



DOI: <https://doi.org/10.46296/yc.v6i10edespmay.0175>

INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA COOPERATIVA

FIXED-TERM INVESTMENTS AND THEIR IMPACT ON FINANCIAL MANAGEMENT IN A COOPERATIVE

Gutiérrez-Antón Gema Elizabeth ¹; Lloor-Zambrano Halder Yandry ²

¹ Estudiante del Programa de Maestría con Trayectoria Profesional en Administración de Empresas, Instituto de Posgrado, Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador. Correo: ggutierrez6191@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-8974-6842>.

² Doctor en Ciencias Sociales y Jurídicas. Magíster en Administración de Empresas, Profesor Titular del Departamento de Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas, Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador. Correo: halder.lloor@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-2717-402X>.

Resumen

La investigación tiene como objetivo 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 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, para alcanzarlo se inició con el estudio de la situación actual, considerando el número de socios con inversiones, luego se tiene evidencia de los estados de resultados en depósitos a la vista y a plazo fijo, los primeros han aumentado y los depósitos a plazos fijos han disminuido hasta septiembre de 2021. Se aplicó la encuesta a 343 personas con depósitos a plazo fijo, en donde respondieron preguntas relacionadas a la satisfacción en relación al servicio brindado por la cooperativa; la calificación dada por parte de los socios tiene un promedio de 4 puntos y el 59,77% invierten por la confianza que le tienen a la entidad; a continuación se entrevistó al Gerente General y al Jefe de Captaciones en tema relacionados a la gestión financiera y al proceso llevado para lograr captaciones de depósitos a plazo fijo y los más relevante fue que no existen estadísticas, registros o reportaría de indicadores que analicen el comportamiento de las metas y la evolución del portafolio de captaciones; finalmente se diseñó un plan de marketing comercial para fortalecer las inversiones a plazo fijo; la investigación tuvo un enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo; Se realiza la propuesta de un modelo de gestión financiera, además de algunas estrategias de marketing que permitan mejorar la captación de los depósito a plazos fijo.

Palabras claves: plazo fijo, inversiones, gestión financiera, cooperativa de ahorro y crédito.

Abstract

The objective of the research is to analyze fixed-term deposits from the external point of view (partners) and internal (manager and head of fund-raising in order to evaluate the impact of fixed-term deposit investments on the Financial Management of the Cooperative de Ahorro y Crédito "15 de Abril Ltda." Portoviejo Parent Company, to achieve this it began with the study of the current situation, considering the number of partners with investments, then there is evidence of the income statements in demand and time deposits The former have increased and fixed-term deposits have decreased until September 2021. The survey was applied to 343 people with fixed-term deposits, where they answered questions related to satisfaction in relation to the service provided by the cooperative; The rating given by the partners has an average of 4 points and 59.77% invest due to the trust they have in the entity. He told the General Manager and the Head of Funding on issues related to financial management and the process carried out to achieve deposits of fixed-term deposits and the most relevant was that there are no statistics, records or

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 28 de febrero de 2022.

Fecha de aceptación: 09 de mayo de 2022.

Fecha de publicación: 13 de mayo de 2022.

reports of indicators that analyze the behavior of the goals and the evolution of the fund-raising portfolio; finally, a commercial marketing plan was designed to strengthen fixed-term investments; the research had a mixed approach, that is, qualitative and quantitative; The proposed marketing plan made it possible to improve attracting investors.

Keywords: fixed term, investments, financial management, association of savings and credits.

1. Introducción

En nuestro país, el sector financiero nacional juega un papel fundamental en el desarrollo de los demás sectores productivos, sociales, entre otros; debido a su actividad principal de captación de recursos a través de los depósitos y canalizarlos en créditos en sus diferentes presentaciones con el fin de contribuir al cumplimiento de metas, tanto de personas naturales como jurídicas (Jumbo, 2017). Se entiende por sistema financiero al conjunto de entidades relacionadas al sector, financiero (Aguirre y Andrango, 2011). El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero (Romero, 2015).

Las entidades del sistema financiero se encuentran capitalizados en gran porcentaje a través de las inversiones de depósitos a plazo fijo realizados por sus socios. Estas entidades se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos, la cual proporciona las directrices necesarias para el correcto ejercicio y transparencia en el ejercicio de las actividades bancarias. Otra entidad clave en el ámbito financiero ecuatoriano, es el Banco Central, que es “el organismo encargado de regular y determinar los niveles promedio de las tasas de interés dependiendo de la estabilidad del país que aplicaran a los clientes por los servicios financieros que ofrecen” (Sandoval y Morales, como se citó en Jiménez, 2019).

Un tipo de entidades del sistema financiero son las cooperativas de ahorro y crédito las cuales pertenecen al sector de la economía popular y solidaria, las cuales se pueden definir como: “la unión de un



grupo de personas que tienen como fin ayudarse los unos a los otros con el fin de alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta” (Romero, 2015). Estas instituciones, a través de los años se han venido fortaleciendo en el mercado del dinero mediante la innovación de sus procesos y la accesibilidad brindada a los socios y clientes que hacen uso de los productos y servicios brindados por estas, lo cual sin duda se constituye en un factor de desarrollo local y nacional.

Según datos reflejados en el catastro de la SEPS existen 521 Cooperativas de Ahorro y Crédito bajo el control de la superintendencia. Los productos y servicios ofertados por las cooperativas de ahorro y crédito son variados, lo cual facilita la accesibilidad a los mismos de acuerdo a la necesidad de los clientes. (Caicedo, 2011, p. 16). Cuando se habla Cooperativas de Ahorro y Crédito, es de conocimiento general que los socios y clientes se consideran el eje central de la

institución financiera, en este sentido elaborar estrategias es importante para la permanencia de este tipo de empresas ayudando en el incremento de las inversiones de depósitos de plazo fijo.

