



## Fuentes de financiación para la Estructura Financiera de la Empresa Cooperativa

### *Sources of financing for the Financial Structure of the Cooperative Company*

Edwin Ramiro Logroño Chinche <sup>1</sup>

edwin.logroño@esPOCH.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-6777-6194>

**Recibido:** 26 de noviembre de 2019

**Aceptado:** 18 de diciembre de 2019

**Publicado:** 20 de febrero de 2020

## RESUMEN

En el presente documento de investigación se plantea como objetivo el análisis de las diferentes fuentes de financiamiento para la estructura financiera de las empresas cooperativas y su incidencia en la toma de decisiones financiera, por lo cual es importante que conozcamos de esta información para la puesta en marcha de una empresa cooperativa.

Por efecto una cantidad mínima de empresas conocían o escucharon los medios por los cuales podían tener recursos tangibles e intangibles para comenzar con su idea cooperativista, en muchos casos los dueños de las empresas cooperativistas no tenían muy claro a que fuentes de financiamiento recurrir para comenzar a operar sus actividades.

---

<sup>1</sup> Estudiante de la Facultad de Administración de Empresas. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba- Ecuador

También se aborda temas importantes como es las fuentes de financiación para una cooperativa por medios internos y externos, las fuentes internas provienen de la misma empresa y las fuentes externas provienen de instituciones debidamente calificadas para obtener un apoyo financiero mediante sus capacidades crediticias.

**Palabras claves**

financiamiento, cooperativa, estructura.

**ABSTRACT**

This research document aims to analyze the different sources of financing for the financial structure of cooperative companies and their impact on financial decision making, so it is important that we know this information for the implementation of March of a cooperative company.

In the absence of a few companies that knew or heard the means by which they could have tangible and intangible resources to start with their cooperative idea, in many cases the owners of the cooperative companies were not very clear on which sources of financing to turn to Operate your activities

It also addresses important issues such as sources of financing in a cooperative through internal and external sources, internal sources from the same company and external sources come from duly qualified institutions to provide a means of financing through their services.

**Keywords**

financing, cooperative, structure.

**INTRODUCCIÓN**

Las empresas al iniciar una actividad operativa necesariamente deben contar con financiamiento de tal manera que las cubran. Las cuales se pueden generar de manera interna y externa respecto al entorno de la empresa. Las dos opciones generan costos

explícitos o implícitos, como es los cotos de oportunidad, y son aquellos que generan impacto en la generación de rentabilidad para las empresas.

Para comprender esto que nos dicen es necesario entender el tiempo que transcurre a partir la compra de materias primas has que se lleva el proceso productivo y la entrega de los productos bien hechos y por lo cual se recibe un dinero en efectivo u otro medio de pago a cambio de la venta realizada. Por consecuentemente el ciclo de pago o el proceso de pago consisten en la salida de dinero efectivo, como la mano de obra y otros gastos más relacionados. Los dos ciclos se asemejan al ciclo de caja. Cuanto ms amplio sea estos más estructura financiera la empresa. (Sanchez Q. J., 2003)

Por consiguiente, la NOF tiende a incrementar en base a decisiones operativas como el aumento del financiamiento de los clientes en su cartera de plazos y ventas a plazos, se incrementa de inventarios, y/o reducción en la capacidad de pago a los proveedores. Debido a esto se dice que la NOF hace referencia a una política comercial y operativa de la empresa. (Genoni & Zurita, 2004).

Debido a esto debemos tener en cuenta que tanto en América latina y el Caribe que la disponibilidad de acceder a un financiamiento se ve reflejado en bajas tasas de ahorro nacional y en la poca influencia de los sistemas financieros de todos los lugares. Debido a esto surgieron nuevas formas de financiamiento no tradicional para de alguna manera solventar estar erogaciones de dineros y los problemas de liquidez. En esta última situación se optan por fuentes de financiamiento tales como: arrendamientos financieros, crédito de proveedores, autofinanciamiento, prestamos de instituciones no bancarias, anticipos de clientes, gestión de cobranzas y de inventarios (Arévalo & Pastrano, 2015)

