



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. de la Provincia de  
Chimborazo, período 2022

**Trabajo de Titulación para optar al título de Licenciada en Contabilidad y  
Auditoría**

**Autor:**

Conde Calderón, Janina Lizeth

**Tutor:**

Lic. Iván Patricio Arias González, Mgs.

**Riobamba, Ecuador. 2025**

## DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Janina Lizeth Conde Calderón, con cédula de ciudadanía 2200148134, autora del trabajo de investigación titulado: INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA. DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO, 2022, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 22 de enero de 2025



---

Janina Lizeth Conde Calderón

C.I: 2200148134

## DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Lcdo. Iván Patricio Arias González, Mgs.** catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÈDITO SAN JORGE LTDA. DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÌODO 2022**, bajo la autoría de **Janina Lizeth Conde Calderón**; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 17 días del mes de julio de 2024



---

Lcdo. Iván Patricio Arias González, Mgs

C.I: 0602903924

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA. DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERIODO, 2022** por **Janina Lizeth Conde Calderón**, con cédula de identidad número **2200148134**, bajo la tutoría de **Lcdo. Iván Patricio Arias González, Mgs**; certificamos que recomendamos la **APROBACIÓN** de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

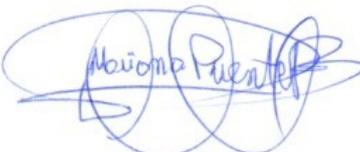
De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 29 de enero de 2025

Presidente del Tribunal de Grado  
Mgs. Gabith Quispe Fernández, PhD.



Firma

Miembro del Tribunal de Grado  
Mgs. Mariana Puentes Riofrío



Firma

Miembro del Tribunal de Grado  
Mgs. Gema Paula Alarcón



Firma



## CERTIFICACIÓN

Que, **CONDE CALDERÓN JANINA LIZETH** con CC: 2200148134, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **“INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA., DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022”**, cumple con el 1%, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **COMPILATIO**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 24 de enero de 2025

Ledo. Iván Patricio Arias González, Mgs.  
**TUTOR**

## DEDICATORIA

El siguiente proyecto de investigación se lo dedico a Dios y a la Virgen María por brindarme la capacidad de cumplir mis sueños, por protegerme y guiarme en el transcurso de mi vida estudiantil.

A los seres más importantes en mi vida, mis padres Manuel Conde y María Calderón quienes me han apoyado incondicionalmente en cada uno de mis objetivos, los que me han enseñado que el rendirse no es una opción, siempre han sido mi mayor fuente de inspiración gracias por estar siempre para mí, soy afortunada de tenerlos como padres.

A mi hermano Maykel Conde por ser mi cómplice en cada una de mis ocurrencias, has sido mi inspiración de seguir adelante y superarme cada día más, cada esfuerzo y sacrificio es por ti.

A mis primos, quienes son como mis hermanos me han motivado y acompañado en el transcurso de vida. A Paulina Conde mi ñaña te agradezco por formar parte de todas las aventuras únicas e inolvidables.

A mis grandes amigos que han estado en buenos y malos momentos, en especial mis queridas amigas Yadira y Daniela que me han brindado su amistad verdadera, gracias por acogerme y por ser mi familia en esta ciudad en la que me sentía sola, compartimos experiencias inolvidables en el transcurso de nuestra carrera Universitaria, chicas ahora podemos decir que llegamos juntas a uno de nuestros objetivos.

*Janina Lizeth Conde Calderón*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco infinitamente a Dios y a la Virgen María por guiarme y darme la fortaleza de poder cumplir mis sueños y anhelos, gracias por siempre mostrarme el camino.

A toda mi familia por brindarme su apoyo incondicional han sido mi fuente de inspiración para lograr cada una de mis metas, cada sacrificio tiene su recompensa y hoy le agradezco infinitamente por haberme impulsado a cumplir este objetivo. No me alcanzaría la vida para gratificarlos por todo lo bueno que me han brindado.

A la Universidad Nacional de Chimborazo por darme la oportunidad de estudiar en tan prestigiosa institución, extendiendo mi agradecimiento a cada uno de los docentes que forman la carrera de Contabilidad y Auditoría por su dedicación, esfuerzo y paciencia al formarme como profesional, en especial a mi tutor Iván Arias González por compartir sus conocimientos y orientarme con toda la paciencia y disponibilidad durante la realización de mi proyecto de Investigación.

***Janina Lizeth Conde Calderón***

## ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE DE TABLAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....	14
1.1 Planteamiento del problema .....	16
1.1.1 Formulación del problema .....	17
1.1.2 Variables .....	17
1.2 Objetivos .....	18
1.2.1 General.....	18
1.2.2 Específicos .....	18
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1 Estado del Arte .....	19
2.2 Fundamentación conceptual .....	22
2.2.1 Inversión a plazo fijo .....	22
2.2.2 Inversión .....	22
2.2.3 Inversión Financiera .....	23
2.2.4 Tipos de Inversión en Instituciones Financieras .....	23
2.2.5 Depósitos a plazo fijo .....	23
2.2.6 Ahorro.....	25
2.2.7 Gestión Financiera.....	25
2.2.8. Indicadores financieros .....	26
2.2.8.1. Liquidez.....	26
2.2.8.2. Liquidez en el sistema financiero .....	26
2.2.8.3. Rentabilidad .....	27
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	29
3.1. Métodos de investigación.....	29

3.1.1	Método Deductivo.....	29
3.2.	Tipo de Investigación.....	29
3.2.1.	De campo.....	29
3.2.2.	Documental.....	29
3.3.	Enfoque de la Investigación.....	29
3.3.1.	Cualitativo.....	29
3.3.2.	Cuantitativo.....	30
3.4.	Diseño.....	30
3.4.1.	No experimental.....	30
3.5.	Nivel.....	30
3.5.1.	Descriptivo.....	30
3.5.2.	Explicativo.....	30
3.6.	Población.....	30
3.7.	Tamaño y Muestra.....	31
3.8.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	31
3.8.1.	Técnicas.....	31
3.8.2.	Instrumentos.....	32
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		33
4.1	Evaluación del comportamiento de las inversiones a plazo fijo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. en el periodo 2022.....	33
4.1.1	Inversiones a plazo fijo durante el año 2022.....	33
4.1.2	Variaciones Mensuales de las Inversiones a plazo fijo durante el año 2022.....	34
4.2	Determinar la gestión financiera de la COAC San Jorge Ltda. a través de los indicadores financieros.....	35
4.3	Entrevistas a funcionarios de la entidad, periodo 2022.....	40
4.5.	Análisis Correlacional de las inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.....	45
4.6.	Discusión de Resultados.....	47
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		49
5.1.	Conclusiones.....	49

5.2. Recomendaciones.....	50
6. BIBLIOGRAFÍA.....	51
7. ANEXOS .....	53
Anexo 1. Estado de Resultados COAC San Jorge 2022 .....	53
Anexo 2. Tasas de depósitos a plazo fijo de personas naturales y jurídicas con la que opera la cooperativa Año 2022 .....	55
Anexo 3. Entrevista dirigida a los colaboradores de la Cooperativa .....	56

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Indicador de Intermediación financiera .....	17
<b>Tabla 2</b> Población de estudio .....	31
<b>Tabla 3</b> Población documental.....	31
<b>Tabla 4</b> Inversiones a plazo fijo, Operaciones Nuevas y Renovaciones Año 2022.....	33
<b>Tabla 5</b> Variaciones Mensuales Inversiones a Plazo fijo .....	34
<b>Tabla 6</b> Balance Resumido de la Cooperativa San Jorge, 2022 .....	36
<b>Tabla 7</b> ROE mensual 2022.....	38
<b>Tabla 8</b> Entrevista dirigida a la Ingeniera Silvana Garcés Supervisor Operativo.....	40
<b>Tabla 9</b> Entrevista dirigida a la Ingeniera Andrea López Asesora de Inversiones .....	42
<b>Tabla 10</b> ROE por periodos .....	45
<b>Tabla 11</b> Matriz de datos para ambas variables .....	46
<b>Tabla 12</b> Correlación entre variables .....	46
<b>Tabla 13</b> Coeficiente de determinación.....	47

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo analizar las inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., de la provincia de Chimborazo periodo 2022. La metodología aplicada fue deductiva con un enfoque cuantitativo donde se utilizó la recolección de datos aplicando investigación de campo y documental. Se realizó entrevistas para obtener información relevante de las inversiones a plazo fijo. Mediante la investigación documental se realizó el análisis de documentos a los estados financieros y tasas de depósitos a plazo fijo. Los resultados de la investigación muestran la variación mensual de las inversiones a plazo fijo en la cooperativa con un comportamiento fluctuante con tendencia al crecimiento en el período analizado, el monto de inversión inicial en enero fue de USD 6.463.030,27, mientras que en diciembre cerró en USD 7.193.184,20, reflejando un incremento global de USD 730.153,93, equivalente a un 11,30%. Los indicadores financieros calculados, como la liquidez corriente, sugieren que la cooperativa puede enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a la baja disponibilidad de activos líquidos, como se evidenció en los ratios de liquidez. El ROE y el ROA indicaron una baja rentabilidad y eficiencia en la utilización del patrimonio y los activos respectivamente, el estudio interno reveló que las inversiones a plazo fijo son un componente fundamental de la cartera de la cooperativa información relevante para poder emitir un criterio en cuanto a la gestión financiera de la entidad. En conclusión, las inversiones a plazo fijo evidencian un crecimiento durante el periodo analizado pero los indicadores de rentabilidad como el ROE y el ROA mostraron resultados bajos, lo que indica una eficiencia limitada en la utilización del patrimonio y los activos de la entidad; por lo tanto es crucial que la cooperativa implemente estrategias enfocadas en mejorar su liquidez y rentabilidad, evaluando alternativas que diversifiquen los activos líquidos y aumenten la eficiencia en el uso de recursos para garantizar una mayor sostenibilidad y estabilidad financiera a largo plazo.

**Palabras claves:** Inversión a plazo fijo, Gestión Financiera, Liquidez, Estados Financieros, Ratios Financieros.

## ABSTRACT

The objective of the research was to analyze the fixed-term investments and their impact on the financial management of Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. in the province of Chimborazo for the period 2022. The methodology applied was deductive with a quantitative approach where data collection was used by applying field and documentary research. Interviews were conducted to obtain relevant information on fixed-term investments. Documentary research was used to analyze the financial statements and fixed-term deposit rates. The results of the research show the monthly variation of fixed-term investments in the cooperative with a fluctuating behavior with a tendency to growth in the period analyzed, the initial investment amount in January was USD 6,463,030.27, while in December it closed at USD 7,193,184.20, reflecting an overall increase of USD 730,153.93, equivalent to 11.30%. The calculated financial indicators, such as current liquidity, suggest that the cooperative may face difficulties in meeting its short-term obligations due to the low availability of liquid assets, as evidenced in the liquidity ratios. ROE and ROA indicated low profitability and efficiency in the use of equity and assets respectively, the internal study revealed that fixed-term investments are a fundamental component of the cooperative's portfolio relevant information to be able to issue a criterion regarding the entity's financial management. In conclusion, fixed-term investments showed growth during the period analyzed, but profitability indicators such as ROE and ROA showed low results, indicating limited efficiency in the use of the entity's equity and assets; therefore, it is crucial that the cooperative implement strategies focused on improving its liquidity and profitability, evaluating alternatives that diversify liquid assets and increase efficiency in the use of resources to ensure greater sustainability and financial stability in the long term.