Con base en lo anterior, Muñoz (2021) conceptualiza a los depósitos a plazo fijo como un producto que consiste en la entrega de una cantidad de dinero a una entidad bancaria durante un tiempo determinado, transcurrido ese tiempo pactado, la entidad devuelve al cliente el capital más el interés ganado. Pilla y Chango (2015), manifiestan que la captación de inversiones a plazo fijo en el sector cooperativo es importante para realizar reinversiones en el mejoramiento de los servicios financieros, minimizando la necesidad de potencializar los procedimientos para atraer a nuevos inversionistas (Pilla Chango, 2014).

Es por eso, que las entidades financieras, particularmente, las cooperativas de ahorro y crédito han optado por potencializar el consumo del servicio de inversiones a plazos fijos como principal fuente de captación de ingresos, que les permitan mantener la liquidez

necesaria para solventar sus operaciones, respondiendo a los lineamientos establecidos en el Código Orgánico Monetario y Financiero. (Asamblea Nacional, 2014). Para lograr la liquidez requerida, es necesario una adecuada gestión financiera.

De acuerdo a lo anterior, Muñoz (2021) argumenta que la gestión financiera en una entidad bancaria representa uno de los principales ejes que conduce al éxito o fracaso de la institución. Cuando la gestión financiera se desarrolla de manera eficiente, 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 que tiene la entidad.

La gestión financiera debe hacer mayor énfasis a los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponente conscientes. Las exigencias opuestas en los participantes, un ambiente dinámico y completo, los efectos de la información y las

señales financieras, la globalización de los mercados, el desarrollo del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y el surgimiento de organizaciones virtuales, además de muchos otros aspectos son el escenario donde el gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras. (Padilla, 2012).

De acuerdo con la evolución que ha tenido el sector financiero en el marco de la economía, es necesario establecer las prioridades básicas de captación y manejo del efectivo, que aporten a mejorar su crecimiento organizacional. Para analizar esta problemática es necesario conocer sus causas y efectos y de qué manera inciden los depósitos a plazo fijo en la gestión financiera, en este sentido, la institución financiera objeto de estudio será la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril Ltda, la cual forma parte del sector financiero ecuatoriano.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril Ltda. surge a partir de una crisis económica en el año 1964, 20 jóvenes portovejenses decidieron abrir una cuenta de ahorros en el Banco Nacional de Fomento con 4.500 sucres con el sueño de abrir



una Cooperativa de Ahorros. La cooperativa lleva este nombre en honor al día en que hicieron el depósito inicial y desde ese momento trabajaron fuerte para lograr la confianza de los ciudadanos; con el pasar del tiempo, esos jóvenes veían como su proyecto empezaba a tomar forma. (Coop de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda., 2021). La Cooperativa de Ahorro y Crédito “15 de Abril” Ltda., se constituyó el 18 de mayo de 1965 mediante acuerdo ministerial 4090, inscrita en el registro general de Cooperativas el 20 de mayo de 1965, con el número de orden 1363. Calificada y Autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros con Resolución 85-028-DC de octubre 24 de 1985.

La institución desarrolla sus actividades financieras en la ciudad de Portoviejo, tiene como misión satisfacer la demanda de servicios financieros, adaptándose a los cambios del entorno e impulsando el desarrollo con una administración eficiente y experimentada, por ser una de las más antiguas en la provincia de Manabí, goza de gran prestigio y reconocimiento por parte de socios y clientes, actualmente

cuenta con 98,662 socios. Dentro de sus productos destacan: ahorro, créditos para diversos sectores, inversiones a plazo fijo; los servicios que ofrece son seguros, transferencias, dinero electrónico, tarjetas de débito, facturación electrónica, entre otros. (Coop de Ahorro y crédito 15 de Abril Ltda., 2020). Los inversionistas representan el 3,17% de los socios y clientes de la cooperativa, se considera como un porcentaje bajo, el cual, puede afectar la liquidez de la cooperativa a corto o mediano plazo y esto va a depender de las medidas que se tomen en la gestión financiera de la empresa

Según Morí (2020), se ha determinado que la gestión financiera si tiene incidencia en la liquidez de la agencia de los bancos, de acuerdo a Toapanta (2021), el Modelo de Gestión Financiera es un esquema o Marco de Referencia para una empresa o institución a fin de ordenar los procesos de cada departamento, con la finalidad de mejorarlo, previo a la investigación documental que permita obtener un diagnóstico para definir el área que necesita una corrección inmediata. La correcta gestión financiera

afectará a la liquidez de la entidad y también a la permanencia, por eso se considera vital en este tipo de instituciones.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda., durante sus 57 años de trayectoria ha brindado atención y servicio ágil y oportuno a todos sus socios y clientes que han visto en esta institución un referente de prestigio, solidez, y sobre todo seguridad y confianza, lo que los ha fortalecido y encaminado hacia el éxito obtenido, convirtiéndola en una de las cooperativas más grandes de Manabí.

Ante la desestabilización económica que se vivía en el país, la institución mantuvo sus tasas a plazo fijo para asegurar la confianza de sus asociados, implementó en su página web simuladores y trámites en línea de plazo fijo, para poder llegar a más socios y/o clientes que se veían afectados por el pago de tasas bajas de interés de inversiones en distintas instituciones del sector financiero, esto producto del exceso de liquidez al no cumplir con la colocación de créditos por el riesgo inminente que este implica a causa del alto índice de desempleo que desencadenó la

crisis sanitaria mundial producto de la pandemia por COVID-19.

El presente estudio se justifica en razón del mejoramiento de la oferta del producto financiero basado en las inversiones a plazo fijo a través de los canales electrónicos de la institución y así fortalecer el nivel de confianza de sus socios y clientes que son agentes vulnerables del sector económico quienes aportan al flujo operativo de la Institución y tiene como objetivo evaluar 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.

2. Método

La investigación fue desarrollada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda. en la matriz ubicada en el cantón Portoviejo perteneciente a la provincia de Manabí; el estudio tuvo un enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo; con el primero se realizó un análisis de los procedimientos internos y con el segundo, se realizó la recolección de datos y su posterior análisis; los tipos de investigación que permitieron



obtener la información para el estudio fueron la investigación de campo y bibliográfico documental. En lo relacionado a la investigación de campo, se tuvo contacto con la cooperativa, obteniendo información de fuente primarias apoyándose en herramientas como las entrevistas al nivel directivo de la Cooperativa, la encuesta a clientes o socios representativos y el análisis de reportes financieros del período a estudiar.