El resultado que se pretende con este medio es la optimización de los costos en la fuentes de financiamiento para llegar a cumplir las estrategias previamente establecidas que posee un empresa. La realización de las estrategias establecidas permite que se puedan relacionar las acciones de las diferentes subáreas mediante factores de criterio que se dirijan hacia un mismo destino y que proveen suficiente transparencia en función a los objetivos planteados en una organización. (Sanchez Q. J., 2003)

## **METODOLOGÍA**

Mediante la recolección de datos: la revisión y recopilación al inicio de la información requerida mediante técnicas de análisis documental, llevando a cabo los aspectos sobre las fuentes de financiamiento con los cuales puede desarrollar las actividades de una empresa cooperativa, por eso es fundamental conocer sobre la empresa cooperativa.

Por consecuente, se trabajó en una clasificación en las diferentes fuentes de financiamiento que existen, medios por los cuales una empresa obtiene recurso por su propia fuente o por medio de fuentes externas que apoyan el financiamiento.

Por esta razón se manejó bibliografía (primaria y secundaria), que corresponden a artículos científicos y revistas indexadas. Además, se utilizó como fuente, la Ley Orgánica de Cooperativas del Ecuador.

Parte de los documentos provienen de páginas web del internet y están colgados como archivos en la extensión de pdf, considerando de alguna manera una fuente importante de investigación.

## **DESARROLLO Y DISCUSIÓN**

Una empresa cooperativa busca el bienestar y la ayuda social, es de ahí donde nace su nombre cuando una persona un grupo de personas cooperan para conseguir un objetivos en común siempre y cuando vaya a contribuir con las sociedad.

Una fuente de financiamiento es un medio por el cual se va a adquirir recursos económicos y financieros para la puesta en marcha una idea, una persona o varias personas pueden aportar de diferentes maneras a la empresa con recursos tangible e intangibles, pero existen casos que no se llega a contar con recurso propios de la persona a invertir deberá buscar diferentes caminos para atraer estos recursos para la empresa.

Por lo general una empresa al iniciar sus actividades buscaran ayuda económica para solventar sus operaciones, esto conlleva a que los directores de las empresas se vean con la necesidad de recurrir a préstamos en instituciones financieras, donaciones en centros de ayuda a empresas pequeñas u otro medio para alcanzar sus objetivos propuestos.

### **Empresa Cooperativa**

La Alianza Cooperativa Internacional define la cooperativa como “una sociedad de individuos que se han reunido de carácter voluntario para satisfacer sus necesidades y deseos financieras, sociales y culturales en común en una empresa de propiedad unida y de trabajo democrata” (Martínez, 2015).

Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros. (LEY DE COOPERATIVAS, 2001, pág. 1)

La cooperativa se enfoca por un entorno social desde su propias iniciativa y conformación inicial. No se centran solamente en satisfacer las necesidades como tal, sino también siendo una asociación de individuos, se maneja de forma democrata una empresa de sociedad conjunta y de ese mismo grupo de personas voluntariosas son quienes quieren ser parte de la misma, además de esto se trata de cambiar o regenerar a la sociedad en la que se desenvuelven y los factores variables no deseados del mismo entorno. Ángel Petriella relata que la en una humanidad rica que genera podres no se debe combatir la pobreza sino el mal manejo y distribución de las riquezas. (Petriella, 2013)

Mediante lo consultado puedo emitir que las cooperativas son empresas que tienen por finalidad la ayuda a la sociedad, y satisfacer las necesidades importantes de las personas que por algún motivo nos las pueden acceder de manera directa.

### **Fuentes de financiamiento:**

El financiamiento interno y externo determina un crecimiento eficiente en las empresas cooperativistas generando un uso eficiente de los mismo, esto conlleva a analizar qué tan importantes son las fuentes por las cuales estas empresas pueden obtener los recursos necesarios para sus operaciones.

Para (Arteaga, 2017) expresa que el financiamiento no va más allá que la obtención de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, como principal característica ante esto se relacionas a préstamos y manejo de cantidades de dinero que integran a los recursos propios de las personas. Estos ingresos se los pueden

estará percibiendo dentro o fuera del país a través de créditos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisiones de títulos de crédito o de cualquier documento que demuestre que existe el préstamo hacia un grupo de personas y estas están sujetas a la cancelación de los mismo.