**Key words:** Fixed-term investment, Financial Management, Liquidity, Financial Statements, Financial Ratios.



Reviewed by: Alison Tamara Varela Puente

ID:0606093904

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito forman parte fundamental del sistema financiero ecuatoriano, pertenecen al sector de la economía popular y solidaria y se definen como “sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social”(Asamblea Nacional del Ecuador, 2011).

Las entidades del sistema financiero se encuentran capitalizados en gran porcentaje a través de las inversiones de depósitos a plazo fijo, cuyo producto consiste en que una cantidad fija de dinero “permanecerán inmovilizados durante un período de tiempo establecido. Transcurrido este es posible retirar tu dinero, así como los intereses generados hasta dicha fecha” (Banco Central del Ecuador, 2023). Es importante tomar en cuenta que el socio puede elegir si el interés es mensual o al pago de la última cuota y no podrás disponer de dichos recursos hasta el plazo pactado con la institución financiera.

La gestión financiera en una entidad financiera es uno de los principales ejes que conduce al éxito o fracaso de la institución. Si la gestión financiera se desarrolla de manera correcta, los resultados suelen ser positivos y beneficiosos para todo el equipo de trabajo, incidiendo en la calidad del servicio que brinda la entidad, incluyendo la forma en que se ofrece a los usuarios la información precisa y detallada de los productos y servicios financieros y no financieros que tiene la entidad.

En enero de 2022, el indicador de Intermediación financiera relacionado con los depósitos a plazo fijo se situó en un 107,23 %. Sin embargo, para diciembre del mismo año disminuyó en 3,16% lo que generó una reducción significativa en la liquidez y afectó la gestión financiera. Por las razones antes mencionada, la presente investigación tuvo como objetivo analizar las inversiones a plazo fijo y la incidencia en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.,

La metodología de la investigación es de tipo deductiva y tiene un enfoque cuantitativo. Se llevó a cabo la recolección de datos a través de investigación de campo y documental. En la investigación de campo, se realizaron entrevistas al Supervisor Operativo y a la Asesora de Inversiones para obtener información relevante sobre las inversiones a plazo fijo. Por otro lado,

en la investigación documental, se llevó a cabo un análisis de los estados financieros y las tasas de depósitos a plazo fijo.

Los resultados indican la variación mensual de las inversiones a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge con un comportamiento fluctuante con tendencia al crecimiento moderado en términos generales. En el período analizado, el monto de inversión inicial en enero fue de USD 6.463.030,27, mientras que en diciembre cerró en USD 7.193.184,20, reflejando un incremento global de USD 730.153,93, equivalente a un 11,30%.

En conclusión, los indicadores financieros calculados, como la liquidez corriente, sugieren que la cooperativa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a la baja disponibilidad de activos líquidos, como se evidencia en las ratios de liquidez. El ROE (3.41%) y el ROA (0.51%) indican una baja rentabilidad y eficiencia en la utilización del patrimonio y los activos respectivamente, el estudio interno reveló que las inversiones a plazo fijo son un componente fundamental de la cartera de la cooperativa información relevante para poder emitir un criterio en cuanto a la gestión financiera de la entidad.

La investigación se encuentra dividida en 5 capítulos como se muestra a continuación:

**CAPÍTULO I. MARCO REFERENCIAL:** Se describió el problema de la investigación, junto con la formulación del mismo y sus variables. Se identificaron las razones y justificaciones para llevar a cabo esta investigación, y se establecieron tanto los objetivos generales como los específicos.

**CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO:** Se expuso los antecedentes de investigaciones similares a la presente, de igual manera conceptos relevantes de cada una de las variables de la investigación y definiciones importantes para la comprensión del estudio realizado.

**CAPÍTULO III METODOLOGÍA:** Se estableció el enfoque, tipo de investigación, su diseño, así como las técnicas e instrumentos empleados para recolectar la información y los métodos utilizados para la obtención de la misma.

**CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:** se encuentran los procesos para la realización de una inversión a plazo fijo dentro de la entidad, así como el análisis de documentos la aplicación de ratios financieros, la relación de la gestión financiera con las

inversiones a plazo fijo y para finalizar se encuentra la entrevista realizada al supervisor operativo y asesora de inversiones

**CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:** Se presentan los resultados obtenidos que respondieron a los objetivos tanto general como específicos de la investigación emitiendo las respectivas conclusiones y recomendaciones que se alinean con dichos resultados

### **1.1 Planteamiento del problema**

La gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito desempeña un papel fundamental en su sostenibilidad y crecimiento porque permite garantizar el equilibrio entre la captación de recursos y su correcta inversión. En este contexto, las inversiones a plazo fijo constituyen una herramienta clave para las cooperativas, al ser un producto financiero que facilita la captación de recursos de los socios. Sin embargo, una gestión inadecuada de estas inversiones puede generar problemas relacionados con la rentabilidad, el cumplimiento de las obligaciones financieras y la confianza de los socios.

El presente estudio sobre las inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la COAC San Jorge Ltda., es de gran relevancia debido al papel estratégico que estos depósitos desempeñan en la estabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras. Recordemos que un depósito a plazo fijo es un producto que ofrecen las entidades financieras y “consiste en entregar una cantidad de dinero a la entidad durante un plazo de tiempo determinado, y una vez transcurrido dicho plazo de tiempo, la entidad devolverá el dinero depositado añadiendo los intereses que se hayan pactado” (Vela, 2014, p. 13) y son clave para garantizar una adecuada administración del capital, generar rendimientos atractivos y fortalecer la confianza de los socios.

En la cooperativa de ahorro y crédito San Jorge Ltda., se ha evidenciado la necesidad de analizar cómo las inversiones a plazo fijo impactan en su gestión financiera. La poca atención en definir estrategias claras para optimizar la captación y administración de los depósitos a plazo fijo puede limitar la capacidad de la cooperativa para generar rendimientos competitivos y garantizar su sostenibilidad a largo plazo. Además, esto puede afectar la confianza de los socios, quienes esperan retornos atractivos por sus inversiones y una eficiente administración de los recursos.

Otro desafío importante es garantizar que los plazos y las tasas de interés ofrecidas en las inversiones a plazo fijo se alineen con las políticas internas de la cooperativa y las condiciones del mercado financiero. La ausencia de un enfoque estratégico puede provocar un desbalance en la gestión financiera, afectando la rentabilidad de la institución.

La cooperativa en su indicador de Intermediación financiera del año 2022 presentado en la Tabla 1 respecto a los depósitos a plazo fijo en el mes de enero del 2022 tuvo un porcentaje de 107,23 % y para diciembre del mismo año este decreció un porcentaje de 3.16%, creando así una disminución en el indicador de liquidez en los fondos disponible de -3,73 impactando en la gestión financiera (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

**Tabla 1** *Indicador de Intermediación financiera*

<b>Indicador</b>	<b>Enero 2022</b>	<b>Diciembre 2022</b>
Intermediación financiera	107,23 %	104,07%
Variación		-3,16

**Fuente.** *La información observada es emitida por la SEPS, 2022*

La importancia de analizar las inversiones a plazo fijo en la cooperativa de ahorro y crédito San Jorge Ltda. nace de la necesidad de identificar como incide en la gestión financiera el aumento o disminución de los depósitos a plazo fijo.

### **1.1.1 Formulación del problema**

¿De qué manera las inversiones a plazo fijo inciden en la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito San Jorge Ltda. de la provincia de Chimborazo, periodo 2022?

### **1.1.2 Variables**

La presente investigación cuenta con las siguientes variables de estudio:

- Variable independiente: Inversiones a plazo Fijo
- Variable dependiente: Gestión Financiera

## **1.2 Objetivos**

### **1.2.1 General**

Analizar las inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito San Jorge Ltda. de la provincia de Chimborazo periodo, 2022.

### **1.2.2 Específicos**

- Evaluar el comportamiento de las inversiones a plazo fijo realizadas por la cooperativa San Jorge Ltda. en el período 2022.
- Determinar la gestión financiera de la COAC San Jorge Ltda. a través de los indicadores financieros.

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Estado del Arte

Después de analizar y buscar información de diferentes fuentes bibliográficas que se relacionan con mi proyecto de investigación, se detalla lo siguiente:

Según Bikker & Gerritsen (2018) en su artículo titulado determinantes de las tasas de interés sobre depósitos a plazo y cuentas de ahorro: Factores Macro, Riesgo Bancario y Características de la cuenta tiene como objetivo:

Explicar los diferentes niveles de tasas de interés en los bancos y en las diferentes cuentas dentro de los bancos, los resultados muestran que las tasas de interés han vuelto más sensible al riesgo bancario desde el inicio de la crisis financiera mundial. En términos más generales, mostramos que los depósitos a plazo reflejan más de cerca el ambiente económico que las tasas de interés bancarias en las cuentas de ahorro. El aumento de la madurez condiciones (es decir, tarifas de retiro para cuentas de ahorro y vencimiento del producto) para depósitos a plazo influyen positivamente en la tasa de interés de un producto (p.3)

Según Sullca Vega (2010) en su investigación sobre la incidencia de los depósitos a plazo fijo en el total de captaciones según producto de la caja Arequipa 2010-2015 analiza:

La caracterización de la Caja Arequipa y su incidencia en sus cuentas, como son los depósitos a plazo fijo. El tipo de investigación aplicada es histórica- descriptiva y cuantitativa. Los resultados obtenidos indican que la incidencia en la Caja Arequipa, en términos relativos expone que los depósitos a plazo fijo, frente a los otros productos que hacen el total de Captaciones, para el periodo 2010-2015, representan el 57%, es decir más de la mitad del total de Captaciones, siendo el giro de negocio más relevante para la institución (p. 89)

Según Gutierrez & Loor (2022) en su investigación, inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera en una cooperativa tiene como objetivo:

Analizar los da plazos fijos desde el punto de vista externo (socios) e interno (gerente y jefe de captaciones con la finalidad de evaluar la el impacto de las inversiones de depósito a plazo fijo en la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “15 de Abril Ltda.” Matriz Portoviejo, la investigación tuvo un enfoque mixto, es decir,

cualitativo y cuantitativo para lo cual se aplicó una encuesta concluyendo que sí hay diferencia significativa entre la gestión financiera y los depósitos a s de la cooperativa de ahorro y crédito viéndose en la necesidad de plantear un modelo de gestión estratégico, financiero y comercial para mejorar el sistema de captación de recursos (p. 21)

