

**LA GESTION FINANCIERA: APROXIMACIONES TEÓRICAS CONCEBIDAS PARA
LA PRÁCTICA EN LAS COOPERATIVAS**

**(FINANCIAL MANAGEMENT: THEORETICAL APPROACHES CONCEIVED FOR
PRACTICE IN COOPERATIVES)**

**Pinto Guevara, Leonel Aquiles PhD
Quezada Guevara, Guillermo Antonio PhD
Ramírez Espinosa, David Eduardo PhD
Universidad Internacional Iberoamericana UNINI MX
Bazurto Roldan, José Antonio PhD
Universidad Laica Eloy Alfaro Manabí ULEAM - Ecuador
Investigadores Independientes. Ecuador**

RESUMEN

El Sistema Financiero internacional en las últimas décadas ha sido concebido como un marco fundamental que propicia espacios y/o acuerdos internacionales facilitando con ello operaciones de índole comercial, financiero y por consiguiente de gestión financiera. En este sentido, el trabajo de investigación pretende realizar una descripción teórica de los factores vinculantes a la comprensión de la gestión financiera en el marco de la preponderancia de las cooperativas como un sistema que permite el otorgamiento de crédito a través de componentes financieros que garantizan la idoneidad de sus actividades crediticias. Como Metodología se desarrolló la de tipo documental- teórica permitiendo abordar los conceptos claves que reflejan la comprensión de una buena gestión financiera. Finalmente se llega a concluir que Ecuador como país de referencia ha logrado contribuir al desarrollo financiero con el otorgamiento de microcréditos a través de los diferentes segmentos de cooperativas.

Palabras clave: Gestión Financiera-Cooperativas-Microcrédito.

ABSTRACT

The international financial system in recent decades has been conceived as a fundamental framework that promotes spaces and / or international agreements, thereby facilitating operations of a commercial, financial and, consequently, financial management nature. In this sense, the research work aims to make a theoretical description of the factors binding the understanding of financial management in the framework of the preponderance of cooperatives as a system that allows the granting of credit through financial components that guarantee suitability of its credit activities. As Methodology the documentary-theoretical type was developed, allowing to approach the key concepts that reflect the understanding of a good financial management. Finally, it is concluded that Ecuador as a reference country has managed to contribute to the financial development with the granting of microcredits through the different segments of cooperatives.

Keywords: Financial Management-Cooperatives-Microcredit

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera surge como un campo independiente desde la década de 1900 (Camacho y López 2014), desde ese momento su énfasis se acentuó a través en los aspectos legales, funciones, e información de nuevas empresas a través de diversos tipos de valores que podían emitirse para obtener fondos, de esta manera se marca en la industrialización de aquel entonces en Estados Unidos y Europa un hito en el marco de la gestión financiera. De esta manera las nuevas tecnologías, industrias y el surgimiento de la administración financiera permitieron los métodos de financiamiento, transparencia de fondos y además el conocimiento de los valores en el mundo. Durante la década de los años cuarenta ya principios de los años cincuenta, las finanzas se concentraron en la reorganización de las empresas enfocados en la liquidez corporativa y regulaciones de mercado; dando énfasis al análisis financiero como una disciplina dentro de las finanzas, por ello en los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital, llegando así a conocerse las finanzas como aquella disciplina y ciencia que permite el estudio de la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.

Siendo así en los últimos años últimos años se ha experimentado un incremento de las actividades de desarrollo empresarial relacionadas con la microempresa en el Ecuador (PYMES); sin embargo, las fuentes de financiamiento cooperativo como la banca, las asociaciones de crédito y demás

concernientes a estas actividades no han sido suficientes debido al inadecuado proceso de microcrédito cooperativo, la captación de las inversiones, la deficiente rentabilidad, el escaso personal técnico y la crisis económica, que repercuten en el aumento de los costos financieros, que con intereses sobre capital de trabajo elevados y poco correspondidos a este tipo especial de financiamiento, han limitado al sector de la microempresa, dejando de lado una de las fuentes naturales del microcrédito corporativo como son las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador. Cabe destacar que la economía social abarca una amplia variedad de organizaciones creadas con el objetivo de dar respuesta a las necesidades compartidas por determinados colectivos, por tanto incluye entidades con formas jurídicas muy diversas, las cuales dan primacía a las personas y al fin social que satisfacen sobre el capital aportado, tanto en la gestión como en la toma de decisiones, por ello es importante destacar que las cooperativas son entidades compuestas por personas que deciden asociarse para la realización de una actividad común, pero cuyo comportamiento está condicionado por su estructura democrática.

