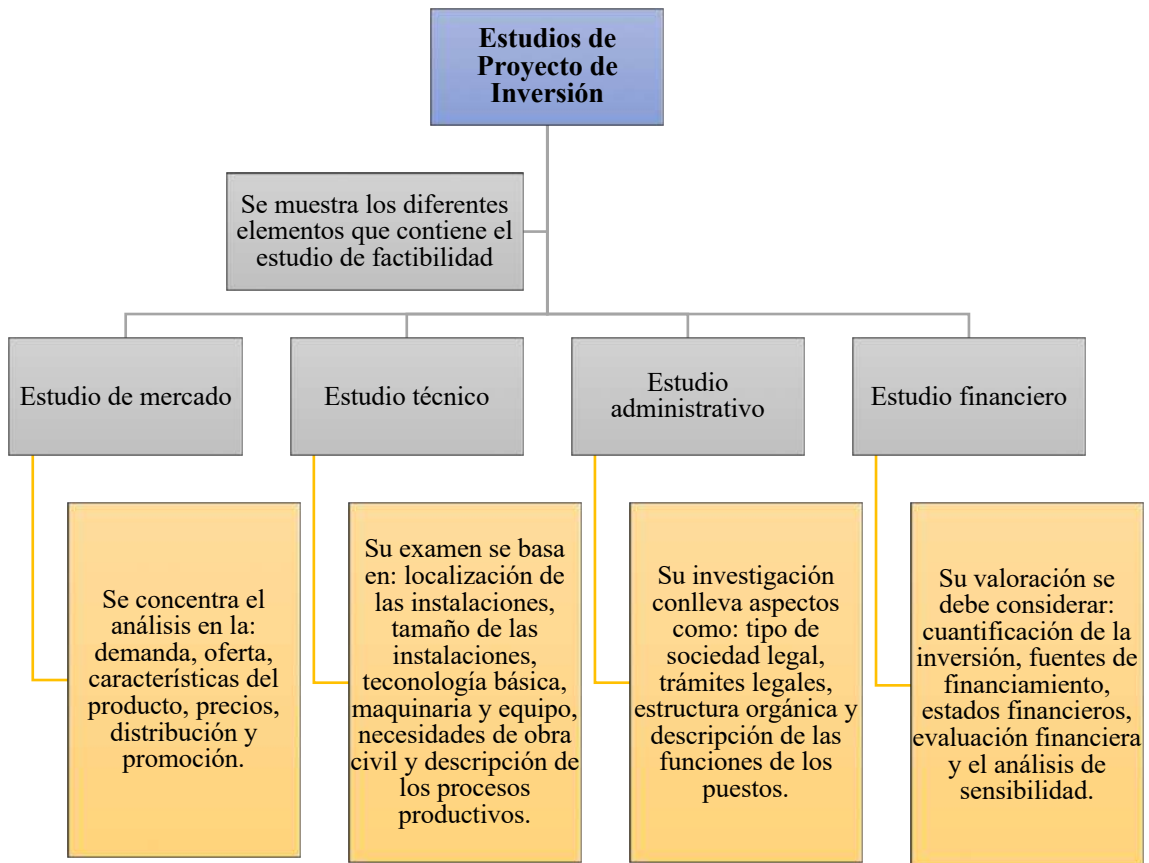


Ilustración 1-1: Elementos del estudio de factibilidad

Fuente: Factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro, 2017.

Realizado por: Montenegro, Z. 2017.

1.6.5.1. *Estudio de mercado*

Un estudio de mercado es un conjunto de acciones realizadas por organizaciones comerciales que tienen como objetivo obtener información sobre el estado actual de un segmento determinado mercado. Su finalidad es conocer en profundidad el nicho que se pretende conquistar, como así también su grado de rentabilidad. (Zendesk, 2015)

“Así también, el estudio de mercado tiene como objetivo básico estimar la cantidad de productos y/o servicios que podría adquirir el mercado al cual se desea proveer de acuerdo con el proyecto de inversión”. (Morales & Morales, 2009)

Las variables que se analizan en el estudio de mercado son:

- I. Conocer las características de los productos y servicios que demanda el mercado.
- II. Identificar el mercado meta
- III. Cuantificar la cantidad de productos y servicios que se generarán
- IV. Establecer el precio al cual se debe vender el producto o servicio
- V. Conocer la estación adecuada para generar los productos o servicios.
- VI. Fijar el lugar idóneo de producción y venta de los productos y/o servicios
- VII. Diseñar los canales de distribución de los productos y/o servicios
- VIII. Conocer las características de los competidores y de sus productos y/o servicios.

Con el estudio de mercado se busca plantear una estrategia comercial más adecuada de acuerdo a la segmentación, buscando satisfacer las necesidades del cliente y que dicha actividad genere rentabilidad, de igual manera, se obtiene la demanda insatisfecha en la prestación de productos y servicios financieros, comparando la oferta y la demanda; esto se ocasionó cuando la demanda resulta mayor que la oferta.

Es fundamental elaborar el estudio de mercado porque sirve para:

- Para definir claramente la demanda
- Para conocer la oferta actual y potencial
- Para establecer qué podemos vender
- Para saber a quién podemos venderlo
- Para conocer cómo podemos venderlo
- Para conocer los gustos y preferencias de nuestros clientes
- Para conocer la competencia y contrarrestar sus efectos
- Para evaluar resultados de estrategias de comercialización.
- Para conocer los precios a los que se venden los servicios

Así también, el estudio del mercado “permite determinar la demanda, la oferta, los precios y los medios de publicidad, de igual forma, es la base preliminar para los análisis técnicos, financieros y económicos de un proyecto”. (Luna & Chaves, 2001)

1.6.5.2. *Estudio técnico*

Es un proceso de análisis técnico que se ejecuta sobre una propuesta de producción o inversión con el propósito de determinar su rentabilidad. Por otra parte, el estudio técnico es el responsable de

verificar la viabilidad técnica de la elaboración del producto, las inversiones necesarias para realizar dicha producción tanto en tecnología, infraestructura como en personal y materiales. Así también, permite proponer y analizar las diferentes opciones tecnológicas para producir los bienes o servicios que se requieren, lo que además admite verificar la factibilidad técnica de cada una de ellas. (EUROINNOVA, 2004)

El estudio de viabilidad técnica busca determinar si es físicamente posible hacer el proyecto. El objetivo del estudio técnico que se hace dentro de la viabilidad económica de un proyecto. Se busca determinar las características de la composición óptima de los recursos que harán que la producción de un bien o servicio se logre eficaz y eficientemente. Para esto se deberán examinar detenidamente las opciones tecnológicas que es posible implementar, así como los efectos sobre las futuras inversiones, costos y beneficios. (Sapag, 2011)

La importancia de este estudio se deriva de la posibilidad de llevar a cabo una valorización económica de las variables técnicas del proyecto, que permitan una apreciación exacta o aproximada de los recursos necesarios para el proyecto; además de proporcionar información de utilidad al estudio económico-financiero. Todo estudio técnico tiene como principal objetivo el demostrar la viabilidad técnica del proyecto que justifique la alternativa técnica que mejor se adapte a los criterios de optimización.

Un aspecto importante en el estudio técnico es la distribución física de las instalaciones, ya que la misma contribuye a mejorar las condiciones en el ambiente laboral, a la vez, permite que la operación sea más económica, procurando que las condiciones de seguridad y bienestar de los empleados y trabajadores sean las más idóneas. (Baca Urbina, 2010)

El autor (Baca Urbina, 2010) manifiesta que los objetivos y principios básicos de una distribución física de las instalaciones son los siguientes:

- a) Integración total:** consiste en integrar en lo posible todos los factores que afectan la distribución, para obtener una visión de todo el conjunto y la importancia relativa de cada factor.
- b) Mínima distancia de recorrido:** al tener una visión general de todo el conjunto, se debe tratar de reducir en lo posible el manejo de materiales, trazando el mejor flujo.
- c) Utilización del espacio cúbico:** aunque el espacio es de tres dimensiones, pocas veces se piensa en el espacio vertical. Esta acción es muy útil cuando se tienen espacios reducidos y su utilización debe ser máxima.

d) Seguridad y bienestar para el trabajador: Éste debe ser uno de los objetivos principales en toda distribución.

e) Flexibilidad: Se debe obtener una distribución fácilmente reajutable a los cambios que exija el medio, para poder cambiar el tipo de proceso de la manera más económica, si fuera necesario.

1.6.5.3. *Estudio administrativo y organizacional*

El estudio administrativo-organizacional en la creación de una organización consiste en desarrollar los requerimientos organizacionales a través del uso de los recursos administrativos, con el apoyo de las herramientas y técnicas de dichos recursos, con la finalidad de lograr los resultados que la organización espera obtener a través de su buen funcionamiento. (Salazar, 2016)

El estudio administrativo y organizacional se refiere básicamente a la aplicación del proceso administrativo a la formulación y evaluación de un proyecto de factibilidad. El proceso administrativo tiene que ver con las etapas de la planificación, organización, dirección y control del proyecto. En cuanto se refiere a la constitución jurídica del proyecto de factibilidad es importante que se conozcan las leyes, reglamentos, ordenanzas, y el marco jurídico necesario para los proyectos, que tienen que ver con las normas de constitución y de los procesos de funcionamiento del proyecto. (Luna & Chaves, 2001)

1.6.5.4. *Estudio financiero*

El estudio financiero permite establecer la cantidad de recursos económicos para la realización del proyecto, también permite verificar los resultados y constatar el grado de liquidez para cubrir sus obligaciones de pago.

Destacando que la información generada del estudio financiero permite conocer la viabilidad del proyecto en términos económicos. Un estudio completo de mercado será la fuente donde recogeremos estos datos. A partir de este estudio, se puede realizar un análisis de riesgos de un proyecto. (SINNAPS, 2016)

Por su parte (Sapag, 2011), manifiesta que:

El estudio financiero de un proyecto de factibilidad es el análisis de la capacidad de una empresa para ser sustentable, viable y rentable en el tiempo. De igual manera, el estudio financiero es una parte fundamental de la evaluación de un proyecto de inversión. El cual puede analizar un nuevo

emprendimiento, una organización en marcha, o bien una nueva inversión para una empresa, como puede ser la creación de una nueva área de negocios, la compra de otra empresa o una inversión en una nueva planta de producción.

En todo estudio de factibilidad se realizan 3 tipos de inversiones:

- Inversiones corrientes
- Inversiones fijas
- Inversiones diferidas

El autor (Rubio Domínguez, 2007) mencionan que el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de una situación financiera de una entidad. Así como de los resultados de sus operaciones, podemos señalar cinco áreas principales de interés

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad

Balance General Proyectado

El Balance General es un informe que sus resultados contribuyen a la toma de decisiones a sus directivos, el mismo contiene los diferentes presupuestos a períodos futuros. Así también permiten mostrar pronósticos de ventas para cumplir y llevar a cabo los planes de la gerencia. El balance general es el instrumento representativo que muestra la posición financiera de una empresa en un punto específico en el tiempo. Indica las inversiones realizadas por una compañía bajo la forma de activos y los medios a través de los cuales se financiaron los activos, ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamos o mediante la venta de acciones de capital.

Estado de Resultados Proyectado

Es aquel estado financiero proforma que aporta de manera sistemática con todos los resultados netos de la empresa, tanto en ingresos y egresos, obtenidos durante un cierto período de tiempo, y mediante el cual se establece el resultado global de la gestión. Este documento resume los ingresos generados y los gastos en los que haya incurrido la empresa durante un periodo contable. (Sapag, 2011)

Flujo de Caja Proyectado

Un flujo de caja proyectado es un indicador que permite conocer cuál puede ser el desempeño de cualquier proyecto, a la vez, es un instrumento que permite medir las inversiones, los costos y los ingresos de un proyecto, tiene como objetivo determinar cuánto efectivo neto se genera por el proyecto, desde que se realiza el momento de la inversión y hasta el último período de operación del proyecto; se entiende además como Flujo de Caja a la suma de todos los cobros menos todos los pagos efectuados durante la vida útil del proyecto de inversión; por lo tanto con la elaboración de este informe se conocerá la liquidez que va obtener en las operaciones del negocio.