Según Macías & Vélez (2016) en su investigación denominada Examen de auditoría integral al componente depósito a plazo fijo realizó:

un estudio descriptivo transversal con la finalidad de efectuar una auditoría integral al componente Depósito a plazo fijo, se plasmó una valoración de diferentes áreas: la financiera, de control interno, cumplimiento y al componente depósito a plazo fijo, por lo que se recomienda seguir las opiniones emitidas referente a los hallazgos para que se tomen los correctivos pertinentes necesarios con la finalidad de que mejoren los índices de calidad de la gestión administrativa con respecto al componente auditado (p. 40)

Según Vega & Sillo (2018) en la investigación titulada depósitos a plazo fijo y Su Incidencia En La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina Ltda. ubicada en el cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, en el período Económico 2013 – 2017 su objetivo fue:

Determinar la incidencia de los depósitos a plazo fijo en la rentabilidad financiera y económica de la cooperativa, siendo un pilar fundamental para la sostenibilidad y liquidez de esta. El tipo de investigación utilizado fue descriptiva por el análisis e interpretación gráfica, mediante estos análisis se pudo determinar la rentabilidad obtenida en la Cooperativa, la precisión de resultados, la positiva relación entre rentabilidad y depósitos a plazo fijo o la existencia de un defecto tamaño negativo. (p.65)

(Vela, 2014) en su investigación denominada análisis y comparativa de los depósitos a plazo fijo en las entidades financieras que operan en España señala su objetivo:

Mostrar en qué consisten estos depósitos y las características que presentan. Además, se va a elaborar una comparativa de los depósitos existentes en el mercado que ofrecen las principales entidades financieras que operan en España. Además, la comparativa se ha elaborado atendiendo a los plazos de tiempo de los contratos. Se concluye que los

depósitos a plazo fijo que ofrecen las entidades financieras en España en general ofrecen intereses bajos. Pero son productos que aportan seguridad, depositando una cantidad de dinero a un interés fijo y recibiendo al final del plazo pactado unos intereses (p. 2).

Jiménez et al. (2024) en su investigación cuyo objetivo fue:

Evaluar las inversiones a plazo fijo y su impacto en la administración financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. durante el periodo 2020-2022, se empleó un método deductivo con un diseño no experimental y mixto, que combinaba investigación de campo y documental; los estados financieros fueron la fuente principal de datos. Los depósitos a plazo fijo han aumentado significativamente, con incrementos notables de \$2,190,072.20 entre 2020 y 2021 y de \$4,689,943.85 entre 2021 y 2022, según el análisis de los datos. La cooperativa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo manteniendo su liquidez, con una razón circulante superior a 1. A pesar de que la razón de rentabilidad demostró una gestión de costos efectiva y un margen operacional favorable, el análisis del ROE reveló una rentabilidad baja en el último período debido a un manejo insuficiente de los gastos. En conclusión, estos descubrimientos ofrecen una comprensión detallada de la administración financiera de la cooperativa, así como su habilidad para administrar inversiones a plazo fijo, enfatizando tanto los aspectos positivos como los desafíos que pueden enfrentar en el futuro (p. 2).

Las investigaciones analizadas anteriormente sobre depósitos a plazo fijo y sus implicaciones financieras abordan diversos enfoques y hallazgos relevantes, las tasas de interés de los depósitos a plazo reflejan mejor las condiciones económicas generales en comparación con las tasas de cuentas de ahorro y se observa una influencia positiva de la madurez de los productos en las tasas de interés. Por otra parte, se analiza cómo los depósitos a plazo fijo impactan en las captaciones totales, utilizando datos estadísticos y financieros del sistema financiero. De manera complementaria se investigan el impacto de los depósitos a plazo fijo en la gestión financiera de una cooperativa, identificando la falta de registros estadísticos y proponiendo un plan de marketing para fortalecer esta herramienta. Además, menciona una auditoría integral sobre depósitos a plazo fijo, evaluando aspectos financieros y de control interno y recomiendan correctivos para mejorar la gestión administrativa y la calidad de los procesos relacionados. Finalmente exploran la relación entre depósitos a plazo fijo y rentabilidad financiera en una cooperativa ecuatoriana, demostrando su papel crucial en la

sostenibilidad, liquidez y rentabilidad, aunque también identifican factores de tamaño que afectan negativamente los resultados. En conjunto, estas investigaciones subrayan la importancia de los depósitos a plazo fijo como herramientas de estabilidad financiera, rentabilidad y eficiencia administrativa.

## **2.2 Fundamentación conceptual**

### **2.2.1 Inversión a plazo fijo**

Inversión a plazo fijo es “un producto de ahorro por el cual se entrega la custodia de una cantidad de dinero a la entidad financiera. Esto, a cambio de recuperar el capital más intereses tras el periodo establecido”(Westreicher, 2020, p. 6).

Un depósito a plazo fijo, también conocido como Imposición a Plazo fijo o IPF, es un producto financiero “mediante el cual un particular (persona física) o una empresa (persona jurídica) deposita una cantidad de dinero en una entidad financiera durante un plazo de tiempo determinado a cambio de una remuneración a un tipo de interés previamente fijado” (Banco Santander, 2023, p. 3).

De acuerdo a los autores anteriores se puede mencionar que la inversión a plazo fijo es un ingreso financiero que permite a personas y empresas depositan una cantidad de dinero en una entidad financiera por un lapso determinado, garantizando el retorno del capital más los intereses anticipadamente acordados, lo que lo garantiza en una opción segura y predecible para gestionar recursos.

### **2.2.2 Inversión**

Ogarrio (2024) define a la inversión como:

La acción de destinar el dinero que dispones actualmente en un activo, con el objetivo de que aumente su valor a lo largo del tiempo para obtener rendimientos futuros. En esencia, invertir es tomar decisiones que permitan que el dinero invertido crezca con el tiempo, así como ponerle agua a tu semilla esperando a que florezca y dé frutos (p. 7).

Inversión es “la acción de colocar capital o dinero en una actividad económica, proyecto u operación con el objetivo de obtener un rendimiento económico a largo plazo” (Kork, 2022, p. 2).

### 2.2.3 Inversión Financiera

Según BBVA (2024) la inversión financiera es:

El proceso de comprar activos que aumentan de valor con el tiempo y proporcionan rendimientos en forma de pagos de ingresos o ganancias de capital. En el caso de las inversiones financieras, estas se refieren a las operaciones que se hacen en valores como acciones, bonos, letras de cambio, depósitos bancarios y otros instrumentos financieros. (p. 2)

Las inversiones financieras se consideran “una asignación de recursos, generalmente monetarios, en búsqueda de ganancias futuras. Esta definición engloba una amplia variedad de productos y activos, desde adquisiciones de bienes tangibles como propiedades hasta la compra de acciones de empresas o la suscripción a fondos” (Banco Azteca, 2023, p. 3).

### 2.2.4 Tipos de Inversión en Instituciones Financieras

Mosquera (2021) cita los siguientes tipos de Inversión en el área financiera:

- a. **Cuentas de Ahorro:** los bancos han creado muchos productos con nombres interesantes como “ahorro meta”, “ahorro casa” o cualquiera que hayas escuchado, el principio es el mismo. Dejas tu dinero en el banco y cada cierto tiempo, normalmente cada mes, el banco te paga una tasa de interés que suele ser poco significativa, normalmente alrededor del 1% anual.
- b. **Inversiones a plazo:** Los bancos suelen nombrar sus productos como “pólizas de inversión”, “certificados de depósito”, entre otros. Estas opciones tienen una tasa de interés más alta que las cuentas de ahorros y promedia entre el 4% y 6% anual, dependiendo de la institución y el plazo de la inversión. La diferencia con las cuentas de ahorros es que no puedes retirar tu dinero durante el plazo que dure la inversión y te pagan los intereses al finalizar ese tiempo. (p. 23)

### 2.2.5 Depósitos a plazo fijo

Según el Banco Internacional (2023) un depósito a plazo fijo es:

un acuerdo entre tú y una institución financiera. Dentro de este, depositas una suma específica de dinero durante un período fijo y, a cambio, la institución te paga intereses a una tasa garantizada al final del plazo. ¿Lo mejor? Tu dinero está seguro y su crecimiento está garantizado. (p. 2)

La Revista Noticias Jurídicas (2023) menciona que:

Los depósitos a plazo fijo son productos financieros que ofrecen una rentabilidad fija y garantizada a cambio de mantener una cantidad de dinero depositada en una entidad bancaria durante un periodo de tiempo determinado. Se trata de una forma de ahorrar sin asumir riesgos, ya que el capital y los intereses están asegurados por el Fondo de Garantía de depósitos (FGD). (p. 3)

De acuerdo a los autores anteriores se puede mencionar que los depósitos a plazo fijo son acuerdos financieros que permiten ahorrar de manera segura y sin riesgos, ya que garantizan tanto el capital como los intereses a través de instituciones financieras y fondos de garantía.

#### **2.2.5.1 Tasa de interés**

“Premio o precio que se recibe a cambio de ceder la disponibilidad de dinero durante un tiempo determinado. Al ser pagadero también en dinero, se expresa en forma de una proporción, generalmente en forma porcentual” (Pazmiño *et al.*, 2019, p. 358).

La tasa de interés “equivale a un valor, que es determinado por un monto de dinero y por un período de tiempo. Por eso, desde la teoría económica se suele definir a la tasa de interés como el precio del dinero en el tiempo” (Banco Central del Ecuador , 2022, p. 32).

La tasa de interés es fundamental en la economía, ya que refleja el costo de oportunidad del dinero. Al ceder dinero por un tiempo, se espera una compensación, que es precisamente lo que representa la tasa de interés, en conclusión, la tasa de interés es un indicador clave del valor del dinero a lo largo del tiempo.

#### **2.2.5.2 Tipos de Tasa de interés**

- **Tasa efectiva**

“Tasa que efectivamente se recibe, o se paga según sea el caso, por el periodo de tiempo en que se toma prestado o se invierte el dinero” (Pazmiño *et al.*, 2019, p. 359).

- **Tasa pasiva**

“Tasa que un Banco paga a sus depositantes; en general es la tasa que un intermediario financiero lleva a cabo la captación de recursos” (Pazmiño *et al.*, 2019, p. 359).

## **2.2.6 Ahorro**

Al igual que la inversión, “es un determinante fundamental del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) a largo plazo y de los niveles de vida futuros, ya que se transforma en inversión y ésta equivale a consumo diferido y ampliado” (Pazmiño *et al.*, 2019, p. 358).