En el caso de la microempresa en Ecuador según Yanón (2016), tanto los recursos como la ausencia de financiamiento se establecen como las principales dificultades que afectan a las microempresas, sin embargo estos factores se han superado por el apoyo de las cooperativas de ahorro y crédito que se constituyen como las principales fuentes que financian a este sector, contribuyendo con su crecimiento. En este sentido, a lo largo del tiempo se

han ofrecido nuevas opciones en especial en aquellos sectores con pocas posibilidades de financiación, siendo así la mayoría de los países desarrollados han articulado medidas e instrumentos que complementen los mecanismos tradicionales y apoyen la obtención de recursos, tanto en la obtención de fondos propios, como ajenos. En este sentido se mejoran las condiciones de acceso al mercado crediticio, articulándose con las denominadas líneas de financiación preferente desarrollándose opciones para los sectores que requieren de esta ayuda financiera. De esta manera, es fundamental el análisis de un modelo de gestión financiera que se establezcan objetivos y metas, tomando en cuenta la problemática de liquidez a corto y mediano plazo del sector micro empresarial, contribuyendo así a la satisfacción de las necesidades con el crecimiento del recurso financiero y al mismo tiempo facilitando en forma eficiente el ciclo de entrega de créditos. Esta investigación pretende realizar una descripción teórica de los factores vinculantes a la comprensión de la gestión financiera en el marco de la preponderancia de las cooperativas como un sistema que permite el otorgamiento de crédito a través de componentes financieros que garantizan la idoneidad de sus actividades crediticias, a tal efecto se exponen en forma global los aspectos importantes que determinan su utilidad e importancia.

Toda gestión de índole financiera aplicada al sector cooperativo, requiere de considerar todos los aspectos inherentes a este proceso, siendo uno de ellos el que menciona Maldonado (2011) como lo es

la auditoria de gestión concebida como una evaluación multidisciplinaria, independiente, con enfoque de sistemas, del grado y forma de cumplimiento de los objetivos de una organización, de las relaciones con su entorno, así como de sus operaciones, con el objeto de proponer alternativas para el loro más adecuado de sus fines y/o mejor aprovechamiento de sus recursos.

No obstante, cabe destacar que la auditoria operativa es un examen objetivo y sistemático de evidencias con el fin de proporcionar una evaluación independiente del desempeño de una organización, programa, actividad o funcional que tenga por objetivo mejorar la responsabilidad ante el público y facilitar el proceso de toma de decisiones por parte de los responsables de supervisar o iniciar acciones correctivas. Por lo expuesto, el desarrollo de un modelo validado que contribuya al avance positivo y la proyección del micro crédito cooperativo y asociativo en Ecuador constituye una base importante para el crecimiento, impulso y redistribución del sector productivo mediano y micro empresarial, permitiendo disminuir brechas de riqueza y desarrollo de los polos productivos, mediante la aplicación de modelos cooperativo-financieros analizados objetivamente para este sector del país.

Según Walter G. Kell y Ricard E. Ziegler, (2009) el aspecto importante en la gestión financiera apunta a: el estudio y evaluación del control interno, ayudar a la administración en el aumento de su eficiencia mediante la presentación de recomendaciones, utiliza los estados financieros como un medio,

promueve la eficiencia de la operación, el aumento de ingresos, la reducción de los costos y la simplificación de tareas, entre otros. En el caso específico de Ecuador (país de referencia) las cooperativas de ahorro y crédito tienen mayor presencia e importancia en el sistema financiero nacional, en la actualidad según datos de la SEPS se encuentran registrada más de 700 cooperativas de ahorro y crédito en el sector financiero popular y solidario, las cuales están divididas en 5 segmentos de acuerdo con el tamaño de sus activos, siendo los más grande los del segmento 1 y los más pequeños del segmento 5.