El financiamiento en una empresa cooperativista se constituye en una proveedora de dinero para la consecución de las actividades, también son una fuente de existencia en el flujo del su efectivo en la adquisición del capital de trabajo generándose el activo fijo de las empresas.

Según (Perdomo, 1998, pág. 207) el financiamiento es “la obtención de recurso de fuentes internas y externa están sujetas en un tiempo de corto, mediano y largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

Los medios de financiamiento son la identificación del origen de los recursos con los que se cubren las asignaciones presupuestarias. Por tanto, son los canales e instituciones bancarias y financieras, de manera externa e interna como una fuente de obtención de los recursos para equilibrar las finanzas públicas o privadas. Por lo tanto, los recursos financieros son de gran importancia e indispensables para llevar a la ejecución una actividad económica, ya que por lo general se trata con sumas de dinero por préstamos que se suman a los recursos propios de los dueños. (Pérez, 2009)

### **Fuentes internas**

“Es aquel que procede de los recursos proporcionados por los dueños de la empresa, y se ve reflejado en el activo, es aquí donde nace la necesidad de llevar un inventario de las cosas y los recurso que se portan y se pudiera echar mano en un momento dado. Y se lo genera en base a tener un capital a hacer frente una situación de problemas en materia financiera. (Molina, 1996)

Las fuertes internas de financiamiento por lo general son aportaciones económicas o de recursos por personas que integran la estructura organizacional de la empresa, al iniciar una actividad económica las empresas se sustentas con lo que aporta cada uno de los socios quienes pasan a ser dueños de las acciones de la misma.

### **Autofinanciación**

La auto financiación es la habilidad de una persona o una organización para aportar sus propios recursos económicos tanto para mantener su estado actual en el desarrollo de las actividades y el desarrollo de todos los procesos de producción como para generar una inversión en los factores de iniciación, mejoras y expansión, se suele concernir a los pasivos ya que la propia empresa se capitaliza usando sus recursos y patrimonios, también eso suele traer un sinnúmero de ventajas pero entre las principales tenemos el evitar tener deudas o endeudarse con otras instituciones terceras o a llegar a acudir a entidades financieras lo que en muchos casos nos llevan a tener problemas crediticios en caso de no responder de manera efectiva en los pagos hacia las mismas. También nos genera una mejor solvencia en las actividades y procesos ya que no se estará pendiente de ganar y después pagar un préstamo, otra ventaja es que los dueños no estarán preocupados en otros asuntos y se centran en función a las áreas de la empresa, pero también algunas ocasiones puede generar limitaciones ya que no siempre contará con los recursos suficientes y puede afectar temporalmente la rentabilidad temporalmente de las empresas. (Ángel, 2016)

Mediante lo emitido por Ángel en el párrafo anterior puedo expresar que el autofinanciamiento es si es la única manera por la cual se es más fácil iniciar una actividad empresarial cualesquiera sean sus fines, en una cooperativa la integración es voluntaria por lo cual cada socio aportará lo que dispone a su consideración.

### **Capital social**

El capital social es la cantidad que se ve reflejada en el dinero y se encuentran bien establecido en los estatutos sociales y en el pasivo del balance general de la sociedad que por lo general son equivalencias monetarias realizadas como los desembolsos o prometidas como suscritas por los accionistas al adquirir acciones y sus participaciones de acuerdo a lo aportado y suscrito. El capital es un núcleo de dinero que se aportó de manera voluntaria y no se lo puede usar de una manera libre o casual para los gastos que sea. (Estrella)

El capital social son los valores monetarios que cada uno de los dueños decide aportar previamente establecido en un reglamento o contrato de unión cooperativista. Este dinero

entregado no se lo puede coger o malgastar de manera libre ya que se deben realizar previos estudios de inversión para que no se pierdan recursos.