Con relación a los métodos utilizados se replican los utilizados por Chacha y Jácome (2017) y estos son el método inductivo y el deductivo; el primero, se basó en la obtención de conclusiones certeras a partir de una observación específica que son las inversiones a plazo fijo, es por ello que se pudo decir que va de lo específico a lo general es decir a la gestión financiera; el método deductivo, se centró en el estudio de la realidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito, obteniendo una deducción propia de los depósitos analizados en relación con la gestión financiera.

Adicionalmente, se realizó una investigación exhaustiva en las fuentes de información bibliográficas

tanto locales, nacionales e internacionales, que como argumenta (Chacha y Jácome, 2017) se extraen detalles significativos que sirvieron como orientación del trabajo investigativo, en este caso relacionado al 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, a través de este tipo de investigación se extrajeron criterios de interpretación que ayudaron a obtener conclusiones alineadas al tema estudiado, el uso de fuentes secundarias permitirá la revisión de literatura confiable como libros, artículos académicos y revistas especializadas.

La población estuvo conformada por los directivos y colaboradores vinculados al área Financiera y por los socios que han generado inversiones de depósito a plazo fijo durante el periodo estudiado. En el caso de los directivos y colaboradores no se realizó un muestreo y se tomó la población para el análisis; en lo que respecta a los socios o clientes se utilizó la fórmula de muestreo para población

finita, la cual se detalla a continuación:

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

Donde:

- N= Total de la población
- $Z_{\alpha} = 1.96$ al cuadrado (si la seguridad es del 95%)
- p = proporción esperada
- q = 1- p
- d = Precisión (se recomienda usar el 5%)

Aplicando los datos y considerando que tienen una población de 3162 socios con inversiones de depósito a plazo fijo, se obtuvo una muestra de 343 personas. Los instrumentos de investigación se generaron de acuerdo a la necesidad de cada herramienta, en el caso de las

encuestas, éstas se desarrollaron mediante formulario generado en Google Forms, las entrevistas presentarán de manera semiestructurada con base en lineamientos previamente establecidos.

3. Resultados

Se obtuvo la información referente a los socios y clientes de la cooperativa (Tablas 1 y 2; Figura 1 al 6) a través de la entrevista, considerada una fuente de información primaria, esta fue aplicada al encargado del área de tesorería que es el departamento responsable de la gestión financiera. La cooperativa cuenta con 60576 socios y 39242 clientes, es decir un total de 99818 entre socios y clientes (Ver Figura 1).

Figura 1. Distribución de las empresas.



Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

La cooperativa obtiene mayor porcentaje de rentabilidad con las inversiones de depósitos de plazo fijos, el cual es un producto financiero que consiste en la colocación de cierta cantidad de dinero en una institución financiera, por un periodo establecido entre las partes involucradas, durante este tiempo el cliente no podrá disponer del retiro de dichos fondos hasta que se cumpla el plazo pactado al momento del depósito, en la fecha establecida el cliente recibirá la cantidad de dinero depositada más el interés generado que estará en

función de la tasa de interés pactados al momento de la generación del contrato. (Banco de España, 2010, p.1). Dicha entidad tiene 3163 inversionistas, de acuerdo a la información proporcionada por la cooperativa, los depósitos a plazo fijo ascienden a \$46.196.332,66, en el último trimestre del 2021. Como se puede observar en la figura 2, el 51% de los inversionistas son hombres y el 49% mujeres, por lo que no existe una diferencia de género tan marcada en esta área financiera.

Figura 2. Inversionista por sexo.



Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

En la tabla 1 se encuentra la información de las tasas de depósitos a plazo fijo que maneja la cooperativa con respecto a los socios y clientes; estas tasas de intereses tienen sus bases en los

dictámenes de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, que es una entidad autónoma encargada de controlar y supervisar las funciones de las instituciones financieras.

Tabla 1. Tasa de depósitos a plazo fijo socios y clientes.

TASA DE DEPÓSITOS A PLAZO – SOCIOS						
Monto	Tasa Nominal					
	31 a 60 días	61 a 120 días	121 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Más de 361 días
Menos de 5000	4,00	4,25	4,50	5,50	5,75	7,25
De 5001 a 10000	4,25	4,50	4,75	6,00	6,25	7,50
De 10001 a 20000	4,50	4,75	5,50	6,25	6,75	7,75
De 20001 a 50000	4,75	5,00	5,75	6,75	7,25	8,50
De 50001 a 100000	5,00	5,50	6,25	7,25	7,50	8,75
De 100001 en adelante	5,25	5,75	6,50	7,50	8,00	9,00
TASA DE DEPÓSITOS A PLAZO – CLIENTES						
Monto	Tasa Nominal					
	31 a 60 días	61 a 120 días	121 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Más de 361 días
Menos de 5000	3,00	3,25	3,50	3,75	4,25	5,00
De 5001 a 10000	3,25	3,50	3,75	4,00	4,50	5,25
De 10001 a 20000	3,50	3,75	4,00	4,25	4,75	5,50
De 20001 a 50000	3,75	4,00	4,25	4,50	5,00	5,75
De 50001 a 100000	4,00	4,25	4,50	4,75	5,25	6,00
De 10001 a 15000	4,25	4,50	4,75	5,00	5,50	6,25
De 15001 en adelante	4,50	4,75	5,00	5,25	5,75	6,50

Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

Se tuvo acceso a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril LTDA, los cuales contenían los rubros relacionados a tres trimestres de los depósitos a la vista y depósitos a

plazos seccionado por el número de días: de 1 a 30 días, de 31 a 90 días, de 91 de 180 días, de 181 a 360 y de más de 361. En la tabla 2 se detallan los rubros relacionados a cada trimestre.