Cabe destacar la necesidad que tiene las cooperativas de ser cada vez más eficientes, para ello es necesario considerar factores tales como la Eficacia: consiste en lograr la utilización más productiva de bienes materiales y de recursos humanos y financieros. Grado óptimo y racional con que se utilizan los recursos humanos, financieros, tecnológicos, materiales y el tiempo. De igual manera la eficacia considerada como el grado en que los programas están consiguiendo los objetivos propuestos. Desde una perspectiva económica se hace necesario referirse a los términos y condiciones conforme a los cuales se adquieren bienes y servicios en cantidad y calidad apropiadas, en el momento oportuno y al menor costo posible. Uso de recursos sin desperdicio innecesario y al mejor costo posible. Otro factor importante de destacar es la Ética como parte de la filosofía que trata de la moral y las obligaciones del hombre.

No es posible obviar las consideraciones que giran en torno a la conducta del personal en función de sus deberes contemplados en la Constitución, las leyes, las normas de buenas costumbres de la sociedad. Y finalmente la Ecología es otro factor que puede definirse como el examen como el examen y evaluación al medio ambiente, el impacto al entorno y la propuesta de soluciones reales y potenciales. Probablemente existen entidades que no tienen que auditar este componente porque sus servicios no tienen conflictos de intereses con las leyes ambientales. Las políticas y procedimientos operativos, tanto administrativos como contables, establecidos en la entidad se comunicarán al personal apropiado dentro de la organización con el fin de alcanzar la máxima eficacia en las mismas. Esta comunicación suele hacerse mediante mecanismos de comunicación escrita y verbal, incluyendo recordatorios y actualizaciones periódicas, estableciendo así con claridad políticas, procedimientos y niveles de autoridad (manuales de procedimientos).

Fundamentos Teóricos

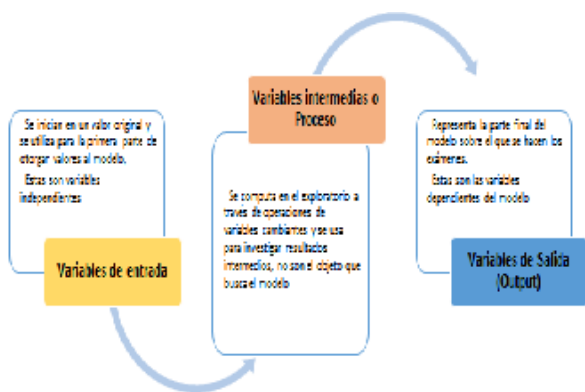
Análisis de Modelos Financieros

Desde la perspectiva de Morales & Morales (2012), los prototipos financieros “representan procesos empresariales y se expresan en términos numéricos. Estos contienen elementos de costos ingresos, márgenes de utilidad, niveles de ventas y costos, así como de tiempo, nivel de operaciones y frecuencia de actividades” (p.137).

Estos modelos son de considerable utilidad en la toma de medidas, porque se anticipan a los

resultados, sin obligación de sacrificar operaciones, que se consigue a través de simulaciones, combinando variables, según los niveles probables y el ámbito de la aplicación de estas. Intrínsecamente de la creación de estos prototipos se tienen que tener en cuenta factores que intervienen en un escenario, y a través de ellas, analizar su funcionamiento, por lo tanto, lo indicado demuestra que no es posible establecer un modelo único sino más bien que estos se aplicarán de acuerdo con sus circunstancias, de ahí radica la importancia del diseño de un modelo de análisis financiero y gestión para el sector cooperativo.