### **Reservas**

Las reservas son un porcentaje que se deja después de realizar una reunión y entregar los dividendos ganados a los socios mediante el funcionamiento de la empresa. El dinero obtenido mediante la producción y las ventas se las deben dividir de manera establecida en los reglamentos una parte se destina a los propietarios y otra parte que en la empresa conocida como reserva. Lo cual nos permite afrontar nuevos requerimiento interno y externos, en la ley esta los porcentajes establecidos con los cuales una empresa se deben regir de manera responsable y obligatorias ya que en el incumpliendo de las mismas traerán consigo sanciones o problemas legales. (Junta de Andalucía)

Son los valores que resultan de una actividad económica y son repartidos en la empresa por lo cual cada persona decide que hacer ese dinero y en tal caso que se la use como una fuente de inversión al capital.

### **Financiamiento y Aportaciones de los socios**

La inscripción de acciones o participaciones de la colectividad, bien en el momento de su compleción, bien subsiguientemente con ocasión del incremento de su capital social, exige el gasto compartido de, al menos, una cuarta parte del valor nominal de cada una de ellas “si son acciones” y el total “si son participaciones”.

El desembolso reconoce de manera real y efectiva las aportaciones de dinero o recurso tangibles o intangibles a la sociedad estructurada. Se considera que sea fácil falsificar o inflar desembolsos a legando cosas que puede ser sustentadas médiante pápelos o escritos. (Estella)

### **Fuentes externas**

Según (Abrahán, 1998) el financiamiento externo son aquellas cantidades de dinero que nacen para enfrentar la escasez de los recursos propios de las empresas y de alguna manera no se pueden solventar de manera apropiada sus actividades operacionales, por lo cual nace el afán de llegar a tener más recursos mediante el entorno de la empresa.

Al iniciar una empresa cooperativista no siempre se suele tener los recursos necesarios para empezar, aquí es donde se recurre a medios externos los cuales ofrecen múltiples situaciones de financiamiento.

Esto puede variar de acuerdo a los lineamientos y reglamentos internos que posee cada institución, las tasas de interés, los plazos de pago, el monto, la cuota son variables que se consideran al momento de tomar una decisión de financiamiento externo.

Con la lectura de diversas fuentes de información se puede emitir dos clasificaciones más utilizadas para acudir a una empresa externa para que nos sustenten en nuestras actividades, y estas son las siguientes:

- fuentes de financiamiento a largo plazo,
- fuentes de financiamiento a mediano plazo; y
- fuentes a corto plazo.

### **Fuentes a largo plazo**

#### **Emisión de acciones**

Al habla de la emisión de acciones estamos hablando de la creación de acciones por una sociedad anónima o comandita por acciones, estas pueden generarse por un capital funcional o por el aumento del capital que se posee. Con la emisión, las acciones se ponen en circulación y tiene el carácter de título valor. (Faus, 2017)

#### **Emisión de bonos**

Las entidades que emiten bonos conocen a los mismos como un instrumento de endeudamiento para las entidades que lo emiten, las empresas pueden emitir bono, en este caso son conocidos como bonos corporativos, por otra parte, se las pueden emitir por gobiernos y se lo llama títulos de deuda pública. (Monroy, 2015)

### **Préstamos a largo plazo**

Los préstamos a largo plazo se las adquieren en empresas que tengan previa aprobación de los gobiernos. Estas están bajo la denominación deuda a largo plazo enfocándose hacia quienes las prestan en un determinado tiempo. (CEF. Contabilidad, s.f.)

### **Préstamos a mediano plazo**

El crédito a mediano plazo son asignaciones directas, por lo cual se determinan límites de montos sobre porcentaje equivalente a su participación en el total de colocaciones del sistema financiero con recursos propios, en moneda nacional y extranjera. (Castillo, 2016)

### **Fuentes de financiamiento a corto plazo**

#### **Sobregiro bancario**

Es la cantidad de dinero que un depositante debe en un banco como resultado de cheques expendidos a su balance o depósitos en una cuenta corriente. (Almeyda, 2015)

## **CONCLUSIONES**

Una empresa cooperativa es una unidad que busca el beneficio de su comunidad más no interés propio de los dueños, y que estas empresas buscan sostenerse haciendo el bien común.

Las empresas cooperativas son instituciones que generan la unión de manera voluntaria de las personas, por lo cual cada persona velara por un objetivo común sean estas remuneradas o tengan un beneficio social.