1.6.5.5. Evaluación del proyecto

En la evaluación de los proyectos de factibilidad se utiliza una serie de herramientas que permiten medir la viabilidad del proyecto en estudio, esto quiere decir que, sin invertir recursos en un proyecto, se puede determinar, bajo las condiciones financieras en las que se plantea el plan de negocio, si es viable o no invertir en el mismo y sobre esta base, tomar decisiones de mejorarlo para llevarlo a la práctica o de archivarlo por inconveniente.

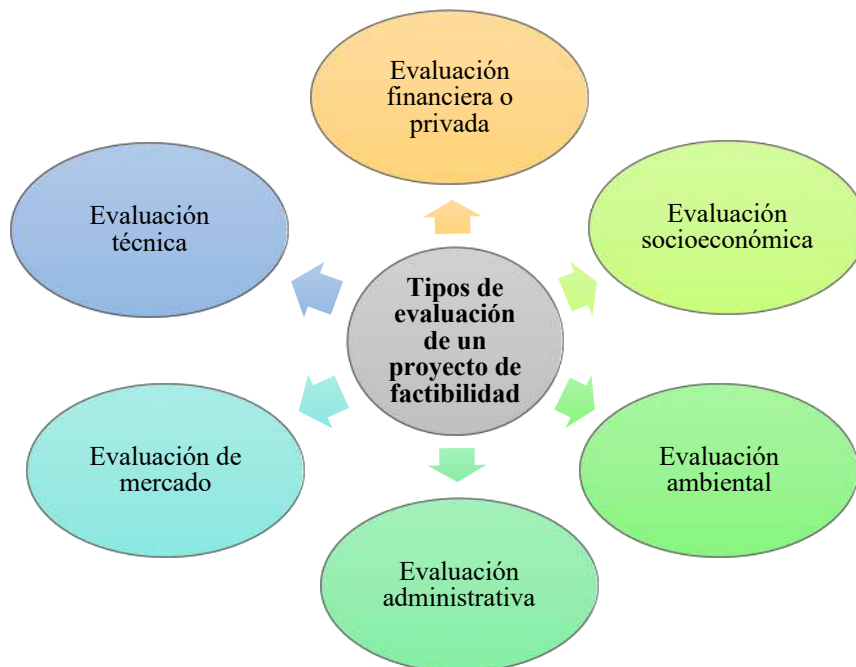


Ilustración 1-2: Tipos de evaluación de un proyecto

Fuente: Factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro, 2017.

Realizado por: Montenegro, Z. 2017.

El autor (Rubio Domínguez, 2007) concluye que:

La evaluación del estudio o proyecto de factibilidad permite a los directivos de una organización empresarial tomar la decisión de invertir o asignar recursos monetarios a una nueva empresa o realizar reinversiones en una empresa existente, mediante el cálculo de los siguientes indicadores financieros:

- **El Valor Actual Neto (VAN):** es aquel indicador que es la suma de los valores actualizados de todos los flujos netos de caja esperados del proyecto, deducido el valor de la inversión inicial. El cambio en el valor de una empresa puede ser positivo, negativo o cero, dependiendo del valor de VAN.

Si un proyecto tiene un VAN de cero, esto significa que el valor general de la actividad económica no cambiará si adopta el nuevo proyecto. Un VAN positivo significa que se incrementará el valor de la firma si adopta el proyecto debido a que el retorno estimado del nuevo proyecto excede la tasa de retorno requerida. Por el contrario, un VAN negativo significa que disminuirá el valor de la firma si se adopta el nuevo proyecto, pues el retorno estimado del nuevo proyecto es menor que lo exigido por ésta.

En este contexto para calcular el valor actual neto de un proyecto propuesto:

Se suma el valor presente de los flujos de efectivo proyectados de un proyecto y luego se resta el monto de la inversión inicial. El resultado es una cifra en dólares que representa el cambio en el valor de la inversión si se emprende el proyecto. (Gallegher & Andrew, 2001)

- **La Tasa Interna de Retorno Financiera (TIFR):** La Tasa Interna de retorno (TIR) es la tasa de retorno estimada para un proyecto, dados sus flujos de efectivo incrementales. Al igual que el VAN, el método de TIR considera todos los flujos de efectivo para un proyecto y se ajusta al valor del dinero en el tiempo. Sin embargo, los resultados de la TIR se expresan como un porcentaje, no como una cifra en dólares.
- **La Relación Beneficio / Costo:** La relación Beneficio/Costo está representada por la relación Ingresos/Costos, en donde los ingresos y los egresos deben ser calculados utilizando el VAN, de acuerdo al flujo de caja; pero, en su defecto, con una tasa más baja, que se denomina tasa nominal. El análisis de la relación B/C, toma valores mayores, menores o iguales a 1, lo que implica que:

$B/C > 1$ implica que los ingresos son mayores que los egresos, entonces el proyecto es aconsejable.

$B/C = 1$ implica que los ingresos son iguales que los egresos, entonces el proyecto es indiferente.

$B/C < 1$ implica que los ingresos son menores que los egresos, entonces el proyecto no es aconsejable. (Gallegher & Andrew, 2001)

- **El Periodo de Recuperación de la Inversión:** El indicador periodo de recuperación de la inversión (PRI) es uno de los métodos que permite:

Medir el plazo de tiempo que se requiere para que los flujos netos de efectivo de una inversión recuperen su costo o inversión inicial. Por su facilidad de cálculo y aplicación, el PRI es considerado un indicador que mide tanto la liquidez del proyecto como también el riesgo relativo pues permite pronosticar los eventos en el corto plazo. Es sustancial registrar que este indicador es un instrumento financiero que al igual que el VAN y la TIR, permite optimizar el proceso de toma de decisiones. (Gallegher & Andrew, 2001)

1.6.6. El Cooperativismo

Una cooperativa es “una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada” (Alianza Cooperativa Internacional, 2004, párr. 1). La diversidad de necesidades y aspiraciones (trabajo, consumo, crédito, etc.) de los socios, que conforman el objeto social o actividad cooperativizada de estas empresas, define una tipología muy variada de cooperativas.

Los principios cooperativos constituyen las reglas básicas de funcionamiento de estas organizaciones. La Alianza Cooperativa Internacional (ACI) es la organización internacional que desde el año 1895 aglutina y promueve el movimiento cooperativo en el mundo. Prototipo de empresa social y solidaria, la cooperativa constituye la forma más genuina de entidad de economía social. (Pérez, 2008, p. 36-37)

1.6.7. Valores Cooperativos

Los principios rectores son:

- Ayuda mutua: es el accionar de un grupo para la solución de problemas comunes.

- Esfuerzo propio: es la motivación, la fuerza de voluntad de los miembros con el fin de alcanzar metas previstas.
- Responsabilidad: nivel de desempeño en el cumplimiento de las actividades para el logro de metas, sintiendo un compromiso moral con los asociados.
- Democracia: toma de decisiones colectivas por los asociados (mediante la participación y el protagonismo) a lo que se refiere a la gestión de la cooperativa.
- Igualdad: todos los asociados tienen iguales deberes y derechos.
- Equidad: justa distribución de los excedentes entre los miembros de la cooperativa.
- Solidaridad: apoyar, cooperar en la solución de problemas de los asociados, la familia y la comunidad. También promueve los valores éticos de la honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromiso con los demás. (Sastre, 2013, p. 26)

1.6.8. Historia del Cooperativismo

De acuerdo con el investigador (González, 2011, p. 14), en referencia al Cooperativismo, indica que:

La historia del sistema cooperativo se remonta a la práctica de diferentes modalidades de asociación tradicional, especialmente en el ámbito rural y en actividades de carácter agropecuario, tal era el caso, por ejemplo, en Latinoamérica, los ayllus de la cultura Inca que comprendió lo que ahora es Perú, Bolivia, Ecuador, parte de Chile y el norte argentino. De igual modo, en las culturas del norte de América como la azteca en México y las juntas en Costa Rica. Estas manifestaciones tradicionales de la cooperación aún están vigentes en muchos países de América Latina y en el mundo, este sistema de cooperativismo en épocas pasadas, que se identificaba por la autoayuda, solidaridad y cooperación entre sus integrantes en las diferentes actividades fueron determinantes para iniciar lo que hoy se conoce como los principios del sistema cooperativo.

1.6.9. Importancia del Cooperativismo

De conformidad a los resultados de su investigación, (Bastidas, 2011, p. 67), afirma que:

El cooperativismo es importante para los países desarrollados, pero puede serlo aún más para los que están en vías de desarrollo, aspectos de vivienda, educación, alimentación, producción agrícola e industrial y crédito, pero hay que descartar desde el comienzo la idea de que la solución a todo es organizar cooperativas. La organización es solo el comienzo y las soluciones vendrán en la medida en que los cooperados se esfuercen. Si no se mantiene el trabajo conjunto la estructura puede terminar desapareciendo.

Es decir que para su continuo funcionamiento se requiere que los mismos valores y principios que sirvieron para la constitución de cooperativas, se mantengan constantemente.

1.6.10. El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito

El sistema cooperativo ha probado su validez en todo el mundo y se presenta como la solución económica para determinados grupos poblacionales relacionados al ámbito rural. Por ello:

El sistema cooperativo de ahorro y crédito, fue creado por Friedrich Wilhelm Raiffeisen, que nació el 30 de marzo de 1818 y falleció el 11 de marzo de 1888, fue basado en los principios de auto ayuda, auto responsabilidad y auto administración, en su tiempo fundó varias cooperativas en su país natal, y aquellos principios e ideas aún continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 cooperativas. Para la compensación de liquidez entre las pequeñas cooperativas de ahorro y crédito, se creó en 1872 el Banco Cooperativo Agrario Renano en Neuviend, como primera Caja central rural. También trató de crear un seguro cooperativo, mismo que fue fundado en Berlín en 1922 y hoy lleva su nombre. (Barzallo, 2002, p. 4)

Actualmente el sistema cooperativo de ahorro y crédito ha demostrado una evolución continua y sostenida, a través de las organizaciones: a nivel nacional que es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC), a nivel Latinoamericano, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC), y a nivel mundial, la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (Barzallo, 2002, p. 5)

1.6.11. Función de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito están legalmente constituidas como instituciones financieras sin fines de lucro, en su mayoría bajo el amparo y la supervisión de la ley nacional de cooperativas y creadas para satisfacer las necesidades financieras, prioritariamente de ciudadanos de bajos y medianos ingresos, quienes generalmente no pueden obtener estos servicios a través del sistema bancario existente.

Las cooperativas también son un medio de enseñanza del valor del ahorro regular y la sabiduría en el uso del crédito. Ellas representan una forma de empoderamiento económico, basada en la habilidad individual de controlar y manejar una institución financiera que provee ahorros, créditos y gestión financiera. (Bastidas, 2011, p. 76)

En las cooperativas los socios adquieren una gran importancia debido a que son los únicos que pueden hacer depósitos y tienen voz y voto dentro de los procesos eleccionarios internos. Además, los socios generalmente tienen algún aspecto en común que sirvió de base para la formación de la cooperativa y que se mantiene a través del tiempo. Como podría ser cooperativas basadas en gremios de comerciantes, etc.

Los criterios de asociación se dan por algún factor en común tal como el empleo o el lugar de residencia. Todos los miembros son a su vez propietarios de la cooperativa y cuentan con iguales privilegios, oportunidades y responsabilidades. Típicamente una cooperativa de ahorro y crédito solamente acepta depósitos de sus miembros y a su vez les provee de préstamos. Cada miembro cuenta con el derecho a un voto para la elección de los miembros del comité y la junta directiva. Los miembros de estas instancias elegidas, sirven a la cooperativa dentro de un esquema voluntario o de orden. (Bastidas, 2011, p. 77)

1.7. Idea a defender

La realización del estudio de factibilidad permitirá aperturar la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., en el cantón Pallatanga, de la provincia de Chimborazo.

1.8. Variables

1.8.1. Independiente

Estudio de Factibilidad

1.8.2. Dependiente

Apertura de la Agencia Cooperativista

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Modalidad de la investigación

2.1.1. *Modalidad Cualitativa*

Los autores (Hernández, Fernández, & Baptista, 2017), concluyen que:

El enfoque cualitativo en la investigación se usará en el análisis de las cualidades que se exhiben en la investigación puntualizando de lo general a lo concreto que ayude con precisión a asemejar más a profundidad el problema sobre el plan de desarrollo de la COAC “Minga Ltda.”, mediante la aplicación de encuesta a la PEA.