Tabla 2. Tasa de depósitos a plazo fijo por trimestre 2021.

Nº	Tipo de Depósitos	1er Trimestre Enero – Marzo	2do Trimestre Abril – Junio	3er Trimestre Julio - Septiembre
1	Depósitos a la vista	\$30.567.234,81	\$32.256.456,89	\$32.355.491,72
2	Depósitos a plazo	\$48.945.775,27	\$47.327.473,04	\$46.196.332,66
1.1	De 1 a 30 días	\$6.567.893,56	\$5.675.325,45	\$4.932.345,00
2.1	De 31 a 90 días	\$10.567.300,53	\$10.100.564,50	\$10.103.619,08
2.2	De 91 a 180 días	\$12.000.123,40	\$12.100.453,78	\$12.172.377,85

2,3	De 181 a 360 días	\$17.000.001,35	\$16.805.673,19	\$16.576.184,33
2,4	De más de 361 días	\$2.810.456,43	\$2.645.456,12	\$2.411.806,40

Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

En la figura 3 se observa que entre el primer y segundo trimestre aumentó \$1.689.222,08, es decir un crecimiento del 5,53% y entre el segundo y tercer trimestre hubo un aumento de \$99.034,83 (0,32%). Entre el primer y tercer trimestre aumentó 1.788.256,91 (5,85%). Es

necesario mencionar que el depósito a la vista es un fondo de dinero que se man-tiene en una entidad financiera. Su titular puede retirar total o parcialmente su dinero sin previo aviso a la institución que lo custodia.

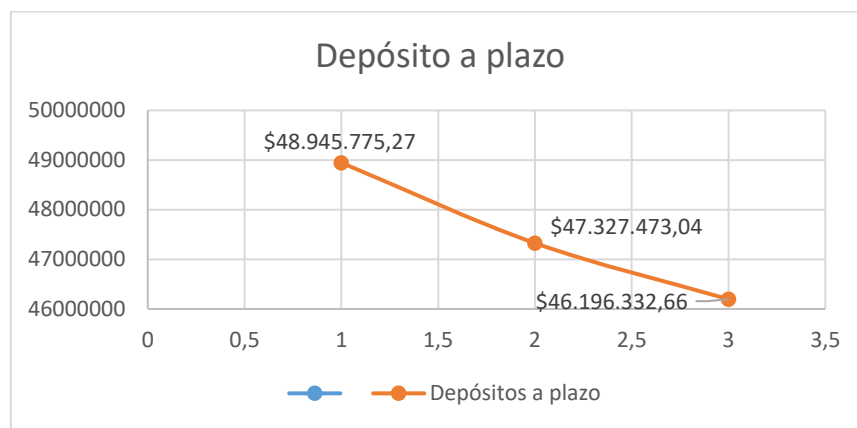
Figura 3. Depósitos a la vista de tres trimestres.



Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

En la figura 4 se observa que entre el primer y segundo trimestre disminuyó \$1.131.140,38 es decir un decremento de 3,31% y entre el segundo y tercer trimestre hubo una disminución de \$1.131.140,38 (2,31%). Es decir que entre el primer y tercer trimestre disminuyó \$2.749.442,61 (-5,62%). El depósito

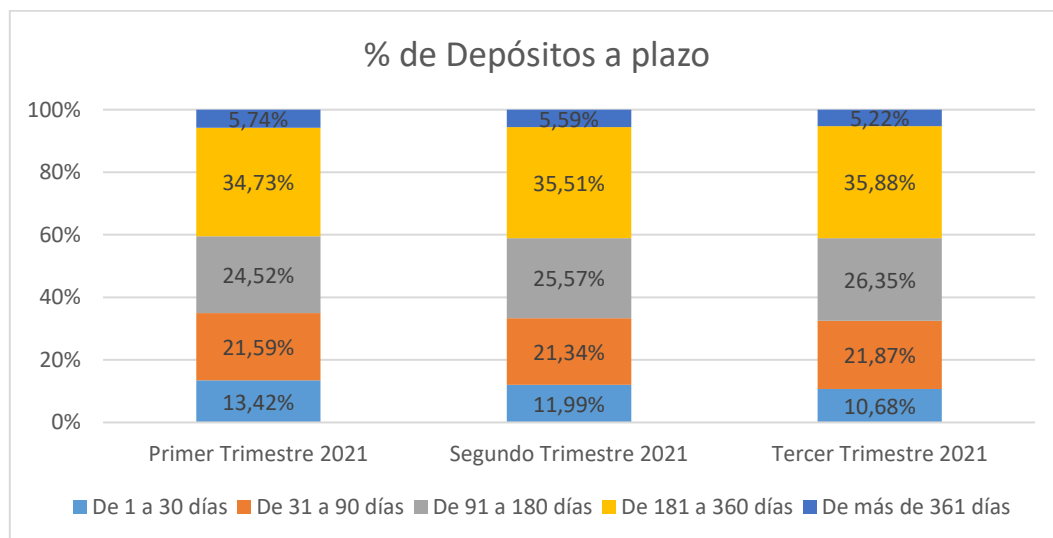
a plazo fijo o certificado de depósito a plazo fijo es una operación financiera por la cual una entidad financiera, a cambio del mantenimiento de ciertos recursos monetarios inmovilizados en un período determinado.

Figura 4. Depósito a plazo fijo de tres trimestres

Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

En la figura 7 se realiza una comparación de los tres trimestres, se observa el decremento y la que mayor participación tienen son los

inversores que depositan el dinero a plazos de 181 a 360 días, esto está relacionado con la tasa de interés, a mayor tiempo, mayor tasa de interés.