Las fuentes de financiamiento son un medio por el cual las empresas cooperativas van a desarrollar sus estrategias y planes de implementación en actividades que vayan en bienestar de la empresa y genere una ventaja competitiva en la estructura organizacional de la cooperativa.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

Abrahán, P. M. (1998). *Planeación Financiera*. México D.F.: ECAFSA.

- AJE impulsa. (s.f.). Obtenido de  
[http://www.ajeimpulsa.es/documentos/banco\\_recursos/recurso\\_48.pdf](http://www.ajeimpulsa.es/documentos/banco_recursos/recurso_48.pdf)
- Almeyda, J. (22 de Junio de 2015). *sobregiro bancario*. Obtenido de  
<https://es.scribd.com/document/269367931/sobregiro-bancario>
- Angel. (31 de Agosto de 2016). *Inversian.com*. Obtenido de Qué es la autofinanciación:  
<https://inversian.com/que-es-la-autofinanciacion/>
- Arévalo, B. K., & Pastrano, Q. E. (2015). Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por PYMES . 149-152.
- Arteaga, S. A. (2017). Obtenido de Universidad Católica de Los Angeles:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_LAS\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_ARTEAGA\\_SENA\\_ASTRID\\_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Castillo, G. d. (19 de Mayo de 2016). *Prestamos a Mediano Plazo*. Obtenido de  
<https://es.scribd.com/document/313184275/Prestamos-a-Mediano-Plazo>
- CEF. Contabilidad. (s.f.). Obtenido de <https://www.contabilidadtk.es/deudas-a-largo-plazo-63.htm>
- Estella, F. D. (s.f.). Obtenido de  
[http://www.fernandodiezestella.com/derecho\\_mercantil\\_1/tema\\_16.pdf](http://www.fernandodiezestella.com/derecho_mercantil_1/tema_16.pdf)
- Europa EC. (s.f.). Obtenido de  
<https://ec.europa.eu/docsroom/documents/15428/attachments/1/translations/es/renditions/native>
- Faus, M. (2017). *V/lex España Informacin Juridica Inteligente*. Obtenido de Emisión de acciones: <https://practico-sociedades.es/vid/emision-acciones-401604514>
- Genoni, G., & Zurita, L. S. (2004). Capital de Trabajo, Gestion de Tesoreria y Valuacion de Empresas. *Revista Estudios de Administración*, 39-53.
- Junta de Andalucía. (s.f.). Obtenido de  
<http://www.juntadeandalucia.es/educacion/portals/delegate/content/1ba687ea-a300-4b4f-bc6e-5ee4ae10f027>
- LEY DE COOPERATIVAS. (29 de Agosto de 2001). Obtenido de CONGRESO NACIONAL: [https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY\\_DE\\_COOPERATIVAS.pdf](https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf)

- Martínez, C. A. (2015). Las Cooperativas y su acción sobre la sociedad. *REVESCO. Revista de Estudios*, 3. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/367/36735416003.pdf>
- Molina, A. V. (1996). *Como sanear las finanzas de las empresas, Primera edición*. Mexico D.F.: Ediciones Fiscales ISEF S.A.
- Monroy, M. (25 de Mayo de 2015). *Comunidad Contable*. Obtenido de Emisión de Bonos: [http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/C/contrapartida\\_1325/contrapartida\\_1325.asp](http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/C/contrapartida_1325/contrapartida_1325.asp)
- Perdomo, M. A. (1998). *Planeación Financiera, Cuarta Edición*. Mexico D. F.: ECAFSA.
- Pérez, H. F. (15 de Diciembre de 2009). Obtenido de Fuentes Financiación de la Empresa: [https://www.uam.es/personal\\_pdi/economicas/fphernan//PaperF1.pdf](https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/fphernan//PaperF1.pdf)
- Petriella, A. (2013). Lo cooperativo como herramienta de transformación social. *Idelcoop, n° 211*, 111-130. .
- Sanchez, Q. J. (2003). Estrategia Integral para PYMES Innovadoras. *Escuela de Administración de negocios*, 34-45.
- Sanchez, Q. J. (2003). *Estrategia Integral para PYMES Innovadoras, Escuela de Administración de negocios*. 34-45.