El trabajo de investigación se enfoca en una investigación cualitativa, al recopilar la información mediante la aplicación de encuestas, se realizó el análisis e interpretación de los resultados cualitativos, para llegar a las conclusiones en cuanto tiene que ver con la viabilidad de la apertura de una agencia de la COAC Minga Ltda., en el cantón Pallatanga de la provincia de Chimborazo.

2.1.2. *Modalidad Cuantitativa*

La investigación cuantitativa es una forma estructurada de recopilar y analizar datos obtenidos de distintas fuentes, con el uso de herramientas informáticas, estadísticas, y matemáticas con la finalidad de obtener resultados. Es concluyente en su propósito ya que trata de cuantificar el problema y entender qué tan generalizado está mediante la búsqueda de resultados proyectables a una población mayor. (Neill & Cortez, 2017)

Así también, se realizó el análisis cuantitativo al complementarse con la modalidad cualitativa, mediante el análisis de datos de las encuestas para conocer las características, cualidades y aspectos relacionados con el estudio de factibilidad.

2.2. Tipos de investigación

El presente trabajo de investigación se lo realizó mediante los siguientes tipos de investigación derivado de ciertos criterios y rasgos que lo caracterizan según el detalle:

2.2.1. Exploratoria

Es exploratoria ya que se realiza un acercamiento a la zona de delimitación e influencia para el trabajo investigativo. De los acercamientos se elabora un escenario positivo del número de personas que requieran y que estén inmersas en este mercado de los servicios financieros de la cooperativa de ahorro y crédito.

2.2.2. Descriptiva

Es descriptiva, debido a que identifica el objetivo del estudio es sus particularidades a partir de las observaciones, encuestas y en función de ellas se fundamenta la idea a defender o propuestas de alternativas de solución al problema detectado. El tipo de investigación que se utilizó en este trabajo investigativo se determinó según el nivel de medición que a su vez estuvo representado por los siguientes métodos:

Se utilizó la Segmentación de Mercado en sus diversas aplicaciones:

- 1.- Segmentación geográfica
- 2.- Segmentación demográfica
- 3.- Segmentación psicográfica y demográfica
- 4.- Segmentación por frecuencia de uso
- 5.- Segmentación cultural

2.2.3. Variables de la Segmentación

Para el estudio de mercado de este trabajo de investigación se utilizó la segmentación demográfica, segmentación geográfica, y segmentación conductual, los tipos de variables de segmentación idóneas para segmentar el cantón Pallatanga son las siguientes:

2.2.3.1. Demográficas:

Sexo	Masculino y femenino
Edad	Personas mayores de 18 años
Nivel de Ingresos	Por rama de actividad (PEA)
Instrucción	No aplica
Estado Civil	Sin restricción

2.2.3.2. *Geográficas:*

Provincia	Chimborazo
Cantón	Pallatanga

2.2.3.3. *Conductuales:*

Beneficios Deseados	Necesidad de utilización de servicios financieros según sus propias características.
---------------------	--

2.2.4. *Métodos*

- **Método Inductivo**

“El método inductivo es aquel método científico que parte de conclusiones generales hacia las premisas particulares”. (Pérez & Merino, 2012)

Se aplicó este método debido a la búsqueda de información a través de la exploración de disímiles autores los cuales servirán para el desarrollar el Estudio de Factibilidad para poder usar una estructura proporcionada en cada uno de los métodos administrativos, y la forma correcta de desenvolver las actividades y estas estén concernientes con el estudio de mercado, estudio técnico, estudio administrativo-organizacional y el estudio económico-financiero.

- **Método Deductivo**

“El método deductivo es un método científico que considera que la conclusión se halla implícita dentro las premisas”. (Pérez & Merino, 2012)

Se aplicó este método en el estudio de mercado, donde se obtuvo la muestra y se dedujo a la aplicación de la Población Económicamente Activa, así también la recopilación de información financiera y concluir con la aplicación de indicadores financieros.

2.2.5. *Técnicas e Instrumentos*

▪ **Observación**

“La observación es aquella técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno de estudio, hecho o caso, para recolectar la información necesaria y registrarla para su posterior análisis”. (Puente, 2010)

Mediante la observación se realizó un diagnóstico acerca de las necesidades y actividades económicas que se desarrollan en los diferentes sectores económicos del cantón Pallatanga.

▪ **Encuestas**

“La encuesta es aquella técnica que permite recolectar datos de varias personas cuyas opiniones impersonales interesan al investigador. Para ello, a diferencia de la entrevista, se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos.” (Puente, 2010)

Para sustentar el trabajo de investigación se aplicó una serie de preguntas que permite sondear los principales aspectos que se requieren conocer para la apertura de la agencia, es así que se utilizó la encuesta que consta de varias preguntas con su respectivo análisis e interpretación de los datos correspondiente.

2.3. **Determinación del tamaño de la muestra**

La población para la investigación, está enfocada para los habitantes de la Provincia de Chimborazo, específicamente para los habitantes del cantón Pallatanga. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y censos (INEC), los habitantes representan un total de 11.544 de los cuales 5.826 son mujeres, que corresponde a 50,46% y 5.718 son hombres, que equivale a 49,54%. Para determinar la población y muestra se consideró a la Población Económica Activa (PEA), la misma, que representa al 52.1% de la población total, dando un resultado de 5.992 habitantes.

Para determinar el cálculo de la muestra, se aplicó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N Z^2 \sigma^2}{e^2 (N-1) + Z^2 \sigma^2}$$

En donde:

n= Tamaño de la muestra

N= Tamaño de la Población

σ =Desviación estándar de la población es de 0,5

Z= Valor obtenido mediante los niveles de confianza 1,96

e= Limite aceptable del error muestral 0,05

$$n = \frac{5992 (1,96)^2 (0,05)^2}{(0,05)^2 (5992-1) + (1,96)^2 (0,05)^2}$$

$$n = 361$$

El total de la muestra es de 361 personas, a las cuales se les aplicó la correspondiente encuesta.

2.4. Información de la oferta

Así mismo, se procedió mediante la técnica del “Cliente Misterioso”, a visitar las instituciones del sistema financiero de la provincia, para solicitar información importante sobre la oferta de productos y servicios financieros y no financieros que éstas ofertan a la comunidad. Además, se midió y evaluó la calidad de atención al cliente, bondades en las instalaciones y la accesibilidad de su ubicación.

2.5. Información secundaria

Se revisó archivos de la agencia de la Cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., dicha información ha servido principalmente para realizar el análisis interno de la institución y para efectuar un análisis comparativo de los productos y servicios financieros y no financieros que existen a nivel de toda la provincia. También se tuvo acceso a información del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón Pallatanga y a los datos del INEC, para obtener información actualizada referida especialmente a la población, su situación socio económica y otra relacionada al Plan de Ordenamiento Territorial del cantón y la provincia.

2.6. Localización física del proyecto

Para determinar la localización exacta del proyecto, se aplicó el método cualitativo por puntos, el cual consiste en determinar en primer lugar los factores que permitirán determinar dicha

localización como es el caso de la proximidad mercado objetivo, cercanía del sector comercial, disponibilidad del recurso humano, costo transporte clientes, seguridad de las instalaciones, cercanía a las instituciones públicas, facilidad de transporte, seguridad del sector, tamaño de la instalación, precio de las instalaciones. Una vez identificado los factores, se procede a suministra una estructura en función de la importancia que tenga cada uno de ellos para el proyecto, y luego se asigna una calificación a cada uno de los posibles lugares donde se ubicará el proyecto para identificar el más óptimo.

CAPÍTULO III

3. MARCO PROPOSITIVO

3.1. Resultados

ENCUESTA APLICADA

Pregunta 1.- Indique ¿A qué tipo de actividad se dedica usted?

Tabla 3-1: Tipo de actividad

Actividad	Personas	Valor porcentual
Agricultura	193	53,42%
Comercio	89	24,66%
Que haceres domésticos	10	2,74%
Servicios	40	10,96%
Construcción	15	4,11%
Artesanía	0	0,00%
Estudio	15	4,11%
Transporte	0	0,00%
Otras (especifique)	0	0,00%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

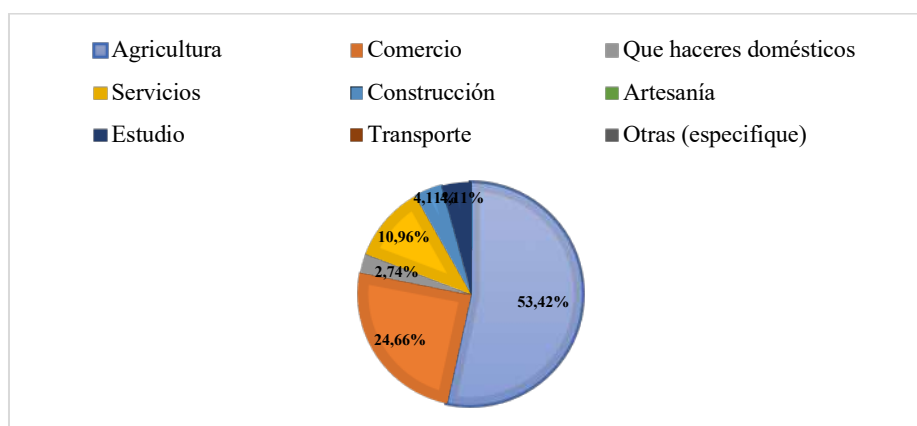


Ilustración 3-1: Porcentaje del tipo de actividad

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación: De los datos recolectados se evidencia que del total de la población encuestada del cantón Pallatanga el 53,42% se dedica a la agricultura, y el 24,66% a la actividad comercial, a su vez, el 10,96 realiza la actividad de servicios, seguido del 4,11% en la construcción y el estudio; y, finalmente con el 2,74% se dedica a los que haceres domésticos. Estos encuestados serían el mercado potencial para ofertar los productos y servicios de la COAC.

Pregunta 2.- ¿Dónde realiza sus ahorros o inversiones?

Tabla 3-2: Dónde realiza sus ahorros o inversiones

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Banco	72	20%
Cooperativas	278	77%
Hogar	11	3%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

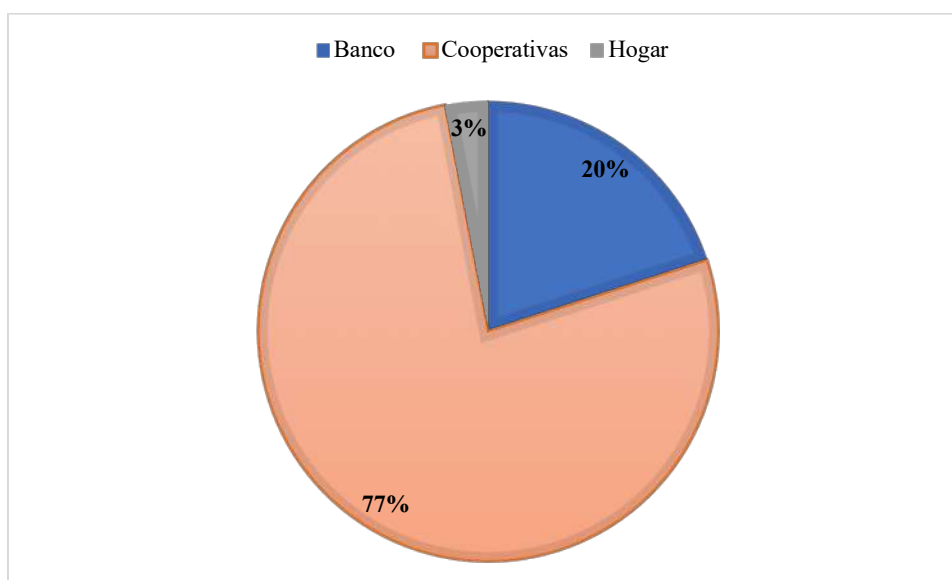


Ilustración 3-2: Dónde realiza sus ahorros o inversiones

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Según la encuesta realizada se puede evidenciar que el 77% de la población encuesta optan por realizar sus ahorros e inversiones en cooperativas de ahorro del cantón Pallatanga, mientras que el 20% lo hacen en Bancos. Con ello, surge la necesidad que del 20% de los que utilizan los Bancos como entidad financiera para realiza colocar sus ahorros e inversiones se brinde un servicio personalizando en búsqueda la satisfacción de las necesidades de los socios.

Pregunta 3.- ¿Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad?