### **2.2.6.1 Ahorros a la vista**

Para el BBVA, (2023) el depósito a la vista es:

un producto, de índole financiera, que entremezcla las características que definen a un depósito bancario y una cuenta corriente. En los depósitos a la vista, una vez se contratan, se ingresa una cantidad de dinero que, pasado un tiempo, genera unos intereses (estando, el dinero, siempre parado) (p. 3).

## **2.2.7 Gestión Financiera**

Para Córdoba (2016) la gestión financiera es:

Aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control (p.67).

La gestión financiera “se enfoca en el análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que la organización requiere para el normal desenvolvimiento de sus actividades, con un uso adecuado de dichos recursos para conseguir niveles de eficiencia y rentabilidad” (Puente *et al.*, 2022, p. 75).

Córdoba Padilla (2012) menciona que:

La gestión Financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: La generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados: y el segundo lugar la, eficiencia y eficacia, esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (p. 32)

Con la información de los autores antes citados se determina que la gestión financiera es una disciplina que se centra en la asignación, adquisición, inversión y control de medios económicos en las organizaciones, cuyo objetivo principal es garantizar eficiencia, rentabilidad optimizando los ingresos y egresos.

## **2.2.8. Indicadores financieros**

### **2.2.8.1. Liquidez**

Calleja (2017) define a la liquidez como:

la velocidad que los activos circulantes pueden convertirse en dinero, debido a que las razones financieras de actividad buscan entre otros objetivos mostrar la rapidez con que la entidad transforma en dinero ciertos activos como cuentas por cobrar o inventarios y qué tan rápido debe cubrir sus pasivos. (p. 7)

“La liquidez denominada solvencia en el corto plazo mide la capacidad de cumplir con obligaciones menores a un año” (Puente et al., 2022, p.65).

De acuerdo a los autores anteriores se puede mencionar que la liquidez es la capacidad de una entidad para convertir sus activos circulantes en efectivo de manera rápida, lo que le permite cumplir con obligaciones a corto plazo.

### **2.2.8.2. Liquidez en el sistema financiero**

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015) menciona que:

La liquidez es la capacidad de las entidades financieras para mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma. Esas entidades deben gestionar sus recursos de forma que puedan disponer de ellos ante probables exigencias inmediatas o de corto plazo que provoquen un eventual riesgo de liquidez (p. 32).

Para medir de la liquidez del Sistema Financiero Popular y Solidario en este estudio se utiliza los siguientes indicadores generales: relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo.

La liquidez es de gran importancia en la gestión financiera, ya que refleja la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y mantener operaciones eficientes. Se mide a través de indicadores como la razón corriente y la razón ácida, que evalúan

la relación entre activos y pasivos corrientes. Estos índices permiten a las empresas entender su capacidad para convertir activos en efectivo y gestionar riesgos asociados a la falta de liquidez. Además, en el contexto del sistema financiero, es fundamental mantener suficientes recursos disponibles para afrontar exigencias inmediatas, asegurando así la estabilidad y el crecimiento a largo plazo.

$$Liquidez = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

### **2.2.8.3. Rentabilidad**

La rentabilidad es “una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo” (Córdoba Padilla, 2012).

La rentabilidad es “un elemento relevante en cualquier organización, mide la eficiencia del manejo de recursos financieros y económicos, desempeña un papel central en el análisis de estados financieros; esto se debe a que es la mayor área de interés del accionista” (Puente & Andrade, 2016, p. 76).

La rentabilidad tiene tres enfoques:

- Rentabilidad económica (ROA): mide la rentabilidad sobre los activos, es un índice de rendimiento utilizado para valorar una empresa como rentable.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rentabilidad financiera (ROE): mide la rentabilidad del patrimonio, representa el beneficio obtenido de los recursos invertidos por los accionistas.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- Rentabilidad total: representa la rentabilidad medida en términos de relación entre utilidad neta y capital total.

La medición de la rentabilidad en una empresa, no solo se alcanza a través del beneficio generado por las ventas proyectadas, sino por el control de gastos y costos operaciones que se generan en el entorno empresarial, en gestión financiera se establece un presupuesto que es aprobado por la dirección de la empresa, que busca alcanzar las metas fijadas y que los gastos fijos y operativos sean adecuados y necesarios, (Puente et al., 2022, p. 76).

## **CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. Métodos de investigación**

#### **3.1.1 Método Deductivo**

El proyecto de Investigación se realizó mediante el método deductivo, es un método lógico que sirve para extraer conclusiones a partir de una serie de principios, para llevar a cabo este método se aplicará una guía de entrevistas y análisis documental, con la finalidad de obtener resultados.

El método deductivo parte de principios generales a conclusiones específicas, es decir analizando las inversiones a plazo fijo y como inciden en la gestión financiera en la cooperativa San Jorge Ltda.

### **3.2. Tipo de Investigación**

#### **3.2.1. De campo**

Se aplicó una investigación de campo porque se mantiene contacto directo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. al momento que se realizó visitas a sus instalaciones con el fin de obtener información para el desarrollo de la investigación.

#### **3.2.2. Documental.**

Se aplicó investigación documental ya que la entidad nos facilitará información de fuente primaria, como las tasas de interés de los depósitos a plazo fijo y estados financieros que se revisaron y analizaron con objetivo de obtener información verídica y crucial para el progreso de esta investigación.

### **3.3. Enfoque de la Investigación**

#### **3.3.1. Cualitativo**

La investigación cualitativa “asume una realidad subjetiva, dinámica y compuesta por multiplicidad de contextos. El enfoque cualitativo de investigación privilegia el análisis profundo y reflexivo de los significados subjetivos e intersubjetivos que forman parte de las realidades estudiadas” (Mata, 2019, p. 23). Por lo tanto, permitió explorar y comprender a profundidad cómo las inversiones a plazo fijo inciden en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. analizando no solo datos numéricos, sino también aspectos contextuales y operativos que influyen en la gestión financiera.

### **3.3.2. Cuantitativo**

El enfoque que se utilizó en la presente investigación es cuantitativo donde se utilizó recolección de datos con base en la medición numérica y el análisis, en este caso se obtuvo información de los estados financieros respecto a los depósitos a plazo fijo durante el periodo estudiado con el fin de analizar y llegar a una conclusión.

### **3.4. Diseño**

#### **3.4.1. No experimental**

Corresponde a un diseño no experimental donde no se tuvo control o altero la variable independiente, por lo tanto, se la observo y recopiló tal y como se presentan en el entorno, para después analizarlos, y además de la observación y la recopilación de datos existentes de la cooperativa sin intervenir ni manipular la variable.

### **3.5. Nivel**

#### **3.5.1. Descriptivo**

El nivel descriptivo se centró en documentar y caracterizar el comportamiento de las inversiones a plazo fijo y su impacto en la gestión financiera de la cooperativa durante el período 2022, estableciendo las bases para un análisis más profundo en futuras investigaciones.

#### **3.1.2. Explicativo**

Con la aplicación del nivel explicativo se buscó comprender y justificar por qué las inversiones a plazo fijo tuvieron un impacto específico en la gestión financiera de la cooperativa. Se analizó tanto los factores determinantes como las consecuencias observadas, permitiendo un entendimiento profundo de las dinámicas financieras y su relación con las decisiones estratégicas.

### **3.6. Población**

La población de la presente investigación está constituida por dos tipos, la población de estudio constituida por el personal administrativo y la población documental constituida por los informes financieros.

**Tabla 2** *Población de estudio*

<b>Descripción</b>	<b>Cantidad</b>
Supervisor Operativo	1
Asesora de Inversiones	1
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

**Tabla 3** *Población documental*

<b>Descripción</b>	<b>Cantidad</b>
Balance General	1
Indicadores financieros	1
Manual de inversiones	1
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

### **3.7. Tamaño y Muestra**

No se obtiene muestra porque se utilizó el 100% de la población.

### **3.8. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.8.1. Técnicas**

Las técnicas que se utilizó son:

- **Entrevista:** La entrevista se aplicó a colaboradores que están vinculados al área Financiera e inversiones a plazo fijo cooperativa de ahorro y crédito con el fin de obtener información acerca de los depósitos a plazo fijo.
- **Análisis de documentos:** Se analizó documentos importantes otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., relacionado con el proyecto de Investigación, esta técnica consintió recopilar datos relevantes a partir de Estados Financieros y tasas de interés.

### 3.8.2. Instrumentos

- **Guía de entrevista**

Tuvo como objetivo recolectar información del personal específico de la entidad, en este caso sobre el área de gestión financiera respecto a las inversiones a plazo fijo. Ver Anexo 3

- **Guía de análisis de documentos**

El análisis documental se proporciona a través de documentos como los estados financieros y tasas de interés de la entidad. Ver Anexo 1 y 2.

## CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1 Evaluación del comportamiento de las inversiones a plazo fijo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. en el periodo 2022.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. pertenece al Sector Financiero Popular y Solidario del Segmento 3. Ofrece al público en general, el servicio de depósitos a plazo fijo, la inversión mínima establecida es de 200 USD a 35 días plazo, presentando únicamente la copia de la cedula. Sin embargo, a partir de los 10.000 USD de inversión la Cooperativa solicita otro tipo de documentos que garanticen la legitimidad de los fondos.

Los beneficios al invertir en Cooperativa San Jorge son: un seguro de vida, cobro de intereses mensuales o al vencimiento de la póliza, créditos inmediatos hasta del 80% del valor de la póliza y un presente el momento de la apertura de la inversión (COAC San Jorge, 2024).

#### 4.1.1 Inversiones a plazo fijo durante el año 2022

**Tabla 4** *Inversiones a plazo fijo, Operaciones Nuevas y Renovaciones Año 2022*

Número	Mes	Número de Clientes	Monto de la Inversión	Porcentaje Mensual
1	Enero	398	6.463.030,27	7,60
2	Febrero	407	6.691.659,97	7,87
3	Marzo	417	7.062.185,66	8,30
4	Abril	423	7.159.330,61	8,42
5	Mayo	414	7.207.020,01	8,47
6	Junio	410	7.191.823,33	8,46
7	Julio	419	7.345.824,63	8,64
8	Agosto	413	7.069.438,65	8,31
9	Septiembre	415	7.165.934,25	8,43
10	Octubre	423	7.246.565,20	8,52
11	Noviembre	425	7.253.592,51	8,53
12	Diciembre	435	7.193.184,20	8,46
<b>Total</b>		<b>4999</b>	<b>85.049.589,29</b>	<b>100,00</b>

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022.*

La Tabla 4 presenta el total de inversiones a realizadas durante el año 2022 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. Los datos se presentan desglosados por cada mes y muestran el número de clientes, el monto de la inversión y el porcentaje mensual de la inversión respecto al total anual.

La cantidad de clientes que invierten a plazo fijo varía ligeramente de mes a mes, con un promedio mensual cercano a 416 clientes. El mes con más clientes fue diciembre (435), mientras que el mes con menos clientes fue enero (398).