Por su parte Gutiérrez (2012) establece los tipos de variables en los modelos financieros tal como se puede observar en la figura descrita a continuación. Figura 1. Tipos de variables en los modelos financieros



Fuente: (Gutiérrez, 2012, p. 38)

Según Gutiérrez (2012) detalla diferentes criterios y niveles al momento de elaborar una propuesta piloto, ya que considera que no es posible organizar de forma única la información financiera, puesto que cotidianamente se aúnan numerosos modelos entre los que se establecen, según la

intención se determina el Modelo Normativo, Experimentales, Exploratorio y de Pronóstico. De igual manera según el tiempo involucrado se encuentra los Patrones Operacionales, de Control, Planeación. De igual forma según los métodos de solución serían los Patrones de Actualización y simulación, así mismo estaría la forma de ponderar variables tales como los Patrones Determinísticos, Probabilísticos y por ultimo según el nivel de detalle que identifican los Patrones Explicativos, Aplicativos.

La Gestión Financiera

Según Verona & Déniz (2012) la importancia del proceso de gestión financiera reside en que permite a las empresas en conocer qué fuentes de financiación puede utilizar y saber cómo calcular el coste que le supondrá conseguir los recursos financieros que precisa a través de dichas fuentes, además de cuantificar las variables necesarias para analizar una inversión y conocer los métodos o criterios de valoración que pueden utilizarse para evaluar una inversión y determinar la conveniencia o no de la misma. Las acciones financieras de una empresa están formadas por dos tipos de decisiones estrechamente relacionadas entre sí –y que están correlacionadas conjuntamente–: las decisiones de inversión y las decisiones de financiación, cuyo estudio debe acometerse tanto desde un punto de vista teórico como práctico. A través de esta actividad se tiene la posibilidad de investigar las acciones, actividades y decisiones que tienen que ver con los medios financieros de una organización, dichas funcionalidades abarcan: a) Previsión y

determinación de los elementos, b) El mejor financiamiento y en la forma más impecable, c) El uso con método de los elementos y sus excedentes de forma balanceada con eficacia y efectividad, d) El análisis y viabilidad del examen financiero y la circunstancia empresarial y e) El buen uso de las inversiones.

De este modo es necesario destacar lo concerniente al diagnóstico financiero el cual según Nava (2009) manifiesta que el diagnóstico financiero se remite al “análisis que se crea con toda la información utilizable y contable para conocer el ambiente financiero de la compañía” (p. 608). Para llevar a cabo esta actividad se utilizan distintas formas de análisis como las desarrolladas mediante el FODA, análisis vertical u horizontal, o aquel que se realiza tomando en consideración razones e indicadores financieros. Todas estas metodologías de diagnóstico se evaluarán en el trabajo, así como su detalle para establecer el siguiente paso que es el Prototipo de Análisis Financiero que debe aplicarse en cuanto a la distribución del microcrédito a la microempresa.

Modelos Financieros. El Sistema de Monitoreo PERLAS

Desde el año 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una gran cantidad de ratios financieros bien conocidos como el método “PERLAS” (Richardson, 2009). En este sistema de monitoreo financiero existen un total de 44 indicadores cuantitativos, que facilitan un análisis complejo y total de la situación financiera de cualquier institución. Sus principales objetivos son

Estandarizar indicadores y fórmulas de evaluación, Comparación de la información financiera entre las COACs, Facilita el control de los organismos de revisión gubernamental, Herramienta que permite a los gerentes identificar y dar solución pronta a las dificultades empresariales.

Para Richardson (2009) sostiene que el método PERLAS mide áreas de operaciones de las COACs como: Protección, Estructura, Tasas de rendimiento y Costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento, las que se detallan a continuación.

P= PROTECCIÓN

Establece el grado de protección de los activos siendo un principio básico del nuevo modelo de cooperativas. Se mide en base a dos factores:

1. El análisis óptimo de las provisiones para cartera incobrable comparado con el monto de préstamos en mora.
2. Compara las provisiones de las pérdidas que se obtienen de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

La falla de una insuficiencia de provisiones contra préstamos incobrables produce malos resultados como: Valores inflados de activos y Ganancias ficticias.