Tabla 3-3: Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Si	357	99%
No	4	1%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

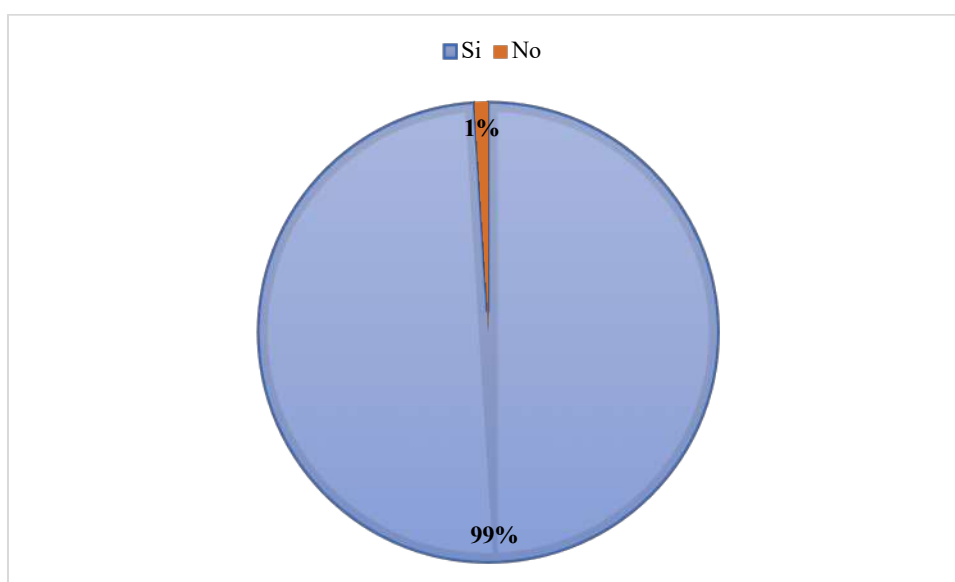


Ilustración 3-3: Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

De acuerdo a la encuesta aplicada el 99% de los encuestados son socios o clientes de las instituciones financieras de la localidad, mientras que el 1% no consta como cliente de ninguna de ellas. Es necesario aplicar estrategias de mercado para captar clientes y fidelizar que utilicen los productos y servicios ofertados por la COAC.

Pregunta 4.- ¿Está satisfecho con los productos y servicios ofertados por las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el cantón Pallatanga?

Tabla 3-4: Está satisfecho con los productos

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Medianamente	307	85%
En poca medida	54	15%
En gran medida	0	0%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

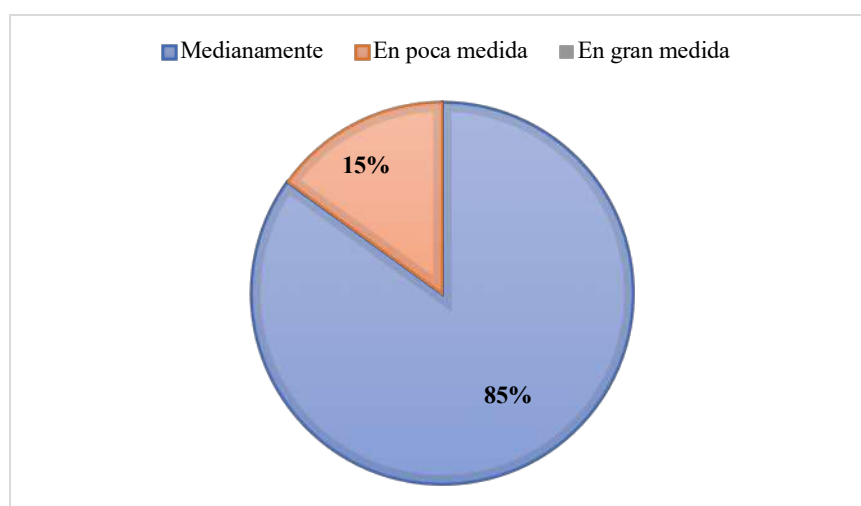


Ilustración 3-4: Está satisfecho con los productos

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Un 85% de la población encuestada indica que se encuentra medianamente satisfecho con los productos y servicios que es ofertado por las cooperativas de ahorro de la localidad, mientras que el 15% de las personas encuestadas poseen un nivel de satisfacción en poca medida. Por lo tanto, es importante que los productos y servicios que van hacer ofertados por la COAC sean atractivos, cubriendo las necesidades de la población.

Pregunta 5.- ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?

Tabla 3-5: Cuál es su principal alternativa de financiamiento

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Bancos	79	22%
Cooperativas de Ahorro y crédito	270	75%
Prestaciones (Chulqueros)	4	1 %
Familiares	4	1%
Casas comerciales	4	1%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

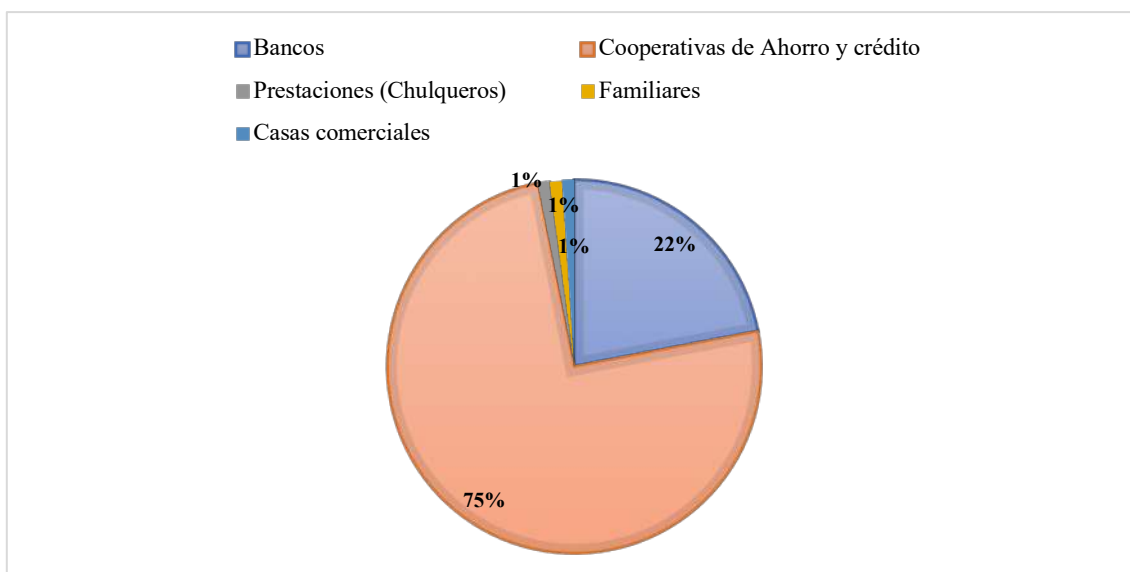


Ilustración 3-5: Cuál es su principal alternativa de financiamiento

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Se realizó la encuesta donde se puede evidenciar que de la población encuestada en el cantón Pallatanga, el 75% adopta como principal alternativa de financiamiento acudir a las cooperativas de ahorro y crédito de la localidad, seguido de un 22% que se inclina por acceder a fuentes de financiamiento por parte de Bancos y el 1% lo hace con familiares, prestaciones y casas comerciales respectivamente. Según los datos recolectados se evidencia que la mayoría de encuestados le gusta ocupar los productos y servicios que brindan las COACs.

Pregunta 6.- ¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?

Tabla 3-6: ¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?

Critero	Frecuencia	Porcentaje
\$0 a \$500	14	4%
\$ 501 a \$1000	36	10%
\$1001 a \$1500	162	45%
\$1501 a \$2000	105	29%
\$2001 a \$2500	19	5%
mayor a \$2500	25	7%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022. 0

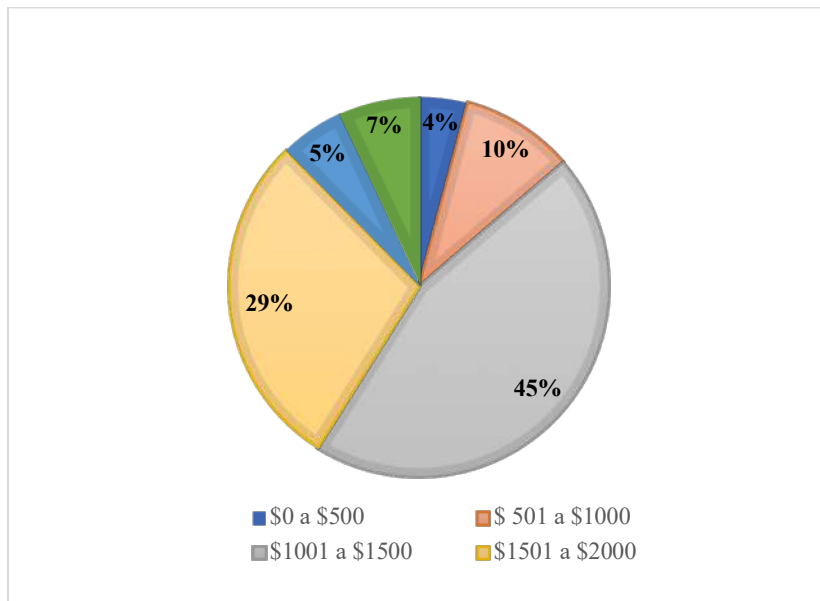


Ilustración 3-6: ¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

La preferencia de la población encuestada del cantón Pallatanga manifiesta que el 45% solicitó un crédito de entre \$1.001,00 a \$1.500,00 dólares y un segundo grupo que representó un 29% solicitó un crédito de entre \$1.501,00 a \$2.000,00 dólares, a su vez, el 10% accede a un crédito de \$501,00 a \$ 1.000,00, mientras que el 7% adquiere un crédito mayor a \$2.500,00. Por lo que, las personas que necesitan acceder a un crédito de las entidades financieras en su mayoría es por un montón de entre \$1.001,00 a \$1.500,00.

Pregunta 7.- ¿El plazo de pago de su último crédito fue?

Tabla 3-7: El plazo de pago de su último crédito

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
6 Meses	25	7%
12 Meses	108	30%
18 Meses	177	49%
Mayor a 18	51	14%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

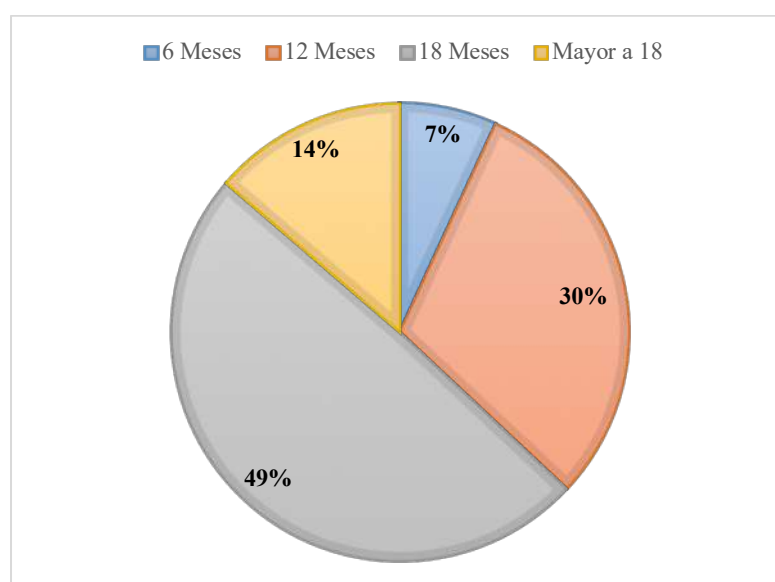


Ilustración 3-7: El plazo de pago de su último crédito

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Al desarrollar la encuesta se puede evidenciar que de la población encuestada del cantón Pallatanga, el 49% accedió en su último crédito a un plazo de 18 meses, y un segundo grupo significativo del 30% lo hizo a un plazo de 12 meses, mientras que un 14% lo financia para un plazo mayor a 18 meses y finalmente un 7% accede a un crédito por un plazo de 6 meses. Según los datos recolectados se evidencia que la mayoría de los encuestados requiere que los créditos que otorgan las entidades financieras sean por un plazo de dieciocho meses.

Pregunta 8.- ¿Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera?