Figura 5. Porcentaje de depósitos a plazo fijo

Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

Al ser las inversiones de depósitos a plazo fijo la fuente principal de rentabilidad, el macroproceso de Gestión de Captaciones y Servicios Financieros, se constituye en un proceso fundamental para el

sostenimiento y de conformidad al negocio empresarial. La normativa interna relacionada a las captaciones es la siguiente:

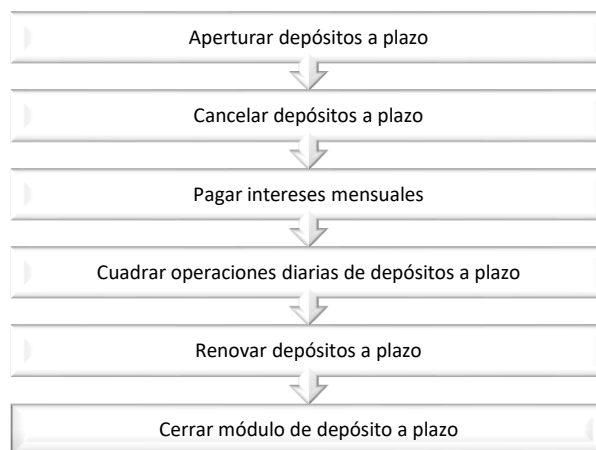
- Estatuto de la cooperativa.

- Reglamento Interno de la cooperativa.
- Proceso de captaciones

Jefe de Captaciones y ejecuta el proceso de Depósitos a plazo, el cual se encuentra dividido de la siguiente manera:

Con relación al proceso de captaciones está manejado por el

Figura 6. Proceso de Depósitos a plazo.



Nota. Cooperativa 15 de abril Ltda, Elaboración propia.

A continuación, se presentan los resultados del cuestionario aplicado a los socios que tienen inversiones con depósitos a plazos fijos, la población con la que se trabajó fue de 3163 y luego de aplicar la fórmula de muestreo para población finita se obtuvo un resultado de 343 personas, las cuales fueron escogidas de manera aleatoria. La estadística de las respuestas se resume a continuación:

- ¿La cooperativa es puntual en los pagos de interés o devoluciones de las inversiones?:

el 95,63% manifestaron que si eran puntuales y el 4,37% dijeron que no.

- ¿De acuerdo a su criterio, la captación de depósitos a plazo fijo es: el 37,90% respondieron que era buena, el 59,18% manifestaron que era regular y el 2,92% que era mala.
- La cooperativa le inspira confianza al invertir: 315 personas, es decir el 91,84% dijeron que les inspira confianza al invertir y el 8,16% ubicaron que no.

- ¿Conoce políticas y procedimientos de la cooperativa para adquirir inversiones?: en esta pregunta el 43,73% conoce los procedimientos; el 43,44% argumentan conocer solo ciertos procesos y el 12,83% no conocen.
- ¿Cuál es la razón por la que invierte en la cooperativa?: la principal razón por la que invierten en la cooperativa es por la confianza con un 59,77%; seguida de las promociones en un 23,91% y por los beneficios en un 16,33%.
- ¿Tiene inversiones en otras instituciones financieras?: el 81,05% solo tiene inversiones en la cooperativa y el 18,95% tienen inversiones en otras cooperativas.
- ¿Considera que la cooperativa requiere implementar estrategias para la captación de inversiones que mejoren los servicios para los socios?: 219 personas (63,85%) respondieron que si era necesario y el 36,15% que no lo era.
- Califique su nivel de satisfacción en el servicio de depósitos a plazos fijos (siendo 1 la calificación más baja y 5 la más

alta): el promedio del nivel de satisfacción de manera general se ubica en 4,00, los resultados de la calificación se distribuyen de la siguiente manera:

- o Calificación de 1: 8,45%
- o Calificación de 2: 3,50%
- o Calificación de 3: 13,12%
- o Calificación de 4: 29,15%
- o Calificación de 5: 45,77%

Los resultados presentados hablan de la confianza que tienen los socios o clientes al momento de hacer inversiones con depósitos a plazo fijo y de la adecuada gestión financiera de la cooperativa; sin embargo, existen algunos comentarios negativos o regulares que la entidad deberá analizar oportunamente para fortalecer las debilidades que hayan causado incomodidades en los socios.

Para continuar con la investigación y con la finalidad de obtener información relacionada a la cooperativa desde el punto de vista interno se entrevistó al Gerente General de la Cooperativa y al Jefe de Captaciones, además se tomó información del trabajo de titulación



denominado “Auditoría de gestión al proceso de captación de depósitos de ahorro y a plazo de la cooperativa de ahorro y crédito 15 de abril del cantón Portoviejo, periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017” de Macías y Montanero (2017) y se obtuvo la siguiente información:

- Los estados financieros son revisados frecuentemente
- Para la administración del efectivo realizan el flujo de caja en los periodos correspondientes
- Las políticas y procedimientos del área de captaciones son socializadas al personal que labora, esta socialización es realizada cuando se incorpora un nuevo trabajador al área.
- Las metas de captaciones por periodo son fijadas mediante un análisis de los factores determinantes que involucran crecimiento y realidad del escenario económico local.
- La evaluación de las metas del área se efectúa a través de mediciones por cumplimiento en función de las metas planteadas y la periodicidad en la cual se van cumpliendo estas metas; sin

embargo, no existen estadísticas, registros o reportaría de indicadores que analicen el comportamiento de las metas y la evolución del portafolio de captaciones.

- De existir problemas en el cumplimiento de las metas, se mantiene reuniones con el personal del área de captaciones a fin de que indiquen cuales son los principales problemas detectados por ellos para el cumplimiento de las metas.
- De detectarse incumplimientos en la ejecución de los procedimientos, una vez que se determine por parte del comité que existe alguna infracción o incumplimiento grave se emite la respectiva sanción de amonestación.
- La cooperativa posee herramientas de gestión administrativa y financiera como son su correspondiente misión, visión, estructura organizacional, objetivos empresariales y capacitaciones del personal, al poseer estos factores determinantes permiten al

personal familiarizarse con las metas de la cooperativa

- Existe desconocimiento de algunos factores importantes como son el manual de procesos y las políticas de captaciones entre los trabajadores de otras áreas.
- Los procesos están desactualizados en todas las áreas.