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P= INDICADORES DE PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos ≥ 12 meses	100%
	P2	Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	100%
	P3	Castigos Anuales de préstamos/Cartera Promedio.	100%
	P4	Recuperación de cartera castigada/Castigos acumulados	Lo mínimo
	P5	Solvencia	>75%
	P6		>111%

Tabla 1. Indicadores de protección

Fuente: (Richardson, 2009, p. 45)

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

De acuerdo a Sánchez (2017), “la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general” (p. 17). Bajo este sistema se miden los activos que conforman el 95% de los cuales el 70 y 80% se remiten a préstamos, mientras que el 10 y 20% corresponden a inversiones líquidas. En cambio, el 5% de activos improductivos consiste en activos fijos. (Sánchez, 2017).

En lo que corresponde a los pasivos, el 70 a 80% de depósitos corresponde a los ahorros de asociados, mientras que el capital se encuentran integrado por el 10 al 20% del capital de aportaciones de asociados, mientras que el 10% corresponde al capital institucional, es decir, de aquellas reservas no distribuidas (Sánchez, 2017).

A continuación, en la siguiente tabla se puede observar con mayor claridad los indicadores de la estructura financiera eficaz.

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META	
E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E 1	Préstamos Netos/Activo Total	70-80%	
	E 2	Inversiones Líquidas/Activo Total	< 16%	
	E 3	Inversiones Financieras/Activo Total	< 2%	
	E 4	Inversiones No Financieras/Activo Total	0%	
	Total			
	E 5	Depósitos de Ahorro/Activo Total	70-80%	
	E 6	Crédito Externo/Activo Total	0-5%	
	E 7	Aportaciones/Activo Total	< 20%	
	E 8	Capital institucional/Activo Total	> 10%	
	E 9	Capital institucional neto/Activo Total	> 10%	
E 9U	Capital Institucional neto/Activo Total	> 10%		

Tabla 2. Indicadores de estructura financiera eficaz

Fuente: (Richardson, 2009, p. 47)

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Este indicador de PERLAS separa los elementos principales de ingresos netos para mostrar a la gerencia el cálculo del rendimiento de las inversiones y evaluar los gastos operativos. Al comparar la estructura financiera con los rendimientos, se puede focalizar qué tan asertivo se pueden colocar los recursos productivos de la cooperativa de ahorro y crédito en inversiones que producen mayor rendimiento (Richardson, 2009).

El rendimiento se calcula en base a cuatro áreas: Cartera de préstamos, Inversiones líquidas, Inversiones Financieras y Otras inversiones no financieras. Los costos operativos se clasifican en: Costos de intermediación financiera, Costos Administrativos y Provisiones para préstamos incobrables, tal como se puede apreciar en la siguiente tabla.

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	METAS
R=TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R.1	Ingresos por Préstamos Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R.2	Ingresos por Inversiones Líquidas Promedio Inversiones Líquidas	Tasa del mercado
	R.3	Ingresos por Inversiones Financieras Promedio Inversiones Financieras	Tasa del mercado
	R.4	Ingresos por Inversiones no Financieras Promedio Inversiones no Financieras	≥ R.1
	R.5	Levanzos no Financieras Costes Financieros: Depósitos de ahorro Promedio	Tasas del mercado e inflación
	R.6	Depósitos de ahorro Financieros: Depósitos de ahorro Promedio	Tasas del mercado
	R.7	Depósitos de ahorro Financieros: Aportaciones de aportaciones Promedio	Tasas del mercado e inflación
	R.8	Margen Bruto Promedio Activo Total	Relacionado al indicador B
	R.9	Gastos operativos Promedio Activo Total	< 5%
	R.10	Provisiones de Riesgo Promedio Activo Total	Lo necesario para cubrir 100% de morosidad > 12 meses y 25% de 1-12 meses
	R.11	Otros ingresos y Costos Promedio Activo Total	ya mínimo
	R.12	Excedente neto Promedio Activo Total (ROA)	Indicador R > 10%
	R.13	Excedente neto Promedio Capital Institucional Transitorio (ROC)	> Inflación