Tabla 3-8: Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Créditos	134	37%
Ahorros	90	25%
Inversiones	14	4%
Crédito y Ahorro	97	27%
Crédito, Ahorro e Inversión	11	3%
Crédito e Inversión	11	3%
Ahorro e Inversión	4	1%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

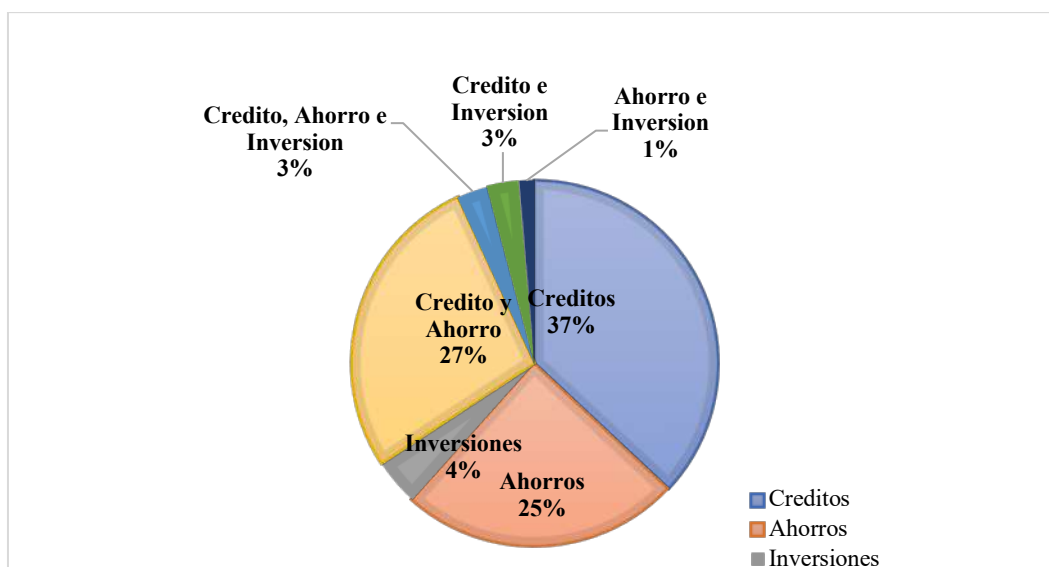


Ilustración 3-8: Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

El tipo de servicios que les interesa a las personas encuestadas del cantón Pallatanga de una institución financiera, dando como resultados que lo más atractivo para acceder a estos tipos de servicios se divide conforme al siguiente detalle; al 37% le interesa el servicio de créditos, al 25% el servicio de ahorro, al 4% le interesa el servicio de inversiones, mientras que una parte de la población encuestada le interesa acceder a varias prestaciones que estas entidades ofertan, así tenemos que el 27% buscaría acceder a créditos y ahorros, el 3% a créditos, ahorros e inversiones, el 3% a créditos e inversiones y el 1% a ahorros e inversiones.

Pregunta 9.- ¿Con que frecuencia realiza sus movimientos económicos en las entidades financiera?

Tabla 3-9: Frecuencia en que realiza transacciones económicas

Frecuencia	Frecuencia	Porcentaje
A diario	15	4,11%
Semanalmente	15	4,11%
Dos veces a la semana	129	35,62%
Una vez al mes	202	56,16%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

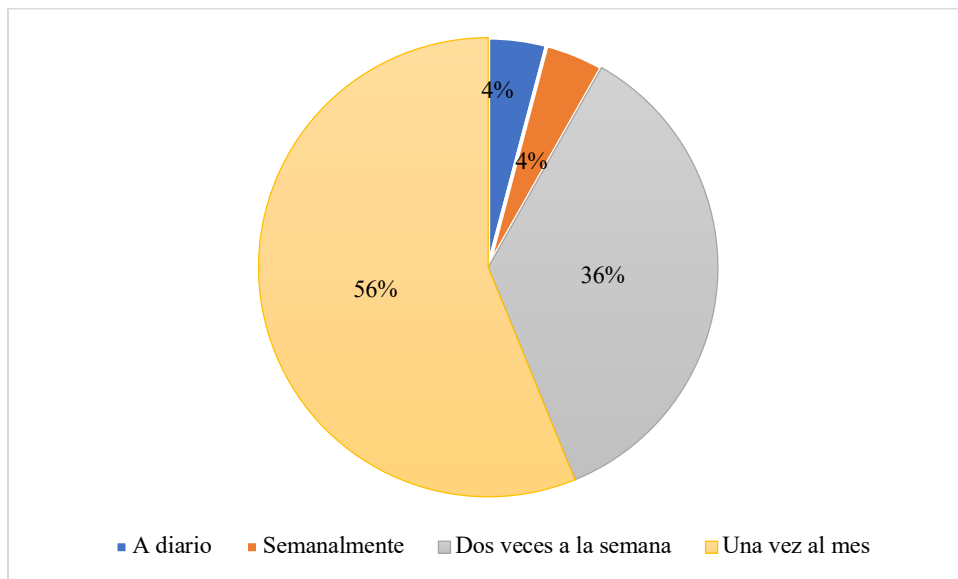


Ilustración 3-9: Porcentaje de frecuencia en que realiza transacciones económicas

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Al realizar la encuesta se evidencia que el 56,16% realiza sus movimientos económicos en las entidades financieras con mayor frecuencia de una vez al mes, mientras que un 35,62% lo realiza con una frecuencia de dos veces por semana. Por lo tanto, se puede determinar que los habitantes del cantón Pallatanga requiere realizar sus transacciones económicas una vez al mes para satisfacer sus necesidades financieras.

Pregunta 10.- ¿En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera (Cooperativa de Ahorro Minga Ltda.)?

Tabla 3-10: En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera

Criterio	Frecuencia	Porcentaje
Si	343	95%
No	18	5%
TOTAL	361	100%

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

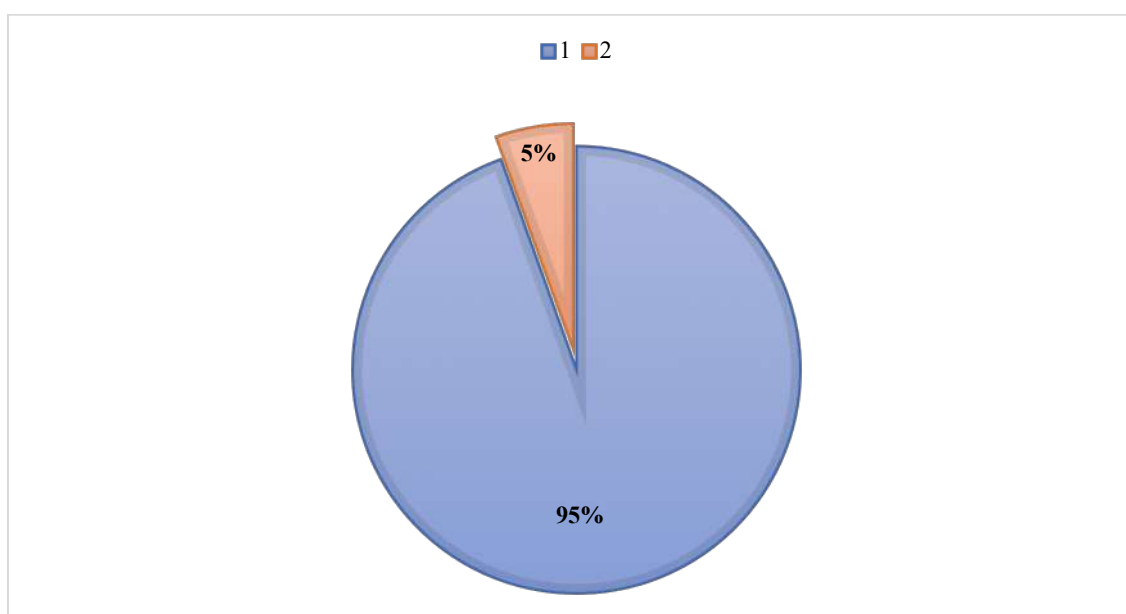


Ilustración 3-10: En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera

Fuente: Encuesta realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Análisis e interpretación

Según la encuesta realizada se evidenció que el 95% de los encuestados consideran que el cantón Pallatanga necesitan una nueva institución financiera (Cooperativa de Ahorro Minga Ltda.), mientras que tan solo un 5% indica que no resultaría necesario una nueva entidad financiera en el cantón. Por lo tanto, es factibilidad de creación de la agencia que brinde sus productos y servicios a la población.

3.2. Propuesta

3.2.1. Título

Estudio de factibilidad para la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., en el cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo.

3.3. Estudio de mercado

3.3.1. Demanda

Según (Araujo, 2012, p.30), referente al análisis de la demanda, indica que:

La demanda debe entenderse como la cuantificación en dinero y en volumen de las necesidades reales y psicosociales de cierto producto o servicio de un mercado o población. Aquí conviene hacer una distinción del tipo de demanda que usualmente se presenta en un mercado: puede ser demanda potencial y demanda efectiva.

Se puede resumir que la demanda corresponde a los deseos que mantienen las personas en un mercado acerca de un bien o un servicio para poder satisfacer sus necesidades. Es decir, se refiere a la cantidad de bienes y/o servicios, que un grupo definitivo de demandantes, está dispuesto a adquirir en un precio determinado los productos y servicios que ofrecerá la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3.3.1.1. Mercado Total

Para realizar un análisis de la demanda, se consideró como referencia la población total del cantón Pallatanga, por sector geográfico, género, edad y actividades económicas de acuerdo al Censo del INEC del año 2020, lo que corresponde a la zona urbana (33%, 3.795 habitantes), zona rural (67%, 7.705 habitantes).

De igual forma, y según los datos del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC), de acuerdo al Censo de Población y Vivienda realizado en el año 2010, la población del cantón Pallatanga, fue de:

Tabla 3-11: Mercado Total población urbana y rural del cantón Pallatanga

TIPO DE POBLACION	POBLACION	%
Población masculina	5.692	49,50
Población femenina	5.808	50,50
Población total	11.500	100,00

Fuente: INEC 2010.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.3.1.2. Mercado Potencial

En relación a la población ocupada por ramas de actividad, según los datos del Censo de Población y Vivienda del INEC del año 2010, la Población Económicamente Activa (PEA), es de 5.992 personas que corresponden el 52,1% de la población total del cantón Pallatanga, de los cuales el 49,5% (5.692 son hombres), las mujeres representan el 50,5% (5.808 habitantes). Realizando un análisis por rama de actividad en el cantón Pallatanga, el sector agropecuario (Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca) es el más representativo con el 67,4%, seguido del comercio al por mayor y menor (8%), el sector de la construcción con el 4,5% e industrias manufactureras con el 3,2%, el resto se divide entre actividades de los hogares como empleadores, actividades de alojamiento y servicios de comidas, enseñanza, administración pública y defensa, transporte y almacenamiento, etc.

Se puede evidenciar que el desarrollo del cantón Pallatanga depende básicamente de la agricultura y ganadería, así como del comercio al por mayor y menor; del mismo modo, dentro de la PEA la mayor concentración se encuentra en el grupo etario de 20 a 34 años de edad, lo que evidencia una población joven para las labores económicas y productivas del cantón.

En la tabla siguiente se presenta el mercado potencial, que corresponde a la Población Económicamente Activa del cantón Pallatanga, por edad, sexo, actividad económica y zona de procedencia.

Tabla 3-12: Mercado Potencial

TIPO DE POBLACION	POBLACION (Número de Personas)	%
Población Económicamente Activa (PEA)	5.992	52,1

Fuente: INEC 2010.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.3.1.3. Mercado Efectivo

Dentro del mercado efectivo se considera a las personas que en las encuestas contestaron que es necesaria la creación de una nueva institución financiera en el cantón Pallatanga. Esto se refleja en los datos de la tabla siguiente:

Tabla 3-13: Intención de presencia de una nueva Cooperativa de Ahorro
Cooperativa de Ahorro y Crédito

DETALLE	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	343	95,00%
No	18	5,00%
Total	361	100,00%

Fuente: INEC 2010.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Tomando en cuenta que la PEA del cantón Pallatanga es de 5.992 habitantes, el mercado efectivo considerado (Por grupo etario, género, actividad económica a la que se dedica y zona de procedencia, sea urbana o rural), sería el 95% de las mismas, es decir; 5.692 habitantes.

Aquí también es importante considerar de acuerdo a la Clasificación CIU (Clasificación Internacional Industrial Uniforme), las principales actividades que generan mayores ingresos dentro del cantón Pallatanga son: Comercio al por mayor y al por menor-reparación de vehículos automotores y bicicletas con el 46,8%, seguido de la administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria (27%), e industria manufacturera con el 8,4%.