La cooperativa representa una entidad que cumple funciones importantes en la ciudad de Portoviejo, brindando a la población la oportunidad de acceder a productos y servicios bancarios y financieros de calidad con un claro enfoque de responsabilidad social y sostenibilidad financiera, sin embargo, en la actualidad presenta algunos inconvenientes con la captación de depósitos a plazo fijo (Ver figura 7), siendo uno de los productos que garantizan liquidez y necesita atención prioritaria.

Una forma de lograrlo es a través de la implementación de modelos de gestión financiera, para Gutiérrez (como se citó en Castro, 2016) la importancia del Modelo de Gestión

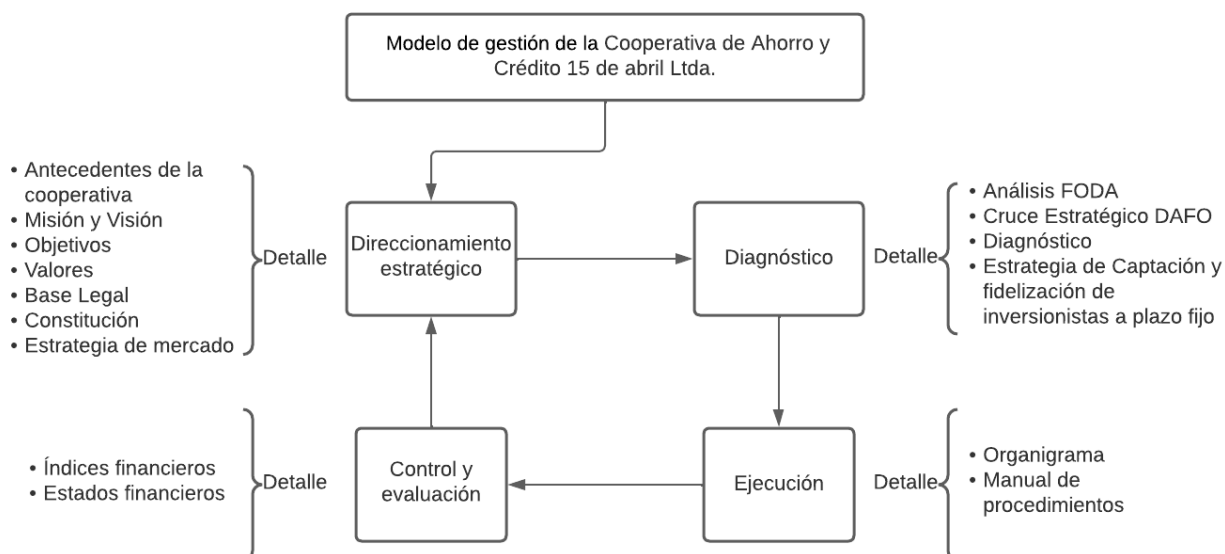
Financiera radica en la gestión, al enfrentar y resolver el problema de liquidez y rentabilidad para poder proveer los recursos necesarios, en el momento en que se necesiten y para que se tomen las acciones necesarias, para que haga más eficiente la gestión y para asegurar los retornos financieros que permitan el desarrollo sostenible de la institución financiera.

La cooperativa cuenta con diversos elementos relacionados a la gestión financiera, pero resulta necesario contar con un modelo integral que los agrupe, y de esta manera saber con exactitud las falencias y determinar las acciones a realizar y controlar de mejor manera la captación de depósitos a plazo fijos y la gestión de los productos de manera general.

La propuesta de modelo de gestión en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Matriz Portoviejo, presenta los siguientes lineamientos:

- Direccionamiento estratégico
- Diagnóstico estratégico
- Ejecución
- Control y evaluación

Figura 7. Modelo de Gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril Ltda.



Nota. Elaboración propia.

La aplicación de este modelo tiene como objetivo el suministro de recursos monetarios suficientes para financiar los planes de la cooperativa y para cumplir con las obligaciones contraídas, además de asegurar la permanencia de la institución financiera. Se inicia con el direccionamiento estratégico en donde es necesario analizar los antecedentes de la cooperativa, misión y visión, objetivos, valores, base legal y constitución, en algunos de los casos si es necesario se debe actualizar para que vayan en concordancia con las nuevas exigencias del entorno.

A continuación, se realizará el análisis FODA, luego un cruce

estratégico para obtener un diagnóstico acertado, se recomienda objetividad en la ejecución de esta parte, con la finalidad de obtener los resultados más cercanos a la realidad; otra de las fases es la ejecución, en donde se analizarán los puestos y los procedimientos inmersos en las áreas críticas, si es necesario se actualizarán cada una de las partes que sean necesarias.

Uno de los puntos claves de la propuesta es el Control y Evaluación, en donde se realizará un análisis de índices financieros, estos indicadores pueden ser: índices de liquidez, índices de operación, índices de endeudamiento, índices de rentabilidad, índices de gastos

operativos, índices de Morosidad, entre otros; y adicional a esto, los respectivos análisis de estados financieros, que permitirán determinar las anomalías y las fallas que se están teniendo, sobre todo en lo relacionado con la liquidez de la institución, motor de las operaciones de cualquier institución o empresa, más aún, las que pertenecen al sector financiero formal en Ecuador. De este ejercicio, se podrán derivar las principales estrategias financieras que permitan mejorar la captación de personas con depósitos a plazos fijos. Al involucrar la gestión financiera también, los procedimientos destinados a mantener la rentabilidad de la cooperativa, se planteó dentro del modelo de gestión, otro factor importante como la marca empresarial, y de qué manera se posiciona la cooperativa en la mente de los consumidores, estrategias de marketing adoptadas con la finalidad de captar inversores a través de los depósitos a plazos fijos, cuyos detalles se describen a continuación:

La entidad financiera al mantener una línea de servicios definida ha logrado un porcentaje del 23,17% de crecimiento en el período 2021,

según los informes financieros presentados al final del período, el objetivo del plan se orienta en obtener un porcentaje mayor de cobertura para captar nuevos clientes y mantener satisfechos a los ya existentes, a través del uso de estrategias apropiadas para captar nuevos mercados a nivel local como nacional. El segmento demográfico está representado por personas de la provincia de Manabí, cuya variable demográfica comprende edades entre 18 a 65 años, que posean interés en realizar depósitos a plazo fijo, que tengan una actividad económica activa y que puedan hacer uso de los servicios que oferta la Cooperativa 15 de Abril Ltda.