Tabla 3. Indicadores de tasas de rendimientos y costos

Fuente: (Richardson, 2009, p. 51)

L = LIQUIDEZ

Tomando en consideración lo planteado por el modelo PERLAS, la liquidez se divide en dos aspectos:

Reserva total de liquidez: mide el porcentaje de depósitos de ahorro transpuestos como activo resultante en una sociedad o banco comercial. Su meta óptima es conservar un mínimo de 15% luego de pagar todos los compromisos a corto plazo (30 días o menos).

Fondos líquidos inactivos: La existencia de liquidez es muy importante en la organización, sin embargo, también significan un costo de

oportunidad perdida. Los fondos de cuentas corrientes o de ahorro sencillas causan un beneficio banal en cuantas otras alternativas de inversión. Por ese motivo es necesario mantener reservas líquidas no activas a un mínimo, tal como puede apreciarse en la tabla descrita a continuación.

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
L: Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo Activos líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez/Depósitos de Ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos/Activo Total	<1%

Tabla 4. Indicadores de liquidez

Fuente: (Richardson, 2009, p. 52)

A= CALIDAD DE ACTIVOS

Según lo señala Quijosaca (2017), “un activo improductivo es aquel que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente” (p. 12). Entre los principales indicadores que permiten evaluar la calidad de activos se pueden mencionar a los siguientes: **Ratio de Morosidad:** Se constituye en la medida más significativa de la debilidad asociativa, **Porcentaje de Activos Improductivos:** Cuando nuevos socios se juntan y depositan sus ahorros en las cooperativas, la ratio de activos improductivos empieza a disminuir resultado del incremento de confianza, **Financiamiento de activos improductivos:** Si la reducción de activos improductivos es significativa, el financiamiento de estos es igual en importancia. El fin será financiar el

100% de todos los activos improductivos con el capital de la cooperativa, u otros pasivos que no tienen costo financiero implícito.

De esta manera, en la tabla descrita a continuación se pueden observar los indicadores de calidad de los activos.

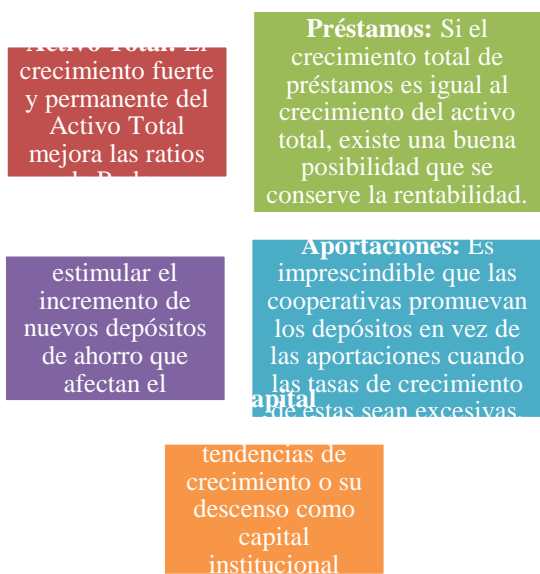
AREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
L: Liquidez	1	Morosidad Total/Cartera Bruta	≤5%
	2	Activos improductivos/Activo	<5%
	3	Total (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin costo/Activos Improductivos)	≥200%

Tabla 5. Indicadores de calidad de activos

Fuente: (Richardson, 2009)

S: SEÑALES DE CRECIMIENTO

El modelo PERLAS vincula el crecimiento con la rentabilidad y otras áreas claves. Este crecimiento se basa en factores expresado en la figura Nro. 2



Fuente: Pinto Guevara, L y otros (2018) a partir Richardson, 2009

En la siguiente tabla se puede observar los indicadores de señales de crecimiento.