3.3.1.4. Proyección de la demanda

Para fines de proyección de la demanda se consideraron las siguientes premisas de análisis, que se resumen a continuación:

- La mayor concentración de la población en el área urbana se encuentra en el barrio La Merced con 644 habitantes, que constituye el centro de la ciudad de Pallatanga. La mayor concentración poblacional en el área rural está ubicada en la comunidad de Las Rosas, con 682 habitantes. Las comunidades con menor población son Bayampamba y Balazul con 62 habitantes. Al comparar los datos de los censos 2001 y 2010, se tiene que en 9 años la

población se incrementó en 91 habitantes, dando un índice de crecimiento de población rural de 0,13%.

- La tasa de crecimiento poblacional hasta el año 2010 fue el 1,2% según el Censo de Población y Vivienda, realizado por el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC).

Tabla 3-14: Proyección de la demanda

AÑOS	PROYECCIÓN DE LA DEMANDA (HABITANTES)
	PEA
2010	5.692
2011	5.750
2012	5.809
2013	5.868
2014	5.928
2015	5.988
2016	6.049
2017	6.112
2018	6.173
2019	6.236
2020	6.299
2021	6.364

Fuente: INEC 2010.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.3.2. Oferta

De acuerdo con los estudios de (Araujo, 2012, p.43), referente a la oferta de un proyecto, manifiesta que:

La oferta es el importe de volumen de bienes y servicios que los productores actuales colocan en el mercado para ser vendido, o sea, es la cuantificación de los productos, en unidades y dinero, que actualmente las empresas que constituyen la competencia están vendiendo en el mercado en estudio.

Igualmente, el autor (Villarán, 2009, p.143), concluye que la oferta es el: “Conjunto de productos y servicio disponibles para la venta”.

Después de citar los conceptos de los autores, se puede mencionar que la oferta es la cantidad que propone vender el productor en un mercado determinado, pueden ser bienes o servicios. Esto es, corresponde al conjunto de bienes y servicios que un conjunto de oferentes pone a disposición del mercado una cantidad específica de productos y servicios financieros, que tendrán un valor monetario definido.

- *La Competencia*

La principal competencia corresponde a las agencias y oficinas de las diferentes Instituciones Financieras que se encuentran operando con productos y servicios financieros similares o parecidos dentro del cantón Pallatanga, según las encuestas y la investigación directa estas son:

- Banco del Austro
- Banco Pichincha
- Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”
- Delgado Travel
- Servipagos
- Banco Guayaquil
- Corporaciones Unidas
- Koko Cargo
- BanEcuador

3.3.2.1. *Estimación de la Oferta*

Para determinar la oferta de los productos y servicios al año 2010 una familia estaba compuesta por 4 miembros, si la Población Económicamente Activa del cantón Pallatanga fue de 5.992 habitantes, esto significa que son 1.498 familias, y si se considera que según el informe del Banco Central del Ecuador al año 2014, se obtiene que por lo menos 1 miembro de cada familia tiene una cuenta en las instituciones financieras. Por consecuencia la oferta sería, la que se demuestra en la tabla siguiente:

Tabla 3-15: Oferta

AÑOS	HABITANTES (PEA)	OFERTA (HABITANTES)
2010	5.692	1.423
2011	5.750	1.438
2012	5.809	1.452
2013	5.868	1.467
2014	5.928	1.482
2015	5.988	1497

Fuente: INEC 2010 - Informe del Banco Central del Ecuador en el 2014 - Encuesta Realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.3.2.2. Oferta Proyectada

Tabla 3-16: Oferta Proyectada

AÑOS	HABITANTES (PEA)	OFERTA PROYECTADA (HABITANTES)
2016	6.049	1.512
2017	6.112	1.528
2018	6.173	1.543
2019	6.236	1.559
2020	6.299	1.575
2021	6.364	1.591

Fuente: INEC 2010 - Informe del Banco Central del Ecuador en el 2014 - Encuesta Realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.3.2.3. Demanda Insatisfecha

Tabla 3-17: Demanda Insatisfecha

AÑOS	DEMANDA PROYECTADA (HABITANTES)	OFERTA PROYECTADA (HABITANTES)	DEMANDA INSATISFECHA
2016	6.049	1.512	4.537
2017	6.112	1.528	4.584
2018	6.173	1.543	4.630
2019	6.236	1.559	4.677
2020	6.299	1.575	4.724
2021	6.364	1.591	4.773

Fuente: INEC 2010 - Informe del Banco Central del Ecuador en el 2014 - Encuesta Realizada, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

De la demanda insatisfecha establecida mediante la diferencia entre la demanda proyectada y la oferta proyectada, de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., tiene como objetivo alcanzar al 30% de la misma en el año 2017, de tal forma que ésta se convierta en socios de la misma; es decir, se pretende captar 1.375 socios.

3.4. Estudio técnico

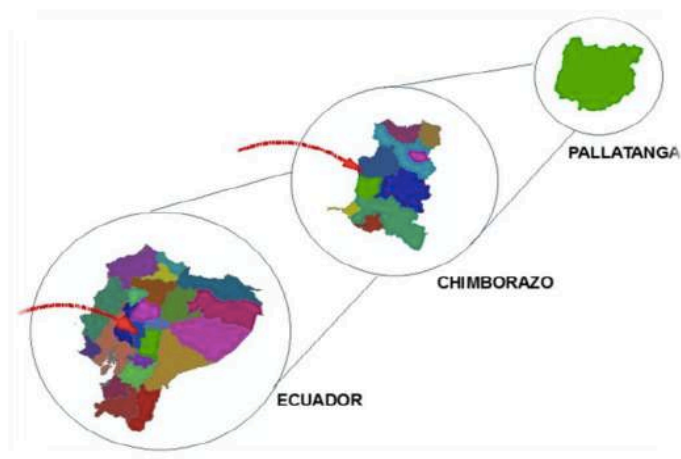
Este estudio tiene como finalidad verificar la posibilidad técnica de la apertura y el funcionamiento de una oficina que funcionará como agencia de la Cooperativa Minga Ltda., en el cantón Pallatanga.

3.4.1. Macro localización

Provincia: Chimborazo

Ciudad: Pallatanga

Gráfico N° 1: Ubicación Geográfica del Cantón Pallatanga



Fuente: PDOT Pallatanga 2012

Ilustración 3-11: Ubicación Geográfica de la agencia de la COAC

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

- *Cantón Pallatanga*

Pallatanga es un cantón de la provincia de Chimborazo ubicado al Sur-oeste de la misma, a 84 km (2 horas aproximadas), de la ciudad de Riobamba capital de provincia, y a 118 km. (3 horas aproximadas) de la ciudad de Guayaquil (El principal puerto marítimo del Ecuador). La vía principal une a las provincias de Chimborazo y Guayas; su extensión territorial aproximada es de 377 km² que representa el 5,96% de la superficie provincial.

El cantón Pallatanga no cuenta con parroquias rurales, De acuerdo a la división política administrativa, únicamente está conformado por: la matriz, 64 comunidades, 10 cooperativas propietarias de páramos y 24 barrios urbanos. De las 64 comunidades, 15 tienen Acuerdo

Ministerial, lo que corresponde al 24,44%, mientras que el 76,56% de las comunidades se encuentran en trámite en el Ministerio de Inclusión Económica y Social, y en el Ministerio de Agricultura y Ganadería del Ecuador.

El crecimiento desorganizado de estas comunidades generó inconvenientes en la dotación de servicios básicos e infraestructura, pues aquello implica una ampliación de la cobertura causando problemas en la distribución del presupuesto. Otro problema identificado fue que la densidad poblacional de ciertas comunidades es mínima, ya que no supera las 100 personas, por lo que estas zonas no terminan de consolidarse.

3.4.2. *Micro localización*

En cuanto a la Micro localización, la agencia estará ubicada en la ciudad de Pallatanga cerca del mercado central de la localidad.



Ilustración 3-12: Micro localización

Fuente: Google Maps, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Criterios de Selección.

Los factores que han influido en la localización técnica de la Agencia de la Cooperativa, son las siguientes:

- *Servicios Básicos*

En la actualidad el cantón Pallatanga cuenta con servicios básicos en cantidad suficiente y calidad, éstos son necesarios para el funcionamiento de cualquier negocio y por ende de la agencia de la cooperativa de ahorro Minga Ltda.

- *Espacio Físico*

Para que la agencia de la cooperativa Minga Ltda., funcione es primordial contar con un lugar de gran afluencia y de fácil acceso, para ello es fundamental que el espacio físico sea el adecuado, brindando seguridad a los clientes, de tal forma que los socios se sientan cómodos y seguros. Adicional dispone una zona de parqueo para sus socios y clientes.

- *Preferencia de los Socios*

Al momento de encuestar a los posibles socios potenciales de la cooperativa, de ahorro los mismos mencionaron que el mejor lugar para que se ubique la agencia de la cooperativa está en la zona céntrica del cantón Pallatanga.

3.4.3. *Tamaño del Proyecto*

Se puede establecer que el tamaño del presente proyecto sería mediano, ya que con la apertura de una agencia como su nombre lo indica, pasarían solo las áreas principales de la cooperativa a la misma para poder operar con normalidad.

3.4.4. *Diseño de las Instalaciones*

En cuanto al diseño de las instalaciones, se pretende que las mismas sean funcionales, es decir, las mismas serán ser modernas, con la tecnología requerida, pero sin perder su funcionalidad, brindando un ambiente acogedor y cálido a los socios y clientes. La agencia deberá incluir las siguientes áreas:

- Jefe de Agencia
- Créditos
- Captaciones
- Cajas
- Baños

3.4.5. Distribución física de las instalaciones de la Cooperativa



Ilustración 3-13: Distribución física de las instalaciones de la Agencia

Fuente: Cooperativa Minga, 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5. Estudio financiero

3.5.1. Inversiones

Dentro de este estudio de factibilidad se determinaron varios elementos que servirán para ejecutar las operaciones de la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. Entre los tipos de inversión se tienen tres, los cuales se detallan a continuación:

- Inversiones fijas
- Inversiones diferidas
- Inversiones corrientes (Capital de trabajo)

3.5.1.1. Inversión en Activos Fijos

Son aquellos bienes de larga duración que servirán para el funcionamiento normal de la agencia de la COAC Minga Ltda., entre los cuales se encuentran los equipos, muebles y enseres que serán de pertenencia en la agencia que serán adquiridos durante la etapa de instalación y para el funcionamiento del proyecto.

Tabla 3-18: Inversiones Fijas

Detalle de las inversiones fijas	Total
Muebles y Enseres	7.700,00
Equipo de Computación	9.900,00
Equipo de Seguridad	2.500,00
Vehículos	22.000,00
Total	42.100,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.1.2. Inversión Activos Diferidos

La inversión de activos intangibles es destinada a gastos que se efectúan para la operación de la cooperativa de Ahorro Minga Ltda., corresponde a los rubros de gastos de organización (Adecuaciones), de instalación (De equipos) y legales para el arranque del proyecto, en estos rubros se incluyen las instalaciones eléctricas, software entre otros que se detallan a continuación:

Tabla 3-19: Inversiones Diferidas

Tipo de inversión	Total
Gastos de Organización	22.000,00
Gastos de Instalación	8.000,00
Gastos de Constitución	4.590,00
Total	34.590,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.1.3. Depreciación de Activos Fijos

La depreciación de los activos fijos se lo realiza en base a la Ley de Régimen Tributario Interno, mediante el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y se lo detalla en la siguiente tabla:

Tabla 3-20: Depreciación de Activos Fijos

Concepto	Valor	Vida Útil (Años)	2017	2018	2019	2020	2021	Valor Residual
Muebles y Enseres	7.700,00	10	770,00	770,00	770,00	770,00	770,00	1.540,00
Equipo de Computación	9.900,00	3	3.300,00	3.300,00	3.300,00	0,00	0,00	6.600,00
Equipo de Seguridad	2.500,00	3	833,33	833,33	833,33	0,00	0,00	1.666,66
Vehículos	22.000,00	5	4.400,00	4.400,00	4.400,00	4.400,00	4.400,00	8.800,00
Total	42.100,00		9.303,33	9.303,33	9.303,33	5.170,00	5.170,00	18.606,66

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.1.4. Amortización de Gastos Diferidos

Consiste en diferir en el tiempo el impacto de determinados gastos, en los que incurrirá la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., y se deberán incluir en el total de las inversiones del balance, para repercutirlos a lo largo del ejercicio económico en el funcionamiento del proyecto de factibilidad.