En los siguientes apartados se detallan los componentes del marketing mix relacionados a los depósitos de plazo fijo en la Cooperativa 15 de Abril Ltda.

- Producto: Depósito a plazos fijos, de 1 a 30 días, de 31 a 90 días, de 91 de 180 días, de 181 a 360 y de más de 361
- Precio: Las tasas de interés que manejan la cooperativa, se observan en la tabla 1, una característica que tienen es que, a



mayor monto y tiempo, más alta es la tasa de interés.

- Plaza: Cooperativa 15 de Abril Ltda., Matriz Portoviejo.
- Promoción.: estrategias de mercado, estrategias de publicidad, estrategias de promoción y estrategias de incentivos

Como medio para incrementar las captaciones y fidelización de inversiones a plazo fijo se proponen las siguientes actividades publicitarias y de mercadeo: visitas a referidos, las cuales se consolidarán a través de visitas a instituciones públicas y privadas y convenios con asociaciones; en relación a las actividades de publicidad se tiene el marketing digital con la presencia en redes sociales y los anuncios en medios tradicionales; en relación a las actividades de incentivos, es necesario enganchar los intereses de las personas con las metas de la empresa, esto se realizará a través de negociaciones con la tasa de interés, además de una serie de incentivos de diferentes tipos. Las estrategias establecidas junto al modelo de gestión se consideran lineamientos generales para poder

estabilizar el sistema, a través de acciones que permitan aumentar el número de inversores dentro de la cooperativa.

4. Discusión

Según Morí (2020), se ha determinado que la gestión financiera si tiene incidencia en la liquidez de la agencia de los bancos, siempre y cuando se lleve una buena gestión financiera por parte de los administrativos del banco, bajo los procedimientos y protocolos establecidos según la norma. Por lo tanto, toda gestión se verá reflejada en la liquidez de la agencia. La gestión financiera de una cooperativa tiene relación con el área financiera, pero también depende de las estrategias establecidas dentro de la institución para captar inversionistas con depósitos a plazos fijos, dado que la rentabilidad depende del manejo de los recursos y de las formas como se realiza la captación, también se evidenció en los datos proporcionados que los valores de los depósitos a plazo fijo habían disminuido en el segundo y tercer trimestre del 2021.

De acuerdo a la investigación de Chacha y Jácome (2017), manifiestan que una vez que procesaron y analizaron la información referente a la cooperativa, establecieron que la mayoría de los socios no cuentan con una póliza de inversión a plazo fijo, por lo tanto, indican que la institución no realiza actividades de incentivos; en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril, sucursal Portoviejo, apenas el 3,17% son inversionistas, es necesario aumentar este porcentaje a través de una adecuada gestión financiera y una planificación de marketing que permita la captación de clientes que ayuden a la sostenibilidad de la cooperativa.

Segura Castro (2014) mencionan que, al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato, se ha evidenciado una disminución significativa de la liquidez, impactando directamente en la gestión financiera; por su parte en la Cooperativa analizada, se evidencia una pérdida de participación en el mercado debido a la fuerte competencia de otras cooperativas, esto ha generado una captación de un reducido número de

socios en depósitos a plazo fijos, incluso para el tercer trimestre del 2021; las dos cooperativas analizadas tienen problemas similares y es necesario tomar acciones concretas que permitan mejorar la cantidad de inversionistas, en este sentido, Allauca y Palacios (2014) argumentan que las cooperativas deben enfocarse en la creación de productos de ahorros e inversión que sean atractivos para el público, para así poder contar con capital fresco para luego colocarlos en productos de crédito a los socios que desean optar este servicio financiero, cumpliendo de esta manera con su labor de intermediación financiera, que es el fin para la que fue creada.

De acuerdo a Vega y Sillo (2018), la cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que provoca un desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, impidiendo conocer con precisión la situación actual de la cooperativa, por lo la toma de decisiones por parte de los directores de la misma; si se realiza una comparación con la cooperativa de ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda. Matriz Portoviejo, en esta



cooperativa se aplican indicadores de gestión y los directivos tienen claro cuáles son los problemas asociados a la rentabilidad económica y financiera, tienen claro que deben fortalecer el área de depósitos a plazo fijos.

En relación al tema tratado, Alvitres (2016), recomienda que se debe implementar políticas eficaces para la captación de socios y que es importante capacitar al personal e involucrarlo en todas las áreas de la cooperativa, es decir, que logren un empoderamiento de todas las áreas; es por esto, que al definirse un modelo estratégico, financiero y comercial, es necesario la capacitación a los colaboradores de la cooperativa, esto permitirá que se cumpla a cabalidad.

Para los autores, es imperioso gestionar correctamente los recursos financieros que dispone la cooperativa, lo que implica no sólo mirar desde la óptica de los indicadores financieros, sino que deben agregarse elementos desde varias perspectivas, como el marketing y el direccionamiento estratégico de la organización, ya que al ser los depósitos a plazos fijos, el elemento principal

identificado en el presente documento, la cooperativa debe propender a incrementar la captación de inversionistas y hacer esfuerzos por fidelizarlos, mantener la liquidez de acuerdo a los estándares requeridos por los organismos de control del Ecuador, y aumentar también la capacidad de ofrecer productos financieros a los clientes.

5. Conclusiones

El diagnóstico realizado a la institución permitió corroborar la necesidad de plantear un modelo de gestión estratégico, financiero y comercial para mejorar el sistema de captación de recursos.