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
S= SEÑALES DE CRECIMIENTO	1	Crecimiento de préstamos	E 1=70-80%
	2	Crecimiento de inversiones líquidas	E 2≤16%
	3	Crecimiento de inversiones financieras	E 3≤2%
	4	Crecimiento de inversiones no financieras	E 4=0%
	5	Crecimiento de depósitos de ahorro	E 5=70-80%
	6	Crecimiento de crédito externo.	E 6=0-5%
	7	Crecimiento de aportaciones	E 7≤20%
	8	Crecimiento de capital institucional	E 8≥10%
	9	Crecimiento de capital institucional neto	E 9>10%
	10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15%
	11	Crecimiento del activo total.	>Inflación +10%

Tabla 6. Indicadores de señales de crecimiento

Fuente: (Richardson, 2009, p. 55)

El sistema metodológico de análisis financiero CAMEL

El Capital, Asset, Management, Earnings and Liquidity más conocido como CAMEL “es un método que adopta los entes reguladores de la Banca

Norteamericana, con el fin de evacuar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos” (Yoel, 2011, p. 26). Este sistema analiza cinco espacios de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Activos, Idoneidad de Capital, Estado de Utilidades y Liquidez Administrativa, y el Manejo Gerencial, los cuales se pueden observar en la siguiente tabla.

Capital	(Patrimonio Resultados) activos inmovilizados
Calidad De Activos	(Activos improductivos netos) /total activos
	Activos productivos/total activos
	Activos productivos /pasivos con costo
	Índice de morosidad
	Cartera de Créditos
	Crédito comercial
	Crédito de consumo
	Microempresa
Manejo Administrativo	Gastos de Operación/total activo promedio
	Gastos de absorción: gastos de operación/margen financiero
	Gastos de personal/activo total promedio
Rentabilidad Del Negocio	Resultados del ejercicio estimados/patrimonio promedio.
	Resultados del ejercicio estimados/activo promedio.
Liquidez	Margen de intermediación estimado/activo promedio.
	Fondos disponibles/total de depósitos a corto plazo.

Tabla 7: Indicadores CAMEL

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013)

En la tabla anterior se observa los indicadores Camel establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros que solicita la presentación de estados financieros con esta metodología, tal como lo establece la Ley Orgánica de Instituciones del

Sistema Financiero (2001) establecida en el Ecuador.

Comparación PERLAS Y CAMEL

Richardson (2009) manifiesta que “el sistema PERLAS se puede adaptar a las necesidades específicas de los movimientos de cooperativas de ahorro y crédito maduros o emergentes” (p. 45). Por esta razón se pensó adaptar el sistema; sin embargo, existen actualmente algunas limitaciones del método CAMEL entre las que se destaca las siguientes:

No evalúa la estructura financiera del Balance general y tiene un impacto directo en términos de eficiencia y rentabilidad de una cooperativa de ahorro y crédito.

No considera tasas de crecimiento, ya que, en algunos países, el crecimiento del activo total es estratégico al utilizarlo para resolución de problemas de inflación y devaluaciones de la moneda.

Estos argumentos ponen de manifiesto que la creación de CAMEL se centró en ser una herramienta más de supervisión que de administración. CAMEL radica sus objetivos en proteger la solvencia institucional y la seguridad de los depósitos de los socios, ya que no está diseñada para el crecimiento y continuidad de las áreas claves de operación del negocio, en este caso, las cooperativas de ahorro y crédito, razón por la cual se justifica su fracaso.

Conclusiones

Son muchos los factores que inciden en la revisión teórica de la gestión financiera en cooperativas, no obstante en el caso de Ecuador, el

sistema financiero está 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, esta clasificación permite considerar la diversidad y a la complejidad de la gestión práctica y financiera del sistema cooperativista. En este sentido se destaca que las finanzas corporativas tienen como objetivo elevar el valor de la institución y por lo tanto el de las acciones que integra el capital social, por ello es importante encontrar un equilibrio entre la rentabilidad, riesgo y liquidez. Aplicar los métodos financieros adecuado garantiza la rentabilidad y minimizan los riesgos en las instituciones. En el Ecuador las principales instituciones del sistema financiero están concebidas en cuatro tipos, las cuales se detallan a continuación en la tabla:

Institución	Descripción
Bancos	Se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés.
Sociedad Financiera	Tiene como objetivo intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.
Cooperativas de ahorro y crédito	Es 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.
Mutualistas	La unión de personas que tienen como fin el de apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el Mercado inmobiliario.