El monto total de las inversiones a plazo fijo varía cada mes, con una tendencia general al alza hacia el final del año. Esto significa que la mayoría de clientes prefieren seguir conservando la póliza de acumulación y reinvertiendo su dinero al vencimiento de la misma. El monto acumulado hasta diciembre del 2022 fue de 7,193,184.20 USD.

Es importante destacar que estos montos incluyen tanto nuevas operaciones de inversión a plazo fijo como operaciones que se han mantenido a lo largo del tiempo y se han renovado al vencimiento. Lo cual demuestra la confianza que tienen tanto los clientes nuevos como los ya existentes en COAC San Jorge.

El porcentaje mensual representa la proporción de la inversión mensual respecto al total anual. La variación mensual es relativamente pequeña, lo que indica una distribución bastante equilibrada de las inversiones a lo largo del año. Sin embargo, los meses de abril (8.42%), mayo (8.47%), junio (8.46%), y julio (8.64%) muestran porcentajes ligeramente superiores, lo que podría indicar períodos de mayor actividad en las inversiones a plazo fijo. Del monto total de Inversiones tanto de operaciones nuevas como de las operaciones ya existentes el 20% corresponde a personas Jurídicas (COAC Daquilema y COAC La Nueva Esperanza) y el 80% a personas Naturales.

#### 4.1.2 Variaciones Mensuales de las Inversiones a plazo fijo durante el año 2022

**Tabla 5** *Variaciones Mensuales Inversiones a Plazo fijo*

<b>Mes</b>	<b>Monto de inversión</b>	<b>Variación en cifras</b>	<b>Variación porcentual</b>
Enero	6.463.030,27		
Febrero	6.691.659,97	228.629,70	3,42%
Marzo	7.062.185,66	370.525,69	5,25%
Abril	7.159.330,61	97.144,95	1,36%
Mayo	7.207.020,01	47.689,40	0,66%
Junio	7.191.823,33	-15.196,68	-0,21%
Julio	7.345.824,63	154.001,30	2,10%
Agosto	7.069.438,65	-276.385,98	-3,91%

Septiembre	7.165.934,25	96.495,60	1,35%
Octubre	7.246.565,20	80.630,95	1,11%
Noviembre	7.253.592,51	7.027,31	0,10%
Diciembre	7.193.184,20	-60.408,31	-0,84%

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

En la Tabla 5 y se observa la variación mensual de las inversiones a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. durante el año 2022, muestra un comportamiento fluctuante con tendencia al crecimiento moderado en términos generales. En el período analizado, el monto de inversión inicial en enero fue de USD 6.463.030,27, mientras que en diciembre cerró en USD 7.193.184,20, reflejando un incremento global de USD 730.153,93, equivalente a un 11,30%.

Sin embargo, se observaron variaciones significativas en ciertos meses, tanto positivas como negativas. Los meses de mayor crecimiento porcentual fueron marzo, con un aumento del 5,25%, y febrero, con un 3,42%, indicando un incremento en la captación de recursos en el primer trimestre del año. Por otro lado, agosto registró la mayor caída porcentual, con una disminución del -3,91%. También se evidenciaron ligeros descensos en junio con un -0,21% y diciembre con un -0,84%, lo que sugiere una fluctuación cíclica en la captación y gestión de estos fondos.

Este comportamiento refleja la importancia de una planificación financiera adecuada para gestionar las inversiones a plazo fijo, ya que estas son clave para mantener una gestión eficiente de la cooperativa. Si bien la tendencia general es positiva, las caídas en ciertos meses subrayan la necesidad de estrategias que reduzcan los riesgos asociados a la variabilidad en las inversiones y fortalezcan la confianza de los socios en la institución.

## **4.2 Determinar la gestión financiera de la COAC San Jorge Ltda. a través de los indicadores financieros.**

### **4.2.1. Balance General COAC San Jorge Ltda.**

De acuerdo con el Estado de Situación Financiera publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), se presentan las cuentas más importantes para el estudio, tal como se muestra en la Tabla 6:

**Tabla 6** Balance Resumido de la Cooperativa San Jorge, 2022

<b>COD. CONTABLE</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>2022</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>157.449.003,37</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	30.136.519,00
13	INVERSIONES	10.200.000,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	113.263.420,11
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	89.864.980,17
140205	De 1 a 30 días	2.757.654,30
140210	De 31 a 90 días	5.347.409,90
140215	De 91 a 180 días	7.845.224,49
140220	De 181 a 360 días	15.234.771,08
140225	De más de 360 días	58.679.920,40
1404	Cartera de microcrédito por vencer	24.567.065,50
140405	De 1 a 30 días	791.817,71
140410	De 31 a 90 días	1.322.604,92
140415	De 91 a 180 días	2.020.235,51
140420	De 181 a 360 días	3.971.557,81
140425	De más de 360 días	16.460.849,55
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	193.723,56
141805	De 1 a 30 días	1.980,45
141810	De 31 a 90 días	3.980,03
141815	De 91 a 180 días	6.142,79
141820	De 181 a 360 días	13.107,93
141825	De más de 360 días	168.512,36
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	2.860.984,21
142605	De 1 a 30 días	277.600,76
142610	De 31 a 90 días	177.707,86
142615	De 91 a 180 días	261.400,85
142620	De 181 a 360 días	505.316,29
142625	De más de 360 días	1.638.958,45
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1.606.098,14
142805	De 1 a 30 días	194.036,44
142810	De 31 a 90 días	118.569,08
142815	De 91 a 180 días	164.487,07
142820	De 181 a 360 días	303.139,94
142825	De más de 360 días	825.865,61
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	696.289,67
145010	De 31 a 90 días	91.496,44
145015	De 91 a 180 días	174.343,06
145020	De 181 a 270 días	108.315,35
145025	De más de 270 días	322.134,82
1452	Cartera de microcrédito vencida	620.480,25
145210	De 31 a 90 días	65.844,45
145215	De 91 a 180 días	134.731,86
145220	De 181 a 360 días	158.445,10
145225	De más de 360 días	261.458,84

15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	3.355,50
16	CUENTAS POR COBRAR	1.457.721,68
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.990.695,83
1802	Edificios	2.219.443,32
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	653.430,01
1806	Equipos de computación	790.027,63
1807	Unidades de transporte	16.212,00
1899	(Depreciación acumulada)	-1.688.417,13
19	OTROS ACTIVOS	397.291,25
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>133.314.339,89</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	124.579.343,23
2103	Depósitos a plazo	85.242.091,29
210305	De 1 a 30 días	12.246.105,42
210310	De 31 a 90 días	23.242.201,55
210315	De 91 a 180 días	22.696.849,84
210320	De 181 a 360 días	23.384.302,59
210325	De más de 361 días	3.672.631,89
25	CUENTAS POR PAGAR	4.561.603,81
26	Obligaciones financieras	4.048.336,55
29	OTROS PASIVOS	1.225,20
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>23.391.090,85</b>
31	CAPITAL SOCIAL	7.886.744,90
33	RESERVAS	13.780.717,99
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.668.618,48
36	RESULTADOS	55.009,48
4	GASTOS	11.222.187,67
41	INTERESES CAUSADOS	4.737.079,08
44	PROVISIONES	2.543.019,63
45	GASTOS DE OPERACIÓN	3.749.309,53
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	153.867,50
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	38.911,93
5	INGRESOS	12.020.769,78
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.775.326,96
52	COMISIONES GANADAS	71.992,40
54	INGRESOS POR SERVICIOS	253.304,62
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00
56	OTROS INGRESOS	920.057,39
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>55.009,48</b>
7	CUENTAS DE ORDEN	224.198.419,14
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	61.999.850,09
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	162.198.569,05

**Fuente.** Datos *publicados por la* (SEPS Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

De acuerdo a la Tabla 6 los fondos disponibles ascienden a 30.136.519,00 USD, distribuidos en efectivo y depósitos en otras subcuentas como Banco Central del Ecuador entidades públicas y privadas. Es importante mencionar que la mayoría de los clientes colocan

su dinero en pólizas de acumulación en un periodo de 31 a 90 días, y otro porcentaje ligeramente menor en un periodo de 91 a 180 días o de 181 a 3601 días.

### 5.3.2. Indicadores Financieros

Las cuentas del Balance General que se van a considerar para calcular los ratios financieros son: utilidad neta, patrimonio, activos totales, activos corrientes, pasivos corrientes e inversiones a plazo fijo del año 2022, de acuerdo con el siguiente detalle (ver Anexo 1 y Anexo 2 para información detallada):

a. Liquidez Corriente

$$Liquidez = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total Depósitos a corto plazo}}$$

$$Liquidez Corriente = \frac{30.136.519,00}{124.579.343,23}$$

$$Liquidez Corriente = 0.24$$

Por cada dólar de pasivo corriente, hay 0.24 de activo corriente, es decir que la COAC San Jorge podría tener dificultades para cumplir a corto plazo con sus obligaciones, ya que sin lugar a duda los pasivos superan los corrientes.

b. ROE (Retorno sobre el Patrimonio)

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{798.582,11}{23.391.090,85}$$

$$ROE = 3.41\%$$

**Tabla 7** ROE mensual 2022

MES	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	ROE
ENERO	19.404,52	1.885.082,08	1,03%
FEBRERO	31.778,31	1.893.561,86	1,68%
MARZO	63.554,78	1.906.052,06	3,33%
ABRIL	66.752,49	1.914.026,36	3,49%
MAYO	85.493,31	1.922.202,18	4,45%
JUNIO	85.500,08	1.928.121,86	4,43%
JULIO	107.891,20	1.939.674,25	5,56%
AGOSTO	112.240,56	1.952.950,15	5,75%
SEPTIEMBRE	46.356,58	1.965.974,35	2,36%
OCTUBRE	29.067,45	1.992.860,32	1,46%

NOVIEMBRE	95.533,35	2.012.366,19	4,75%
DICIEMBRE	55.009,48	2.078.219,19	2,65%
		ROE PROM	<b>3.41%</b>

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

El resultado del ROE de 3,41% indica que la empresa genera 3,41 unidades monetarias de utilidad neta por cada 100 unidades monetarias de patrimonio invertido por los accionistas. Esto sugiere una rentabilidad relativamente baja.

c. ROA (Retorno sobre los Activos)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

$$ROA = \frac{798.582,11}{157.449.003,37} \times 100$$

$$ROA = 0,51\%$$

Un ROA de 0,51 representa que la empresa genera una utilidad neta de aproximadamente 0,51 unidades monetarias por cada 100 unidades monetarias de activos totales.

d. Inversión a plazo fijo

$$IPF = \frac{\text{Inversiones a plazo Fijo}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

$$IPF = \frac{10.200.000,00}{157.449.003,37} \times 100$$

$$IPF = 6,48\%$$

El resultado obtenido para la IPF indica que el 6,48% del total de los activos de la cooperativa están invertidos en la cuenta de inversión a plazo fijo, es decir que las inversiones a plazo fijo tienen un nivel moderado pues este porcentaje es una proporción significativa de los activos totales destinados a inversiones con rendimientos fijos.

e. Endeudamiento

$$E = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

$$E = \frac{133.314.339,89}{157.449.003,37} \times 100$$

$$E = 84,67\%$$

Un ratio de endeudamiento de 84,67% indica que una gran parte de los activos de la Cooperativa se financian a través de deuda reflejando un riesgo financiero alto y que depende de las inversiones a plazo fijo para garantizar un flujo de caja que cubra sus obligaciones.

f. Capital de Trabajo

$$CT = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

$$CT = 30.136.519,00 - 124.579.343,23$$

$$CT = -94.442.824,23$$

El resultado del Capital de Trabajo negativo (-94.442.824,23) indica que la cooperativa tiene más pasivos de corto plazo que activos de corto plazo, lo que significa que podría tener problemas de liquidez para pagar sus obligaciones inmediatas.