Tabla 3-21: Amortización de Gastos Diferidos

Tiempo	5 años (Vida útil)		
Año	Valor Amortizado	Tiempo	Valor Anual (Dólares)
2017	34.590,00	5	6.918,00
2018	27.672,00	5	6.918,00
2019	20.754,00	5	6.918,00
2020	13.836,00	5	6.918,00
2021	6.918,00	5	6.918,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.1.5. Inversión en Capital de trabajo

Estos valores sirven para cubrir costos tales como sueldos, publicidad, servicios básicos, entre otros gastos para el arranque del proyecto, ya que representa el rubro más importante para cubrir los microcréditos.

Tabla 3-22: Remuneración del Talento Humano

Cargo	Sueldo
Jefe de Oficina	1.200,00
Jefe de Cajas	800,00
Asesor de Créditos	800,00
Asesor de Inversiones	800,00
Inspector de Crédito	600,00
Recibidor - Pagador	600,00
Guardia	450,00
Total	5.250,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Gastos Operacionales (Primer año de funcionamiento)

Tabla 3-23: Gastos Operacionales

Tipo de gasto	Valor mensual (Dólares)	Valor anual (Dólares)
Sueldos y salarios	5.250,00	63.000,00
Servicios Básicos	400,00	4.800,00
Suministros de Oficina	200,00	2.400,00
Suministros de Limpieza	100,00	1.200,00
Arriendo local comercial	1.000,00	12.000,00
Publicidad y propaganda	800,00	9.600,00
Depreciaciones	775,28	9.303,33
Amortizaciones	576,50	6.918,00
Total	9.101,78	109.221,33

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Tabla 3-24: Proyección de Gastos Operacionales

Detalle del gasto	2017	2018	2019	2020	2021
Sueldos y salarios	63.000,00	63.000,00	63.000,00	63.000,00	63.000,00
Servicios Básicos	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00
Suministros de oficina	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00
Suministros de limpieza	1.200,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00
Arriendo local comercial	12.000,00	12.000,00	12.000,00	12.000,00	12.000,00
Publicidad y propaganda	9.600,00	9.600,00	9.600,00	9.600,00	9.600,00
Depreciaciones	9.303,33	9.303,33	9.303,34	4.400,00	4.400,00
Amortizaciones	6.918,00	6.918,00	6.918,00	6.918,00	6.918,00
Total	109.221,33	109.221,33	109.221,34	104.318,00	104.318,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022

3.5.1.6. *Consolidado de Inversiones*

Es la suma de los tres tipos de inversiones detalladas anteriormente, las cuales son necesarias para el funcionamiento y operatividad de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga.

Tabla 3-25: Resumen de las Inversiones

Rubro	Valor (Dólares)
Inversión Fija	42.100,00
Inversión Diferida	34.590,00
Capital de Trabajo	5.250,00
Fondos Disponibles	123.310,00
Inversión Total	205.250,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.2. *Financiamiento*

El financiamiento para la apertura de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, provendrá de los fondos y recursos de la propia institución financiera. La oficina matriz ha dispuesto la entrega de todos los fondos necesarios para la adquisición de los activos fijos, de los activos diferidos y el capital de trabajo.

Tabla 3-26: Financiamiento

Concepto	Valor (\$)	Porcentaje
Recursos propios	205.250,00	100%
Total	205.250,00	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., 2022.

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.2.1. *Ingresos*

Los ingresos por productos y servicios financieros, corresponde al rubro de intereses que recibirá la Cooperativa de Ahorro, por la colocación de créditos en sus diferentes tipos (Consumo, microcrédito y comercial), por la captación de ahorros y por los servicios adicionales que se ofertan, como tarjetas de débito, entre otros.

a. Captaciones

Tabla 3-27: Presupuesto de Captación 15%

Cuentas	2017	2018	2019	2020	2021
Depósito a la Vista	120.000,00	138.000,00	158.700,00	182.505,00	209.880,75
Depósito a Plazo Fijo	280.000,00	322.000,00	370.300,00	425.845,00	489.721,75
Total	400.000,00	460.000,00	529.000,00	608.350,00	699.602,50

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Tabla 3-28: Intereses Causados 3%

Cuentas	2017	2018	2019	2020	2021
Depósito a la Vista	3.600,00	4.140,00	4.761,00	5.475,15	6.296,42
Depósito a Plazo Fijo	8.400,00	9.660,00	11.109,00	12.775,35	14.691,65
Total	12.000,00	13.800,00	15.870,00	18.250,50	20.998,07

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

Tabla 3-29: Meta de Captaciones a la Vista

Año	2017	2018	2019	2020	2021
Número de Socios	270	288	307	327	348
Certificados de Aportación	5400	5760	6140	6540	6960

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.3. Créditos

Tabla 3-30: Intereses de Créditos

Cartera de Crédito 2017	Créditos	Porcentual %	Monto	Intereses	Ingresos
600.000,00	Consumo	30,00%	180.000,00	15,00%	27.000,00
	Microcrédito	60,00%	360.000,00	22,80%	82.080,00
	Comercial	10,00%	60.000,00	11,20%	6.720,00
Total		100,00%	600.000,00	Ingresos	115.800,00

Cartera de Crédito 2018	Créditos	Porcentual %	Monto	Intereses	Ingresos
1.237.600,00	Consumo	30,00%	371.280,00	15,00%	55.692,00
	Microcrédito	60,00%	742.560,00	22,80%	169.303,68
	Comercial	10,00%	123.760,00	11,20%	13.861,12
Total		100,00%	1.237.600,00	Ingresos	238.856,80

Cartera de Crédito 2019	Créditos	Porcentual %	Monto	Intereses	Ingresos
1.341.100,00	Consumo	30,00%	402.330,00	15,00%	60.349,50
	Microcrédito	60,00%	804.660,00	22,80%	183.462,48
	Comercial	10,00%	134.110,00	11,20%	15.020,32
Total		100,00%	1.341.100,00	Ingresos	258.832,30

Cartera de Crédito 2020	Créditos	Porcentual %	Monto	Intereses	Ingresos
1.460.125,00	Consumo	30,00%	438.037,50	15,00%	65.705,63
	Microcrédito	60,00%	876.075,00	22,80%	199.745,10
	Comercial	10,00%	146.012,50	11,20%	16.353,40
Total		100,00%	1.460.125,00	Ingresos	281.804,13

Cartera de Crédito 2021	Créditos	Porcentual %	Monto	Intereses	Ingresos
1.597.003,75	Consumo	30,00%	479.101,13	15,00%	71.865,17
	Microcrédito	60,00%	958.202,25	22,80%	218.470,11
	Comercial	10,00%	159.700,38	11,20%	17.886,44
Total		100,00%	1.597.003,75	Ingresos	308.221,72

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.4. *Proyecciones Financieras*

3.5.4.1. *Estado de Resultados Proyectado*

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestra el resultado de las operaciones provenientes del uso de los diferentes recursos en un periodo establecido (Para cada año del proyecto). ““Es el Estado de Resultados en que se verifica la utilidad real obtenida por la empresa y se requieren resultados positivos para que la empresa pueda seguir” (Meneses, 2004).

En esencia el Estado de Resultados permite conocer los ingresos y egresos que se ha tenido en un determinado periodo lo que permitirá determinar la utilidad neta del negocio, mediante esto se podrá determinar si la inversión realizada es beneficiosa o no para el inversionista, en este caso para los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Tabla 3-31: Estado de Resultados Proyectado

Cuentas	2017	2018	2019	2020	2021
INGRESOS	215350,00	318748,08	343251,38	371108,73	402808,60
Intereses Cartera de Crédito	154350,00	254698,08	275998,38	300493,73	328662,60
(+) Ingresos por servicios financieros	50000,00	52500,00	55125,00	57881,00	60775,00
(+) Otros ingresos	11000,00	11550,00	12128,00	12734,00	13371,00
GASTOS	121221,33	123021,33	125091,34	123338,50	126086,07
- Gastos de operación	109221,33	109221,33	109221,34	105088,00	105088,00

- Intereses causados	12000,00	13800,00	15870,00	18250,50	20998,07
(=) Utilidad antes de Participaciones	94128,67	195726,75	218160,04	247770,23	276722,53
(-) Participación a trabajadores (15%)	14119,30	29359,01	32724,01	37165,53	41508,38
(=) Utilidad antes de impuestos	80009,37	166367,74	185436,03	210604,69	235214,15
Impuesto a la Renta (22%)	17602,06	36600,90	40795,93	46333,03	51747,11
(=) Utilidad antes de reserva	62407,31	129766,84	144640,11	164271,66	183467,04
Reserva (5%)	3120,37	6488,34	7232,01	8213,58	9173,35
(=) Utilidad Neta	59286,94	135059,00	148097,00	162920,00	179780,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.4.2. Flujo Neto de efectivo Proyectado

El Flujo de Efectivo manifiesta el manejo de los recursos económicos del período contable sobre el manejo de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., es la combinación de los ingresos y egresos a la par del pago respectivo de impuestos y utilidades hacia los empleados, adicional se consideran las depreciaciones, amortizaciones y valor residual de los activos fijos adquiridos al inicio de la inversión.

Tabla 3-32: Flujo Neto de Efectivo Proyectado

AÑOS	INVERSION	UTILIDAD NETA	DEPRECIACIONES	AMORTIZACIONES	VALOR RESIDUAL	CAPITAL DEL CREDITO	FLUJO DE CAJA PROYECTADO
2016	-205250,00						-205250,00
2017		59286,94	9303,33	6918,00		0,00	75508,27
2018		135059,00	9303,33	6918,00		0,00	151280,33
2019		148097,00	9303,34	6918,00		0,00	164318,34
2020		162920,00	5170,00	6918,00		0,00	175008,00
2021		179780,00	5170,00	6918,00	18606,66	0,00	191868,00

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.5.4.3. Valor Presente Neto (VPN)

El valor presente neto (VPN) es el valor de los flujos de efectivo proyectados, descontados a una tasa de oportunidad del dinero al valor presente, con este indicador financiero se determinará la rentabilidad de la inversión en la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. Una vez realizados los cálculos respectivos del valor presente neto con una tasa de descuento del 22,80% se determinó un Valor Actual Neto de \$ 190.961,02 dólares americanos por lo que se puede determinar que la inversión es viable financieramente para la agencia de la COAC Minga Ltda., del cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo.

3.5.4.4. Tasa Interna de Retorno (TIR)

La Tasa Interna de Retorno (TIR), se refiere a la tasa de descuento que hace que el Valor Presente Neto (VPN), de la inversión sea igual a cero y determina si es rentable o no la inversión, se expresa en valor porcentual, en el caso de la agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga dio como resultado una Tasa Interna de Retorno del 26,77% por lo que el proyecto es viable para su ejecución; pues supera el costo de oportunidad del dinero, esto es el 22,80% como tasa activa de créditos para microempresa.

3.5.4.5. Relación Beneficio Costo (R B/C)

La relación de beneficio - costo representa la relación global entre los costos y beneficios durante el período determinado del proyecto se trata del beneficio propuesto total en efectivo dividido por los costos totales propuestos en efectivo y se lo calcula por medio del valor presente de los ingresos sobre el valor presente neto de los gastos a una tasa de descuento del 22,80%; en este proyecto obteniendo un resultado de \$ 2,53 dólares por lo que la apertura de la agencia Pallatanga de la Cooperativa de Ahorro es viable, por cuanto los ingresos actualizados superan a los egresos actualizados.

3.5.4.6. Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)

El Periodo de Recuperación de la Inversión representa el tiempo estipulado en el cual el proyecto recuperará su inversión inicial. Para el presente caso de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, se tiene previsto recuperar la inversión a partir del 4 año de funcionamiento de la agencia, lo cual constituye positivo, por cuanto este lapso de tiempo se encuentra el tiempo de planificación del proyecto.

3.5.4.7. Resumen de los indicadores financieros

Tabla 3-33: Indicadores Financieros del proyecto

Indicador	Resultado
Valor Actual Neto (Al 22,80%)	\$ 190.961,02
Tasa Interna de Retorno	26,77%
Relación Beneficio / Costo	\$ 2,53
Periodo de Recuperación de la Inversión.	A partir del cuarto año

Realizado por: Montenegro, Z. 2022.