Con la investigación realizada, se concluye que sí hay diferencia significativa entre la gestión financiera y los depósitos a plazo fijos de la cooperativa de ahorro y crédito, y aunque contaban con todos los elementos de un modelo de gestión financiera, era necesario realizar una propuesta que permita ejecutarlo y crear la sinergia necesaria para mejorar esta área medular de la institución, por lo que se concluye que la cooperativa no

cuenta con una eficiente gestión financiera lo cual incide de manera directa en los depósitos a plazos fijos.

La mayoría de socios de la la Cooperativa de Ahorro y Crédito “15 de Abril Ltda.” Matriz Portoviejo, no cuentan con una póliza de inversión a largo plazo.

La principal fuente de ingresos financieros de la organización lo constituyen: los intereses que generan la cartera de créditos que concede la Cooperativa, préstamos de instituciones financieras, ahorros a plazo fijo de los socios, aportaciones y ahorros a la vista que mantiene el socio en su cuenta de ahorros, es por ellos que es necesario fortalecerlo a través de acciones concretas que permitan ejecutarlos.

El diagnóstico realizado en la institución, permitió proponer un modelo de gestión estratégico, comercial y financiero, el mismo que aplicado adecuadamente permitirá a la cooperativa mayor captación de clientes a plazo fijo y que repercutirá directamente en el área financiera de esta institución, motor del desarrollo productivo de Manabí (Ecuador).

Bibliografía

- Aguirre, D. y Andrango, S. (2011). Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del sistema financiero regulado ecuatoriano, año 2011, Plaza Riobamba (Doctoral dissertation, Universidad Técnica Particular de Loja)
- Allauca Calva, D. V., & Palacios Benalcázar, R. M. (2014). Propuesta de un modelo de gestión comercial para fortalecer el proceso de captación de capital social en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda, período 2013 (Bachelor's thesis, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo).
- Alvitres Burgos, M. K. (2016). Análisis de información financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Activos y Jubilados del Sector Salud de La Libertad y su incidencia en la gestión financiera.
- Asamblea Nacional. (12 de septiembre de 2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. Recuperado el 2020, de <http://www.pge.gob.ec/documentos/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>



- Banco de España. (2010). Finanzas para todos. Obtenido de Depósitos a plazo: <http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosahorro/depositosaplazo.html>
- Caicedo, K. (Abril de 2011). Mercado de microfinanzas en el Ecuador. Plan Estratégico de La Cooperativa de Ahorro Y Crédito "Manantial De Oro Ltda.". Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Chacha,W., & Jácome, D. (2018). Las inversiones a largo plazo en la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón Chimbo al 2017 (Bachelor's thesis, Universidad Estatal de Bolívar. Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática. Carrera de Contabilidad y Auditoría).
- Coop de Ahorro y crédito 15 de Abril Ltda. (2020). Portal de simulación de créditos. Obtenido de Portal de simulación de créditos: [https://www.coop15abril.fin.ec/servicios.php?info=solicitud CDP](https://www.coop15abril.fin.ec/servicios.php?info=solicitudCDP)
- Coop de Ahorro y crédito 15 de Abril Ltda. (2021). Portal reseña histórica. Obtenido de Portal reseña histórica: [https://www.coop15abril.fin.ec/servicios.php?info=solicitud CDP](https://www.coop15abril.fin.ec/servicios.php?info=solicitudCDP)
- Coronado, M., Córdova, A., García, M., Santiago, V., & Vásquez, R. (2013). Estrategias de mercado para productos elaborados a base de chiltepín en la sierra de sonora. Revista Mexicana de Agronegocios, 32, 359–370. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14125584017>
- Cujilema, B., & Romero, M. (2015). Inversiones financieras a plazo fijo en la rentabilidad financiera de la cooperativa de ahorro y crédito "San Miguel Ltda." Cantón San Miguel, provincia Bolívar, año 2013. Universidad Estatal de Bolívar, Guaranda. Recuperado de [https://www.dspace.ueb.edu.ec/bitstream/123456789/2117/1/TESIS INVERSIONES FINANCIERAS.pdf](https://www.dspace.ueb.edu.ec/bitstream/123456789/2117/1/TESIS_INVERSIONES_FINANCIERAS.pdf)
- Jiménez, D. R. (2019). UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MACHALA 2019. Recuperado de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/13423/1/ECUACE-2019-AE-DE00434.pdf>
- Jumbo, M. (2017). Importancia del análisis financiero en las entidades bancarias del

- Ecuador para la toma de decisiones y la eficiencia administrativa.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10172/1/EUACE-2017-CA-DE00476.pdf>
- Mori Ramírez, M. Y. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la agencia Fiori del Banco Pichincha Perú–sector Lima Norte 2018
- Macías Zambrano, W. A., & Montanero Ormeño, V. M. (2018). Auditoría de gestión al proceso de captación de depósitos de ahorro ya plazo de la cooperativa de ahorro y crédito 15 de abril del cantón Portoviejo, periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017.
- Muñoz, D. (2021). Incidencia de la gestión administrativa y su repercusión en la captación de depósitos a plazo fijo en BanEcuador Quevedo período 2019-2020. Diseño de políticas de gestión y captación de depósitos (Master's thesis, Quevedo-Ecuador).
- Pilla Chango, B. V. (2014). La competencia en el mercado cooperativo y su relación con la captación de depósitos a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salasaca Ltda (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de
- Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Economía.)
- Romero, B. (2015, August 31). La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano - Finanzas Personales Ecuador. Retrieved August 27, 2021, from <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Sánchez Zambrano, J. A. (2021). Los créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda. y su aporte en el sector comercial de la ciudad de Portoviejo.
- Segura Castro, E. M. (2014). La gestión financiera y su incidencia en la planificación de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito AMBATO Ltda (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Ingeniería Financiera.).
- Toapanta Salguero, V. M. (2021). Modelo de gestión financiera para la cooperativa de ahorro y crédito Sudamérica Ltda. de la ciudad de Riobamba. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo Facultad de Administración de Empresas, Carrera Finanzas)



Vega Ayala, L. M., & Sillo Cuyo, N. P.
(2018). 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 (Tesis
de Grado, Ecuador:
Latacunga: Universidad
Técnica de Cotopaxi (UTC).).