#### 4.3 Entrevistas a funcionarios de la entidad, periodo 2022.

La entrevista realizada constó de ocho preguntas, estuvo dirigida a funcionarios de la COAC San Jorge, del Área Financiera a la Ingeniera Silvana Garcés y del área de Inversiones a la Ingeniera Andrea López. De acuerdo como se muestra en la Tabla 8 y 9:

**Tabla 8** *Entrevista dirigida a la Ingeniera Silvana Garcés Supervisor Operativo*

Número	Preguntas	Respuesta
1	Conoce usted, ¿Cuál es el procedimiento actual que la Cooperativa utiliza para obtener captaciones?	Actualmente, la Cooperativa implementa varias estrategias para obtener captaciones. Promocionamos nuestros servicios visitando lugares estratégicos donde existe una mayor disponibilidad de dinero, tales como instituciones públicas y privadas. De esta manera, podemos presentar nuestras ofertas. En este momento, estamos en una fase de competencia intensa, por lo que la confianza que los socios depositen en nosotros es crucial para lograr nuestras metas de captación.

2	Podría indicar, ¿Cuáles son los puntos fuertes y áreas de mejora del método utilizado en el presente para gestionar este proceso?	Una de nuestras fortalezas principales es la longevidad de la institución, con 34 años en el mercado, lo que nos ha dado un reconocimiento significativo. Muchos de nuestros socios provienen del ámbito militar y familiar, lo cual refuerza nuestra base. Sin embargo, hemos abierto nuestras puertas al público en general hace aproximadamente 2 o 3 años, y estamos trabajando para que más personas nos conozcan a través de las redes sociales. Es esencial que la gente sepa que no somos exclusivos del círculo militar.
3	¿Cuáles aspectos se tienen en cuenta como primordiales al momento de brindar atención a los miembros de la Cooperativa?	La atención al socio es primordial, enfocándonos en la amabilidad, la cordialidad y un asesoramiento preciso. Como asesores de inversiones, nuestro papel es resolver las inquietudes de los socios, explicándoles las políticas, plazos y beneficios que obtienen por mantener su dinero en la institución. Una atención de calidad y la construcción de confianza son esenciales para mantener a los socios, incluso si nuestras tasas no son las más altas del mercado.
4	¿Se han adoptado tácticas o estrategias para mejorar los procedimientos de captación con el propósito de atraer el interés de los socios?	Sí, estamos trabajando en recuperar y mejorar los incentivos que se ofrecían anteriormente, ya que en un periodo estos se redujeron. Actualmente, estamos retomando estos incentivos y también hemos incrementado las tasas de interés. Ambas estrategias, incentivos y aumento de tasas, son fundamentales para atraer y mantener el interés de los socios.
5	¿Cuál es el procedimiento actual para el seguimiento de las quejas y reclamaciones presentadas por los socios?	Realizamos un seguimiento constante a través de llamadas telefónicas y contactos personales con nuestros inversionistas. Durante estas interacciones, los socios suelen expresar sus molestias, necesidades y sugerencias. Posteriormente, tratamos de encontrar soluciones en colaboración con las autoridades correspondientes.
6	¿Cree que una política efectiva de capacitación en educación financiera puede contribuir a mejorar el plan de ahorro de los socios?	Sí, definitivamente. La educación financiera es una estrategia clave para fomentar el ahorro. Hemos promovido esto a través de la radio, incentivando tanto inversiones como cuentas de ahorro. Si inculcamos el hábito del ahorro desde una edad temprana, podemos establecer políticas que permitan a los niños aumentar sus fondos año tras año, promoviendo una cultura de ahorro sostenible.
7	¿Desde su punto de vista, considera que los porcentajes de las tasas pasivas resultan	Sí, las tasas pasivas son atractivas para los socios, especialmente cuando ven que pueden obtener beneficios. En el caso de los socios antiguos, si tenían una tasa más alta y las tasas actuales son más bajas, generalmente se mantienen con

	atractivos para los socios?	la tasa anterior. Sin embargo, si hay un aumento en las tasas, ellos también se benefician de la nueva tasa.
8	Cómo punto final ¿Cuáles aspectos consideraría usted que podrían ser mejorados en el proceso de captación de depósitos a plazo fijo en la Cooperativa?	Una mejora clave sería fortalecer y expandir los incentivos que ofrecemos. Además, aunque actualmente tenemos solo tres agencias (en Cuenca, en la brigada y aquí), sería beneficioso expandirnos a otras áreas estratégicas como Guayaquil, dependiendo de la presencia militar en esa zona. Esto nos permitiría captar más socios y crecer, especialmente en lugares como Riobamba, donde ya estamos presentes. Llevo aquí seis meses y veo un gran potencial para seguir creciendo.

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

**Tabla 9** *Entrevista dirigida a la Ingeniera Andrea López Asesora de Inversiones*

Número	Preguntas	Respuesta
1	Conoce usted, ¿Cuál es el procedimiento actual que la Cooperativa utiliza para obtener captaciones?	Sí, actualmente promovemos nuestros servicios en diversas instituciones, tanto públicas como privadas, para captar fondos.
2	Podría indicar, ¿Cuáles son los puntos fuertes y áreas de mejora del método utilizado en el presente para gestionar este proceso?	Entre nuestros puntos fuertes se encuentran: El seguro de COSEDE, que brinda seguridad adicional a nuestros socios, la posibilidad de acceder a créditos con garantía de la póliza, las tasas competitivas que ofrecemos, las variadas opciones de pago de las inversiones: mensual, trimestral y semestral, el periodo de pago de las inversiones. Y las áreas de mejora considero es continuar evaluando y ajustando las tasas para mantenernos competitivos
3	¿Cuáles aspectos se tienen en cuenta como primordiales al momento de brindar atención a los miembros de la Cooperativa?	Lo más importante es la atención personalizada y la confianza que la institución brinda a los socios.
4	¿Se han adoptado tácticas o estrategias para mejorar los procedimientos de captación con el propósito de atraer el interés de los socios?	Sí, hemos adoptado tácticas como promociones para dar a conocer los beneficios de la institución e incentivar a los socios.

5	¿Cuál es el procedimiento actual para el seguimiento de las quejas y reclamaciones presentadas por los socios?	Actualmente, no teníamos un proceso formal para quejas y reclamos, pero recientemente se aprobó un manual de atención al socio. Los socios pueden presentar sus quejas en la oficina, a través de la página web de la cooperativa o mediante la sección de quejas y sueldos.
6	¿Cree que una política efectiva de capacitación en educación financiera puede contribuir a mejorar el plan de ahorro de los socios?	Sí, definitivamente. La capacitación financiera es crucial para que los socios comprendan cómo sus ahorros pueden crecer a lo largo del tiempo. Es importante que los socios estén educados financieramente.
7	¿Desde su punto de vista, considera que los porcentajes de las tasas pasivas resultan atractivos para los socios?	Aunque nuestras tasas de interés no son las más altas del mercado debido a la intensa competencia, ofrecemos tasas que cumplen con los límites establecidos por la SEPS. Es importante tener en cuenta que algunas entidades pueden ofrecer tasas de hasta un 11%, pero debemos ser cautelosos y asegurar que nuestras tasas sean sostenibles y seguras para nuestros socios.
8	Cómo punto final ¿Cuáles aspectos consideraría usted que podrían ser mejorados en el proceso de captación de depósitos a plazo fijo en la Cooperativa?	Para mejorar el proceso de captación de depósitos a plazo fijo, es fundamental revisar y ajustar nuestras tasas de interés. Realizar un estudio de mercado nos permitirá determinar tasas competitivas y sostenibles. Además, es esencial ofrecer incentivos atractivos a los socios. La confianza y el trato personalizado al cliente son aspectos clave, al igual que nuestra larga trayectoria en el mercado. Cabe destacar que el 90% de nuestros socios son militares, lo que refuerza la confianza y solidez de nuestra cooperativa.

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

Las respuestas de las entrevistas proporcionan un panorama claro sobre la gestión de las inversiones a plazo fijo en la cooperativa y su impacto en la liquidez y estabilidad financiera. La implementación de diversas estrategias promocionales en instituciones públicas y privadas es crucial para atraer captaciones, y la confianza de los socios es esencial para alcanzar las metas de captación. La cooperativa utiliza promociones y ofertas estratégicas en lugares clave para captar fondos, destacando beneficios como el seguro de COSEDE y las tasas competitivas. Además, se enfatiza la importancia de la confianza de los socios y las promociones en lugares estratégicos.

La longevidad de la institución y la base de socios provenientes del ámbito militar y familiar son fortalezas destacadas. Sin embargo, la apertura al público en general y el uso de redes sociales son áreas que necesitan mejora. La atención personalizada y la construcción de confianza son esenciales. Se destaca la importancia de la amabilidad, cordialidad y asesoramiento preciso para mantener y atraer socios.

La recuperación y mejora de incentivos, así como el aumento de tasas de interés, son estrategias importantes para atraer y mantener el interés de los socios. También se destaca la promoción para dar a conocer los beneficios de la institución. El seguimiento a través de llamadas telefónicas y contactos personales es fundamental para encontrar soluciones en colaboración con las autoridades correspondientes. Además, se menciona la reciente aprobación de un manual de atención al socio y la habilitación de canales formales para presentar quejas.

La educación financiera es crucial para fomentar el ahorro. La promoción de la educación financiera se considera una herramienta fundamental para lograr una mayor comprensión de cómo los ahorros pueden crecer a largo plazo. Las tasas pasivas son atractivas para los socios, especialmente para los antiguos, quienes se benefician de aumentos en las tasas actuales. Aunque las tasas no son las más altas del mercado, cumplen con los límites de la SEPS y son sostenibles y seguras.

Fortalecer y expandir los incentivos ofrecidos, así como expandir agencias en otras áreas estratégicas, son sugerencias clave. También se recomienda revisar y ajustar las tasas de interés, realizar estudios de mercado y ofrecer incentivos atractivos para fortalecer el proceso de captación de depósitos a plazo fijo.