3.6. Estudio Organizacional

3.6.1. Regulaciones de la Agencia

La agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda., está regulada por la sucursal de la misma la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Riobamba capital de la provincia de Chimborazo a su vez será controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y por otros organismos de control del Estado en materia económica y financiera, se regirá por la Ley de Cooperativas. El Reglamento general a la Ley de Cooperativas, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, estatutos propios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. sus principios y valores plasmados en su planificación estratégica.

3.6.2. Servicios de la Agencia

Los productos que oferta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. en el cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo son:

- Ahorros
Inversiones Minga
Minga Mirak
Mingui ahorro
Mi organización
- Créditos
Crédito de consumo
Microcréditos
Créditos comerciales
- Servicios
Minga Móvil
Minga Matico
Minga online
Pago de planillas de servicios básicos
Pago de Impuestos Municipales
Pagos de Catálogos de revistas
Pagos de la Agencia Nacional de Tránsito

Esta amplia gama del portafolio de productos y servicios financieros de la cooperativa junto a las tasas de interés más bajas del mercado hace que la cooperativa que quiere a la gente sea su mejor aliado financiero en el cantón Pallatanga.

CONCLUSIONES

- El estudio de mercado realizado en el cantón Pallatanga, provincia de Chimborazo, para la instalación y funcionamiento de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. permite visualizar la existencia de una demanda insatisfecha de productos y servicios cooperativistas a pesar de existir la oferta de otras instituciones financieras, compuestas por Bancos, Cooperativas, Financieras, Bancos Públicos, entre otros. Esto garantiza la apertura de la agencia cooperativista en el cantón Pallatanga.
- Una vez realizado los estudios previos a la apertura de la agencia en el cantón Pallatanga de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. se puede concluir que es de vital importancia para el desarrollo económico y financiero de este importante sector de la provincia, ya que, dinamizará el crecimiento económico local, a su vez, generara fuentes de empleo en la población mejorando el status de las familias en el cantón, por lo que, al hablar de beneficio económico está garantizada la viabilidad del proyecto en mención.
- La participación que tiene la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el mercado financiero de la economía popular y solidaria de la provincia de Chimborazo y el país garantiza la seguridad y confiabilidad de los futuros socios del cantón Pallatanga y a su vez la garantía para la captación y colocación de los recursos financieros en créditos y demás servicios financieros que brinda la institución a sus socios.
- El análisis económico y financiero de la inversión a realizar por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., en el cantón Pallatanga para la apertura de la agencia mediante la utilización de herramientas financieras tales como el Valor Presente Neto a una tasa de descuento del 22,8% es de \$ 190.961,02 dólares americanos, una Tasa Interna de Retorno (TIR) del 26,77% y una Relación Beneficio / Costo de 2,53 por cada dólar invertido, y el periodo de recuperación a partir del cuarto año; por lo que, se puede determinar que el proyecto es viable para la apertura de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro de la cooperativa Minga Ltda., en el cantón Pallatanga de la provincia de Chimborazo.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda la apertura de la agencia de la COA Minga Ltda. en Pallatanga, provincia de Chimborazo, ya que, esta institución inyectará capital y ofertará un portafolio de servicios financieros acorde a la situación actual de la economía popular y solidaria de la región fomentando el crecimiento económico y social en las familias de este importante sector de nuestra provincia.
- La cooperativa de ahorro Minga Ltda. se encuentra en el segmento dos del sector de la economía popular y solidaria con lo cual se garantiza la seguridad financiera de los socios y esto se demuestra en los indicadores financieros de la organización y a su vez se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), esto demuestra su trayectoria y trabajo mancomunado en el sector financiero nacional.
- Se recomienda aplicar el cumplimiento de las normativas vigentes; así como crear talleres de capacitación enfocadas en el crecimiento y desarrollo institucional, todo esto con el fin de avanzar en los procesos financieros y poder brindar un mejor servicio a los socios, enfatizando el bienestar en conjunto, al igual que se debe aplicar una serie de procesos internos demostrando eficiencia en la estructura desde: la Publicidad y marketing, administración institucional, evidenciar la esencia de los principios cooperativistas en los socios, además de diseñar procesos de operaciones financieras estratégicas, para conocer el estado crediticio de los clientes y obtener mayores niveles de captación los mismos que serán revertidos en créditos a los socios.
- Los indicadores financieros resultantes del estudio demuestran la factibilidad de la apertura de la agencia de la COA Minga Ltda. en Pallatanga, por lo que, es viable ejecutar este proyecto en beneficio de todos los sectores del cantón y la provincia en general.

BIBLIOGRAFÍA

- Acurio Madril, Y., & Cisneros Lumaña, G. (2017). *Estudio de factibilidad para la apertura de agencia de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Cotopaxi LTDA. en el cantón La Maná de la provincia de Cotopaxi.* (Trabajo de titulación, Universidad Técnica de Cotopaxi). Recuperado de: <http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/5882>
- Araujo, D. (2012). *Proyectos de inversión: análisis, Formulación y Evaluación práctica.* México: Trillas.
- Baca, G. (2010). *Evaluación de Proyectos* (6ª ed.). México: McGraw-Hill.
- Barzallo, M. (2002). *Fundamentos del sistema cooperativo de ahorro y crédito.* Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/fundamentos-delsistema->
- Bastidas, T. (2011). *Estudio de factibilidad para la apertura de una agencia.* (Tesis de grado, Universidad Técnica del Norte). Recuperado de: <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/1170?locale=en>
- Costales , B. (2003). *Diseño, Elaboración y evaluación de proyectos.* Quito: ESPE.
- Esparza, F., Donoso, F., & Janeta, A. (2017). *Factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.* Quito: Académica Española.
- EUROINNOVA. (2004). *Que es estudio técnico* Recuperado de: <https://www.euroinnova.edu.es/blog/que-es-el-estudio-tecnico-de-un-proyecto>
- Gallegher, T., & Andrew, J. (2001). *Administración Financiera* (2ª ed.). Bogotá: Prentice Hall Iberia.
- Gamboa, J. (2016). *Estudio de Factibilidad para la creación de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Catamayo Ltda.” en la parroquia El Tambo del Cantón Catamayo, Provincia de Loja.* (Trabajo de titulación, Universidad Nacional de Loja). Recuperado de: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/17569>
- González, A. (2011). *Estudio para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.* (Trabajo de titulación, ESPE). Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/4921/1/T-ESPE-033003.pdf>
- Hernández, R., Fernández , C., & Baptista, P. (2017). *Metodología de la investigación.* México: McGraw-Hill.
- Horne, V., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamento de Adminsitración Financiera.* México: Pearson Educacion.
- Internacional, A. (2004). *Identidad cooperativa: nuestros principios y valores.* Recuperado de: <https://www.ica.coop/es/cooperativas/identidadalianza->
- Jiménez, P. (2012). *Ruta de Conocimiento Financiero.* Quito: ESPE.
- López, V. (2008). *Estudio de factibilidad para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, provincia Santo Domingo de*

- los Tsáchilas*. (Trabajo de titulación, Escuela Politécnica Nacional). Recuperado de: <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/799>
- Macas, H. (2014). *Estudio de factibilidad para la apertura de una agencia de la cooperativa de ahorro y crédito Base de Taura en el Cantón Salinas, Provincia de Santa Elena*. (Trabajo de titulación, ESPE) Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/7953>
- Meneses, A. (2004). *Preparación y Evaluación de proyectos*. Quito: Quality Print.
- Mora, I. (2014). *Ecuador Cooperativas de Ahorro y Crédito en Instituciones Financieras*. Ecuador: Aciamerica.
- Morales, A., & Morales, J. (2009). *Proyectos de inversión, evaluación y formulación*. México: McGraw-Hill.
- Neill, D., & Cortez, L. (2017). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Machala: UTMACH.
- Pérez, J., & Merino, M. (2012). *Métodos de investigación*. Recuperado de: <https://definicion.de/metodo-inductivo/>
- Pérez, A. (2008). *Globalización*. Recuperado de: <https://books.google.com.ec/books?id=aTbofV3iMKYC>
- Pichizaca, L. (2014). *Estudio de factibilidad para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Mushuc Runa" en la ciudad de Cañar*. (Tesis de grado, ESPOCH). Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7186>
- Puente, W. (2010). *Técnicas de investigación*. Recuperado de: <http://www.rppnet.com.ar/tecnicasdeinvestigacion.htm>
- Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Recuperado de: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/index.htm>
- Salazar, M. (2016). *Estudio administrativo organizacional*. Recuperado de: <https://salazarvirtual.sistemaeducativosalazar.mx/assets/biblioteca/698a81587389173e370e34cba9fe89e3-Lectura%205.%20Estudio%20administrativo-organizacional.pdf>
- Sapag, N. (2011). *Proyectos de Inversión, Formulación y Evaluación*. México: Pearson Educación.
- Sastre, R. (2013). *La dirección de las organizaciones: de la teoría a la práctica*. Recuperado de: Eudeba: <https://books.google.com.ec/books?id=ZpGWAgAAQBAJ>
- SINNAPS. (2016). *Estudio financiero*. Recuperado de: <https://www.sinnaps.com/blog-gestion-proyectos/estudio-financiero-proyecto-excel>
- Villarán, K. (2009). *Plan de Negocios: Herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio*. Lima: USAID.
- Westley, B. (2000). *Dinero seguro: desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*. Washington D.C.: Glenn D.

Zendesk. (2015). *Estudio de mercado*. Recuperado de: <https://www.zendesk.com.mx/blog/que-es-estudio-de-mercado/>



ANEXOS

ANEXO A: ENCUESTA A LA POBLACIÓN ECONÓMICA ACTIVA DEL CANTÓN PALLATANGA

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA ENCUESTA

OBJETIVO: El objetivo de la presente encuesta es determinar la factibilidad de apertura de una nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro Minga Ltda. en el cantón Pallatanga.

INSTRUCCIONES: Marque la respuesta que considere correcta.

Pregunta 1.- Indique ¿A qué tipo de actividad se dedica usted?

Actividad	Marque con una X
Agricultura	
Comercio	
Quehaceres domésticos	
Servicios	
Construcción	
Artesanía	
Estudio	
Transporte	
Otras (especifique)	

Pregunta 2.- ¿Dónde realiza sus ahorros o inversiones?

Bancos Cooperativas Hogar

Pregunta 3.- ¿Es socio o cliente de una institución financiera de la localidad?

SI NO

Pregunta 4.- ¿Está satisfecho con los productos y servicios ofertados por las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el cantón Pallatanga?

Criterio	Marque con una X
Medianamente	
En poca medida	
En gran medida	

Pregunta 5.- ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?

Criterio	Marque con una X
Bancos	
Cooperativas de Ahorro y crédito	
Prestaciones (Chulqueros)	
Familiares	
Casas comerciales	

Pregunta 6.- ¿El ultimo crédito que solicito fue por un monto de?

Criterio	Marque con una X
\$0 a \$500	
\$ 501 a \$1000	
\$1001 a \$1500	
\$1501 a \$2000	
\$2001 a \$2500	
mayor a \$2500	

Pregunta 7.- ¿El plazo de pago de su último crédito fue?

Criterio	Marque con una X
6 Meses	5
12 Meses	22
18 Meses	36
Mayor a 18	10

Pregunta 8.- ¿Qué tipo de servicios le interesa de una institución financiera?

Criterio	Marque con una X
Créditos	
Ahorros	
Inversiones	
Crédito y Ahorro	
Crédito, Ahorro e Inversión	
Crédito e Inversión	
Ahorro e Inversión	

Pregunta 9.- ¿Con que frecuencia realiza sus movimientos económicos en las entidades financieras?

Frecuencia	Marque con una X
A diario	
Semanalmente	
Dos veces a la semana	
Una vez al mes	

Pregunta 10.- ¿En su opinión necesita el cantón Pallatanga una nueva institución financiera (Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.)?

SI

NO



epoch

Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 03 / 10 / 2023

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: ZULMA CESIBEL MONTENEGRO CORONEL
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: INGENIERÍA COMERCIAL
Título a optar: INGENIERA COMERCIAL
f. Analista de Biblioteca responsable: ING. JOSÉ LIZANDRO GRANIZO ARCOS MGRT.



1789-DBRA-UPT-2023