Tabla 8: Principales instituciones del sistema financiero ecuatoriano.

Fuente: Sistema Financiero de Ecuador (2018)

En este mismo orden de ideas, se destaca que los encargados de regular el sistema financiero en Ecuador son la Junta de Política - Regulación Monetaria y Financiera siendo la responsable de la formación de políticas públicas, y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. Los organismos de supervisión y control son la Superintendencia de Bancos (bancos, mutualistas y sociedades financieras), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (cooperativas y mutualistas de ahorro y crédito de vivienda) y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (compañías de seguros). De igual forma el sistema cooperativo de ahorro y crédito de Ecuador está concebido según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el 2015 en resolución No SEPS-IFPS-IEN-2015-043 estableciéndose el Catálogo Único de Cuentas, de uso obligatorio para las siguientes instituciones del sector financiero popular y solidario:

Segmento	Montos
Segmento 1	Mayor a 80'000.000.
Segmento 2	Mayor a 20'000.000 hasta 80'000.000.
Segmento 3	Mayor a 5'000.000 hasta 20'000.000.
Segmento 4	Mayor a 1'000.000 hasta 5'000.000.
Segmento 5	Hasta 1'000.000.

Tabla 9 : Segmentos y montos de cooperativas de ahorro y crédito.

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015)

La gestión financiera transparente y ajustada al marco regulatorio garantiza las medidas de administración adecuada que determina de una u otra forma la estabilidad económica y financiera ajustada a las medidas correspondiente en función

a normativas nacionales e internacionales permitiendo con ello la provisión de préstamos financieros individuales basados en ahorros colectivos que permiten la prestación de servicios bancarios completos, ampliando su función social beneficiando al afiliado y fomentando el desarrollo del país.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Castro Pinchao Rocío Elizabeth (2016) Modelo De Gestión Financiera Para La Cooperativa De Ahorro y Crédito Santa Anita Ltda., Del Cantón Cotacachi. Universidad Regional Autónoma De Los Andes “UNIANDÉS”. Ecuador
- Gutiérrez, J. (2012). Modelos financieros con Excel. Bogotá: ECOE.
- Heredia, S. (2014). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: El nuevo marco jurídico y su rol económico y social. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Ecuador
- López-Cózara y Tiziana Priedeb (2015) Identificación de las principales fuentes de financiación empleadas por la empresa social en la actualidad. Economía Agraria y Recursos Naturales. ISSN: 1578-0732. e-ISSN: 2174-7350. Vol. 15,1. (2015). pp. 41-59
- Males Diana (2015) Modelo De Gestión Financiera Para La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Coopindígena Ltda”-Agencia Otavalo. Tesis de Titulación. Uniandes. Ecuador.
- Mora Pinos, María Katherine (2014) La Gestión Financiera como factor determinante en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda. UTA.
- Merino, Maria. (2018). Operaciones Contables y Financieros Recuperado en: <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>
- Richardson, D. (2009). Sistema de monitoreo perlas. Wisconsin: Madison.
- Sánchez, A. (2017). Gestión financiera y la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Líderes LTDA. Ambato: Universidad Regional Autónoma de Los Andes.
- SFPS. (2016). Superintendencia Economía Popular y Solidaria. Recuperado en <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Cr%C3%A9dito%20Sector%20Financiero%20Popular%20y%20Solidario-%20actualizado%2011%20agosto-2015.pdf/ea0f593f-0d1a-4f25-81f9-0317e9877d30>
- Vargas, A (2016). Inversión y Finanzas. Recuperado en <http://132.248.9.195/ptd2014/enero/0707252/>