En relación con el problema planteado sobre la disminución de la liquidez y su impacto en la gestión financiera, el análisis de las entrevistas sugiere varias soluciones:

1. Diversificación de Estrategias Promocionales: La cooperativa puede fortalecer sus estrategias promocionales no solo en instituciones públicas y privadas sino también expandiendo su alcance mediante el uso de redes sociales y otros canales digitales. Esto puede ayudar a atraer una base más amplia de socios.
2. Mejora de la Confianza y relación con los socios: La atención personalizada y la construcción de confianza son esenciales. Implementar programas de fidelización y mejorar la calidad del servicio al cliente puede aumentar la confianza de los socios y fomentar una mayor captación de fondos.
3. Ajuste de tasas de interés y ofertas competitivas: Revisar y ajustar continuamente las tasas de interés para mantenerlas competitivas es crucial. Ofrecer tasas atractivas para

diferentes plazos de inversiones puede incentivar a más socios a optar por depósitos a plazo fijo.

4. Educación Financiera: Intensificar los programas de educación financiera para que los socios comprendan mejor cómo sus ahorros pueden crecer a largo plazo. Esto puede aumentar la confianza y el compromiso de los socios con la cooperativa.
5. Seguimiento y atención a las quejas: Implementar un sistema robusto de seguimiento de quejas y reclamaciones para asegurar que las preocupaciones de los socios se aborden de manera efectiva y rápida. Esto puede mejorar la satisfacción y retención de los socios.
6. Expansión y diversificación geográfica: Considerar la expansión de agencias en otras áreas estratégicas para captar más socios y diversificar la base de captación. Esto puede ayudar a reducir la dependencia de una base de socios específica y aumentar la estabilidad financiera. Estas acciones pueden ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. a mejorar su liquidez y gestión financiera, enfrentando los desafíos de disminución de liquidez y captación de socios en depósitos a plazo fijo.

#### **4.5. Análisis Correlacional de las inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.**

Para calcular la correlación entre las Inversiones a plazo fijo (VI) y la Gestión Financiera representada por el ROE (VD) en distintos períodos, se procede de la siguiente manera:

1. Aproximar el resultado anual de ROE en función de los días de inversión con los que se trabaja en la variable independiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{ROE período} = \text{ROE anual} \times \frac{\text{Días del período}}{365}$$

**Tabla 10** *ROE por periodos*

<b>ROE por periodos</b>	<b>Resultado</b>
ROE 1 a 30 días	0,28%
ROE 31 a 90 días	0,84%
ROE 91 a 180 días	1,68%
ROE 181 a 360 días	3,36%
ROE más de 361 días	3,37%

**Fuente.** *Datos financieros COAC San Jorge, 2022.*

**Tabla 11** Matriz de datos para ambas variables

Periodo	Inversión a plazo fijo	ROE
De 1 a 30 días	12.246.105,42	0,28%
De 31 a 90 días	23.242.201,55	0,84%
De 91 a 180 días	22.696.849,84	1,68%
De 181 a 360 días	23.384.302,59	3,36%
Más de 361 días	3.672.631,89	3,37%
	<b>85.242.091,29</b>	<b>9,54%</b>

**Fuente.** Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022

## 2. Cálculo de la correlación (r) entre variables

**Tabla 12** Correlación entre variables

Inversiones a plazo fijo	ROE
12.246.105,42	0,28%
23.242.201,55	0,84%
22.696.849,84	1,68%
23.384.302,59	3,36%
3.672.631,89	3,37%
<b>TOTAL</b>	<b>85.242.091,29</b>
	<b>9,54%</b>
<b>Coefficiente de Correlación</b>	<b>-0,21</b>

**Fuente.** Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022

El coeficiente de correlación es de -0.21 es cercano a 0, lo que indica una relación negativa entre las inversiones a plazo fijo y la gestión financiera de la cooperativa, cuando una variable aumenta, la otra tiende a disminuir ligeramente. La relación negativa entre las inversiones a plazo fijo y la rentabilidad (ROE) se debe a la baja liquidez de la cooperativa, en otras palabras, la estrategia actual de inversiones a plazo fijo de la cooperativa está afectando negativamente el crecimiento de la rentabilidad, ya que la escasez de liquidez reduce su capacidad para generar ganancias.

## 3. Cálculo de coeficiente de determinación

El coeficiente de determinación, también conocido como  $R^2$ , se calcula a partir de la regresión lineal. Se utiliza para medir la fuerza de la relación entre dos variables y se representa como un valor entre 0 y 1.

**Tabla 13** *Coefficiente de determinación*

<b>Inversiones a plazo fijo</b>	<b>ROE</b>
12.246.105,42	0,28%
23.242.201,55	0,84%
22.696.849,84	1,68%
23.384.302,59	3,36%
3.672.631,89	3,37%
<b>TOTAL</b>	<b>85.242.091,29</b>
<b>85.242.091,29</b>	<b>9,54%</b>
<b>Coefficiente de determinación</b>	<b>0,04</b>

**Fuente.** *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., 2022*

El coeficiente de determinación es de 0.04 indica que la relación entre las inversiones a plazo fijo y la rentabilidad es muy débil, sin embargo, no existe dependencia ya que el valor de la varianza es de 1,04 este porcentaje es insuficiente para establecer una relación de dependencia significativa, lo que indica que no existe una relación determinante entre ambas variables, de modo que existen otros factores que influyen mucho más en la rentabilidad de la cooperativa.

#### **4.6. Discusión de Resultados**

Los resultados obtenidos en esta investigación demuestran que las inversiones a plazo fijo impactan significativamente en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. en Chimborazo durante el año 2022, afectando sus ingresos. Si bien los depósitos a plazo fijo han ofrecido estabilidad financiera a la cooperativa, garantizando una base de inversión de 7,193,184.20 USD al cierre del año, también limitan la disponibilidad de recursos líquidos, lo cual es esencial para cubrir obligaciones a corto plazo. Esto se evidencia en sus ratios financieros, donde una baja liquidez 0.18 para liquidez corriente resalta la dificultad para responder a necesidades inmediatas de efectivo.

Esta información contrasta con los resultados obtenidos por Gutierrez & Loor (2022) en su investigación cuyo objetivo es analizar los depósitos a plazos fijos desde el punto de vista externo (socios) e interno (gerente y jefe de captaciones con la finalidad de evaluar el impacto de las inversiones de depósito a plazo fijo en la Gestión Financiera cuyo resultado fue que no existen estadísticas, registros y/o de indicadores que analicen el comportamiento de las metas y la evolución del portafolio de captaciones de la cooperativa. Los hallazgos de Vega & Sillo (2018) en su investigación presenta similitud con los resultados del presente trabajo investigativo ya que ambos autores concluyen que existe una relación positiva entre rentabilidad y depósitos a plazo fijo.

Por lo tanto, al obtener información veraz para el desarrollo de esta investigación puedo concluir la baja rentabilidad de sus activos y capital (ROA de 0.51% y ROE de 3.41%) sugiere que sus estrategias de inversión no están generando los retornos necesarios, afectando su eficiencia. Además, aunque la cooperativa mantiene una clientela estable, principalmente compuesta por militares y sus familias, enfrenta desafíos en la captación de nuevos socios debido a la competencia y una falta de expansión hacia el público general. Los picos de inversión durante periodos específicos, como diciembre, reflejan una estacionalidad en los depósitos, mientras que la ausencia de un crecimiento continuo en su base de clientes indica la necesidad de estrategias de marketing y programas de incentivos más agresivos.

## CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Conclusiones

- Existe un incremento anual del 11,30% equivalente a USD 730.153,93, que evidenció un fortalecimiento en la captación de fondos, con un desempeño destacado en el primer trimestre de la COAC, especialmente en los meses de febrero y marzo como los meses de mayor crecimiento. No obstante, las disminuciones registradas en ciertos periodos, como la caída del -3,91% en agosto, señala la existencia de factores internos o externos que afectan la estabilidad de las inversiones. Si bien la tendencia general es positiva, las disminuciones en ciertos meses resaltan la necesidad de reducir riesgos asociados a la variabilidad en las inversiones y fortalecer la confianza de los socios en la institución.
- En los indicadores financieros se identificó que la COAC San Jorge Ltda. revela importantes desafíos en términos de estabilidad y eficiencia económica, la limitada liquidez corriente (0.24) señalando dificultades significativas para cumplir con las obligaciones a corto plazo, mientras tanto los bajos niveles de ROE (3.41%) y el ROA (0.51%) evidencian un desempeño poco eficiente en el uso de su patrimonio y activos. Además, se determina que solo el 6,48% del total de los activos está asignado a la cuenta de inversión a plazo fijo, mientras que el indicador de endeudamiento (84,67%) indica que una gran parte de los activos de la cooperativa se financian a través de deuda reflejando un alto riesgo financiero. El resultado de coeficiente de determinación arroja un 0.04 concluyendo que no existe grado de dependencia entre la inversión a plazo fijo y la gestión financiera, destacando la necesidad de revisar estrategias que fortalezcan la sostenibilidad y rentabilidad de la cooperativa.

## 5.2. Recomendaciones

- Se sugiere que la Cooperativa realice un monitoreo constante sobre el manejo de los depósitos a plazo fijo, con el propósito de evaluar la posibilidad de diversificar la cartera de inversiones, reduciendo la dependencia de plazo fijo y mejorando el disponible en efectivo, además de ofrecer talleres sobre educación financiera a socios sobre el manejo de sus ahorros y los beneficios que podrían obtener.
- Es conveniente que la COAC San Jorge Ltda. implemente estrategias para mejorar su gestión financiera, así como la diversificación de sus fuentes de ingresos. Además, es fundamental aumentar la rentabilidad del patrimonio y los activos totales mediante una gestión más eficiente de los recursos y una revisión de las tasas de interés aplicadas a sus productos financieros. Así mismo, se sugiere reducir su nivel de endeudamiento buscando alternativas de financiamiento menos riesgosas y optimizando el uso de capital propio. Finalmente, dada la baja relación entre la inversión a plazo fijo y la gestión financiera, se recomienda evaluar otras estrategias de inversión que generen mayor rentabilidad sin comprometer la estabilidad financiera de la cooperativa.

## 6. BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario*.  
<https://www.cosedec.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf>
- Banco Azteca. (2023). *Conceptos Básicos de Inversión*.  
<https://www.bancoazteca.com.mx/educacion-financiera/tus-finanzas/finanzas-personales/inversion/conceptos-basicos-para-invertir.html>
- Banco Central del Ecuador. (2023, May 22). *La cuenta de ahorro, uno de los mejores recursos para manejar tu dinero*. <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/cuida-tu-dinero-cada-mes-1553>
- Banco Internacional. (2023). *Depósito a Plazo Fijo ¿Qué es y cuándo utilizarlo?* - *Banco Internacional*. <https://www.bancointernacional.com.ec/deposito-a-plazo-fijo-que-es-y-cuando-utilizarlo/>
- Banco Santander. (2023). *¿Qué es un depósito a plazo fijo?*  
<https://www.bancosantander.es/glosario/plazo-fijo>
- BBVA. (2023). *¿Qué son los depósitos a la vista? | BBVA*. <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/depositos/que-son-los-depositos-a-la-vista.html>
- BBVA. (2024). *¿Qué son las inversiones financieras y qué tipos existen?*  
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-inversiones-financieras-y-que-tipos-existen/>
- Bikker, J. A., & Gerritsen, D. F. (2018). Determinants of Interest Rates on Time Deposits and Savings Accounts: Macro Factors, Bank Risk, and Account Features. *International Review of Finance*, 18(2), 169–216. <https://doi.org/10.1111/irfi.12143>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*.
- Córdoba Padilla, Marcial. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.
- Gutierrez, G., & Loor, H. (2022). *Inversiones a plazo fijo y su incidencia en la Gestión Financiera en una Cooperativa*.  
<https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/220/372>
- Jimenez, N., Guamán, J., Bermeo, A., & Villacis, J. (2024). *Vista de Impacto de las Inversiones a Plazo Fijo en la Gestión Financiera: Un Estudio de Caso de la COAC Minga Ltda. (2020-2022)*.  
<https://revistacodigocientifico.itslosandes.net/index.php/1/article/view/437/965>

- Kork, M. A. P. (2022, March 17). *Qué es una inversión: tipos y ejemplos - Mi Asesor Patrimonial*. <https://miasesorpatrimonial.mx/que-es-una-inversion-tipos-y-ejemplos/>
- Macías, M., & Vélez, J. (2016). *Examen de auditoría integral al componente depósito a plazo fijo*. 2(4), 395–407.
- Mata, L. (2019, May 28). *El enfoque cualitativo de investigación*. <https://investigaliacr.com/investigacion/el-enfoque-cualitativo-de-investigacion/>
- Mosquera, J. (2021, June 5). *Tipos de inversiones accesibles en Ecuador*. <https://www.mercapital.ec/es/11-tipos-de-inversiones-accesibles-en-ecuador/>
- Ogarrio, F. (2024, April 25). *¿Qué es la inversión? Tipos, Importancia y Cómo Empezar*. <https://www.klar.mx/post/que-es-la-inversion>
- Puente, M., & Andrade, F. (2016). *Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial*.
- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilánez, O. (2022). Fundamentos De Gestión Financiera. *Editorial Unach*, 1–172. <https://doi.org/10,20135/u.editorial.05.70>
- Revista Noticias Jurídicas. (2023, October 20). *¿Qué son los depósitos a plazo fijo y cómo funcionan?* *Noticias Jurídicas*. <https://noticias.juridicas.com/actualidad/noticias/18405-iquest;que-son-los-depositos-a-plazo-fijo-y-como-funcionan/>
- Sullca Vega, D. J. (2010). *Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa Facultad de economía la incidencia de los depósitos a plazo fijo*.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario Quito*.
- Vega, L., & Sillo, N. (2018, August). *Depósitos a plazo fijo y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito innovación andina ltda. ubicada en el cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, en el período económico 2013 – 2017*. <https://repositorio.utc.edu.ec/items/c4674ef3-6c4a-4a1e-88fb-1e2efed0dd3a>
- Vela, M. (2014). *Análisis y comparativa de los depósitos a plazo fijo en las entidades financieras que operan en España*. <http://zaguan.unizar.es>
- Westreicher, G. (2020, June 1). *Depósito a plazo fijo | Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/deposito-a-plazo-fijo.html>

## 7. ANEXOS

### Anexo 1. Estado de Resultados COAC San Jorge 2022

<b>COD. CONTABLE</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>2022</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>157.449.003,37</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	30.136.519,00
13	INVERSIONES	10.200.000,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	113.263.420,11
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	89.864.980,17
140205	De 1 a 30 días	2.757.654,30
140210	De 31 a 90 días	5.347.409,90
140215	De 91 a 180 días	7.845.224,49
140220	De 181 a 360 días	15.234.771,08
140225	De más de 360 días	58.679.920,40
1404	Cartera de microcrédito por vencer	24.567.065,50
140405	De 1 a 30 días	791.817,71
140410	De 31 a 90 días	1.322.604,92
140415	De 91 a 180 días	2.020.235,51
140420	De 181 a 360 días	3.971.557,81
140425	De más de 360 días	16.460.849,55
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	193.723,56
141805	De 1 a 30 días	1.980,45
141810	De 31 a 90 días	3.980,03
141815	De 91 a 180 días	6.142,79
141820	De 181 a 360 días	13.107,93
141825	De más de 360 días	168.512,36
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	2.860.984,21
142605	De 1 a 30 días	277.600,76
142610	De 31 a 90 días	177.707,86
142615	De 91 a 180 días	261.400,85
142620	De 181 a 360 días	505.316,29
142625	De más de 360 días	1.638.958,45
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1.606.098,14
142805	De 1 a 30 días	194.036,44
142810	De 31 a 90 días	118.569,08
142815	De 91 a 180 días	164.487,07
142820	De 181 a 360 días	303.139,94
142825	De más de 360 días	825.865,61
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	696.289,67
145010	De 31 a 90 días	91.496,44
145015	De 91 a 180 días	174.343,06
145020	De 181 a 270 días	108.315,35
145025	De más de 270 días	322.134,82
1452	Cartera de microcrédito vencida	620.480,25
145210	De 31 a 90 días	65.844,45
145215	De 91 a 180 días	134.731,86
145220	De 181 a 360 días	158.445,10

145225	De más de 360 días	261.458,84
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	3.355,50
16	CUENTAS POR COBRAR	1.457.721,68
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.990.695,83
1802	Edificios	2.219.443,32
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	653.430,01
1806	Equipos de computación	790.027,63
1807	Unidades de transporte	16.212,00
1899	(Depreciación acumulada)	-1.688.417,13
19	OTROS ACTIVOS	397.291,25
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>133.314.339,89</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	124.579.343,23
2103	Depósitos a plazo	85.242.091,29
210305	De 1 a 30 días	12.246.105,42
210310	De 31 a 90 días	23.242.201,55
210315	De 91 a 180 días	22.696.849,84
210320	De 181 a 360 días	23.384.302,59
210325	De más de 361 días	3.672.631,89
25	CUENTAS POR PAGAR	4.561.603,81
26	Obligaciones financieras	4.048.336,55
29	OTROS PASIVOS	1.225,20
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>23.391.090,85</b>
31	CAPITAL SOCIAL	7.886.744,90
33	RESERVAS	13.780.717,99
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.668.618,48
36	RESULTADOS	55.009,48
4	GASTOS	11.222.187,67
41	INTERESES CAUSADOS	4.737.079,08
44	PROVISIONES	2.543.019,63
45	GASTOS DE OPERACIÓN	3.749.309,53
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	153.867,50
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	38.911,93
5	INGRESOS	12.020.769,78
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.775.326,96
52	COMISIONES GANADAS	71.992,40
54	INGRESOS POR SERVICIOS	253.304,62
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00
56	OTROS INGRESOS	920.057,39
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>55.009,48</b>
7	CUENTAS DE ORDEN	224.198.419,14
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	61.999.850,09
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	162.198.569,05

## Anexo 2. Tasas de depósitos a plazo fijo de personas naturales y jurídicas con la que opera la cooperativa Año 2022

### Personas Jurídicas

MONTOS USD \$	A 35 DÍAS	DE 36 A 60 DÍAS	DE 61 A 90 DÍAS	DE 91 A 120 DÍAS	DE 121 A 180 DÍAS	DE 181 A 210 DIAS	DE 211 A 365 DÍAS	MAS DE 365 DÍAS
5.001 a 10.000	3.00%	4.75%	5.00%	5.50%	5.75%	6.25%	6.50%	6.75%
10.001 a 20.000	3.25%	5.00%	5.25%	5.75%	6.00%	6.50%	6.75%	7.00%
20.001 a 50.000	3.50%	5.25%	5.50%	6.00%	6.25%	6.75%	7.00%	7.25%
50.001 en adelante	3.75%	5.50%	5.75%	6.25%	6.50%	7.00%	7.25%	7.50%

### Personas Naturales

DEPOSITOS A PLAZO FIJO								
MONTOS USD \$	A 35 DÍAS	DE 36 A 60 DÍAS	DE 61 A 90 DÍAS	DE 91 A 120 DÍAS	DE 121 A 180 DÍAS	DE 181 A 210 DIAS	DE 211 A 365 DÍAS	MAS DE 365 DÍAS
200 a 3000	2,75%	4.50%	5.00%	5.35%	5.60%	6.00%	6.50%	7.00%
3.001 a 5.000	3.00%	4.60%	5.35%	5.60%	6.10%	6.50%	7.00%	7.50%
5.001 a 10.000	3.25%	4.75%	5.90%	6.10%	6.60%	7.25%	7.50%	8.00%
10.001 a 20.000	3.50%	4.80%	6.00%	6.85%	7.10%	7.75%	8.00%	8.50%
20.001 a 50.000	3.75%	5.00%	6.25%	7.00%	7.35%	8.00%	8.25%	8.75%
50.001 en adelante	4.00%	5.25%	6.50%	7.25%	7.60%	8.25%	8.50%	9.00%

### Anexo 3. Entrevista dirigida a los colaboradores de la Cooperativa



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Objetivo:** Aplicar entrevistas como instrumento de investigación, misma que será dirigida a los colaboradores de Cooperativa de ahorro y créditos San Jorge LTDA con la finalidad de analizar los depósitos a plazo fijo y su incidencia en la gestión Financiera.

1. **Conoce usted, ¿Cuál es el procedimiento actual que la Cooperativa utiliza para obtener captaciones?**
2. **Podría indicar, ¿Cuáles son los puntos fuertes y áreas de mejora del método utilizado en el presente para gestionar este proceso?**
3. **¿Cuáles aspectos se tienen en cuenta como primordiales al momento de brindar atención a los miembros de la Cooperativa?**
4. **¿Se han adoptado tácticas o estrategias para mejorar los procedimientos de captación con el propósito de atraer el interés de los socios?**
5. **¿Cuál es el procedimiento actual para el seguimiento de las quejas y reclamaciones presentadas por los socios?**
6. **¿Cree que una política efectiva de capacitación en educación financiera puede contribuir a mejorar el plan de ahorro de los socios?**
7. **¿Desde su punto de vista, considera que los porcentajes de las tasas pasivas resultan atractivos para los socios?**
8. **Cómo punto final ¿Cuáles aspectos consideraría usted que podrían ser mejorados en el proceso de captación de depósitos a plazo fijo en la Cooperativa?**