



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN EL  
RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS

**Caso de Estudio:** Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas  
en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

**Autora:**  
Dorcas Delgado

Bárbula, Mayo 2015.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN EL  
RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS

**Caso de Estudio:** Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas  
en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

**Autora:**  
Dorcas Delgado

Trabajo de Grado presentado para optar al título de Magister en Administración  
mención Finanzas

Bárbula, Mayo 2015.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES  
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS MENCION FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



**CONSTANCIA DE AVAL DEL TUTOR DE CONTENIDO**

**LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN  
EL RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS**

**Caso de Estudio:** Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas  
en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

**Tutora:**

Msc. Amelia Puertas

ACEPTADO EN LA UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS  
POR: MSC. AMELIA PUERTAS  
C.I: 5.456.045

Bárbula, Mayo de 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES  
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS MENCION FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



**VEREDICTO**

Nosotros, Miembros del Jurado designado para la evaluación del Trabajo de Grado titulado: ***“LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN EL RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS. Caso de Estudio: Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.”***

Presentado por el (la) ciudadano (a): **Delgado Torres, Dorcas Sinaí**. Titular de la Cédula de Identidad N°. **18.881.530** Para optar al título de **Magíster en Administración de Empresas Mención Finanzas**, estimamos que el mismo reúne los requisitos para ser considerado como:

\_\_\_\_\_.

En Bárbula, a los 15 días del mes de Mayo del 2015.

**Jurado Evaluador:**

**Nombres y apellidos**

**C.I.**

**Firma Autógrafa**

Prof. Martha López

Prof. Daniel Rumbos

Prof. Francisco Rodríguez

Bárbula, Mayo 2015

## **DEDICATORIA**

*Primeramente a Jehová Dios, por permitirme tener vida y salud para emprender las diferentes metas que propongo en mi vida y obtener los mejores resultados como ha sido hasta ahora.*

*A mis padres, por ser los pilares fundamentales de mi formación como ser humano y como profesional, siempre orientándome y estimulándome a ser cada día mejor.*

*A mis hermanas, Karen y Brenda por ser mis mejores amigas y compañeras a lo largo de toda la vida, y especialmente en esta etapa de mi vida profesional.*

*A mi esposo, quien con mucha paciencia y amor ha sabido acompañarme y apoyarme durante los diferentes momentos de mi vida.*

*Dorcas. S. Delgado. T*

## **AGRADECIMIENTO**

*A Jehová Dios, por brindarme la sabiduría necesaria para emprender este camino de superación profesional y poder culminarlo exitosamente.*

*A mis padres por estar siempre presentes en mi vida, por darme su apoyo incondicional y sus palabras de aliento cuando más lo he necesitado.*

*A mi hermana Brenda, por siempre estar presente con ese amor y cariño en los momentos que más lo he necesitado.*

*A mi hermana Karen, por ser una excelente compañera, un gran apoyo durante esta etapa, la cual culminamos juntas con mucho éxito.*

*A mi esposo, por ser un pilar fundamental en mi vida, por apoyarme y siempre estimularme a lograr mis objetivos.*

*A la Magister Amelia Puertas, quien puso a disposición todos sus conocimientos para ser la mejor cómplice en el logro de tan importante meta. Gracias amiga!*

*A la Universidad de Carabobo, por brindarnos la oportunidad de ampliar nuestros conocimientos y continuar especializándonos en el área profesional.*

*A todos aquellos profesores de esta honorable casa de estudios, que con mucho esfuerzo, entrega y dedicación, se trasladaron hasta el Estado Yaracuy para desarrollar los encuentros y ofrecernos información de calidad que ampliara nuestros conocimientos.*

*A la Contraloría del Estado Yaracuy, quienes conjuntamente con la Universidad de Carabobo estrecharon lazos estratégicos para hacer de este sueño una realidad.*

*A todos muchas gracias!!*



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES  
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS MENCION FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN EL  
RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS

**Caso de Estudio:** Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

**Autora:** Dorcas Delgado

**Tutora:** Msc. Amelia Puertas

**Fecha:** Mayo, 2015

## RESUMEN

La presente investigación surgió de la necesidad existente en el país de conocer algunos de los factores por los cuales un importante y naciente sector empresarial como lo es el cooperativista no ha surgido tal y como se esperaba, por lo tanto el presente estudio se propuso como objetivo general Analizar el impacto de la Planeación Financiera como elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy. La misma estuvo enmarcada en una investigación de tipo Descriptiva apoyada en un diseño de Campo, para lo cual se seleccionó como población a quince (15) Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicio que fueron constituidas en el Municipio Bruzual Estado Yaracuy durante el año 2013 y de las cuales se tomaron como muestra de estudio a ocho (08) de las mismas que cumplían con el criterio de estar económicamente activas. Para la recolección de la información se empleó la técnica de la encuesta mediante el instrumento del cuestionario constituido por 18 ítems con opciones de respuestas dicotómicas (SI-NO) el cual arrojó como principales resultados que la planeación financiera es deficiente, y prácticamente nula en las Asociaciones Cooperativas seleccionadas para el estudio, al igual que no cuentan con objetivos organizacionales establecidos, lo que demuestra que las mismas operan de manera desordenada, sin una meta concreta definida, ni actividades que permitan la gestión financiera.

**Descriptor:** Planeación Financiera, Asociaciones Cooperativas, Rendimiento



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES  
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS MENCION FINANZAS  
CAMPUS BARBULA



**FINANCIAL PLANNING AS A PERFORMANCE ENHANCER IN  
COOPERATIVE ASSOCIATIONS**

**Case Study:** Cooperative Associations Service Providers established in 2013 in the Municipality Bruzual, Yaracuy.

**Author:** Dorcas Delgado

**Tutor:** Msc. Amelia Puertas

**Date:** March, 2015

**ABSTRACT**

This investigation arose from the need in the country to meet some of the factors by which an important and emerging business sector such as the cooperative has emerged as expected, Therefore the present study was proposed as general objective Analyze the impact of the Financial Planning as an enhancer element in the performance of Cooperative Services Providers Associations formed in 2013 in the Municipality Bruzual, Yaracuy. It was framed in an investigation of Descriptive type supported by a design field, for which he was selected as population fifteen (15) Cooperative Associations Service Providers that were established in the municipality Bruzual Yaracuy in 2013 and which were taken as study sample eight (08) thereof which met the criteria of being economically active. For the collection of information as an instrument was a questionnaire consisting of 18 items with dichotomous response options (YES-NO) was used which threw main results that financial planning is poor, and practically zero in Cooperative Associations selected for the study, as they do not have established organizational objectives, demonstrating that they operate in a disorderly manner, without a definite concrete goal or activities to financial management.

**Descriptors:** Financial Planning, Cooperative Associations, Performance.

## INDICE GENERAL

	<b>Pág.</b>
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	vi
RESUMEN.....	vii
INDICE GENERAL.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xi
INDICE DE TABLAS.....	xii
INDICE DE GRAFICOS.....	xiii
INDICE DE FIGURAS.....	xiv
INTRODUCCION.....	15

### **CAPITULO I EL PROBLEMA**

Planteamiento del Problema.....	17
Objetivos de la Investigación.....	23
Objetivo General.....	23
Objetivos Específicos.....	23
Justificación.....	24

### **CAPITULO II MARCO TEORICO REFERENCIAL**

Antecedentes.....	26
Bases Teóricas.....	33
Bases Legales.....	73
Definición de Términos Básicos.....	76

### **CAPITULO III MARCO METODOLOGICO**

Tipo de Investigación.....	78
Diseño.....	79
Población.....	79
Muestra.....	80
Técnicas e Instrumentos a ser utilizados en la recolección de la información.....	80
Técnicas de Análisis de la Información.....	81
Validez.....	81
Operacionalización de Variables.....	81

**CAPITULO IV**  
**ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS**

Análisis e interpretación de los resultados.....	83
CONCLUSIONES.....	102
RECOMENDACIONES.....	105
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	107
ANEXOS.....	113

## INDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1. Formato General de Pronósticos de Ventas.....	62
Cuadro 2. Formato Presupuesto de Tesorería .....	63
Cuadro 3. Formato de Control de Costos.....	64
Cuadro 4. Ejemplo de Estado de Flujo de Caja .....	66
Cuadro 5. Operacionalización de Variables.....	82

## INDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
Tabla 1. Establecimiento de objetivos organizacionales en la cooperativa.....	84
Tabla 2. Determinación de la misión en la asociación cooperativa.....	85
Tabla 3. Establecimiento de la visión en la cooperativa.....	86
Tabla 4. Pronósticos financieros a corto plazo.....	87
Tabla 5. Proyección de los cobros.....	88
Tabla 6. Proyección de los Pagos.....	89
Tabla 7. Decisiones de Inversión.....	90
Tabla 8. Cálculo de los costos relacionados a las compra de materiales.....	91
Tabla 9. Cálculo de los costos relacionados con las actividades de venta.....	92
Tabla 10. Cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo.....	93
Tabla 11. Control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja.....	94
Tabla 12. Control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja.....	95
Tabla 13. Políticas para el manejo de efectivo.....	96
Tabla 14. Políticas para la planificación de la estructura de los pasivos.....	97
Tabla 15. Cálculo del índice de solvencia general.....	98
Tabla 16. Cálculo del índice de liquidez.....	99
Tabla 17. Cálculo del índice de liquidez inmediata.....	100
Tabla 18. Cálculo del índice de utilidad bruta.....	101

## INDICE DE GRAFICOS

	<b>Pág.</b>
Gráfico 1. Frecuencia sobre el establecimiento de objetivos organizacionales en la cooperativa.....	84
Gráfico 2. Frecuencia sobre la determinación de la misión en la asociación cooperativa.....	85
Gráfico 3. Frecuencia sobre el establecimiento de la visión en la cooperativa.....	86
Gráfico 4. Frecuencia sobre pronósticos financieros a corto plazo.....	87
Gráfico 5. Frecuencia sobre proyección de los cobros.....	88
Gráfico 6. Frecuencia sobre proyección de los Pagos.....	89
Gráfico 7. Frecuencia sobre decisiones de Inversión.....	90
Gráfico 8. Frecuencia sobre cálculo de los costos relacionados a las compra de materiales.....	91
Gráfico 9. Frecuencia sobre cálculo de los costos relacionados con las actividades de venta.....	92
Gráfico 10. Frecuencia sobre cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo.....	93
Gráfico 11. Frecuencia sobre control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja.....	94
Gráfico 12. Frecuencia sobre control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja.....	95
Gráfico 13. Frecuencia sobre políticas para el manejo de efectivo.....	96
Gráfico 14. Frecuencia sobre políticas para la planificación de la estructura de los pasivos.....	97
Gráfico 15. Frecuencia sobre cálculo del índice de solvencia general.....	98
Gráfico 16. Frecuencia sobre cálculo del índice de liquidez.....	99
Gráfico 17. Frecuencia sobre cálculo del índice de liquidez inmediata.....	100
Gráfico 18. Cálculo del índice de utilidad bruta.....	101

## INDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
Figura1. Esquema de Estrategias de Planeación Financiera que representan un elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.....	58
Figura 2. Esquema Orientador para la elaboración de Objetivos.....	59
Figura 3. Esquema de clasificación de ingresos y egresos por actividades para el Flujo de Caja.....	65

## INTRODUCCION

El entorno empresarial a lo largo del tiempo ha evolucionado de forma significativa y rápidamente, llevando a las organizaciones a emplear diversos elementos que promuevan la eficacia de sus operaciones y de esta manera puedan obtenerse los resultados esperados. En este sentido, la planeación es el principal proceso administrativo que permite que las empresas alcancen los objetivos esperados en un periodo de tiempo determinado.

En relación a esto, la planeación a pesar de ser un proceso esencial para garantizar la vida de las organizaciones empresariales, no es aplicada de manera correcta, incluso cuando estas son organizaciones de menor tamaño, sus integrantes omiten este proceso, conllevando a que la dinámica de las operaciones sea improvisada, ampliando de esta manera el margen de riesgo en la generación de beneficios económicos-financieros.

En este sentido, una manera de prever el comportamiento de los ingresos que la empresa obtendrá, así como de los egresos en los que incurrirá se realiza a través de la planeación financiera, que no es más que el procedimiento en donde se proyecta el manejo de los recursos, para disminuir el riesgo de pérdida y asegurar la producción de ganancias. La planeación financiera es aplicable a todo tipo de organización, motivo por el cual la investigación centra como variable principal este tópico, orientado a las asociaciones cooperativas prestadoras de servicios, como elemento potenciador de su rendimiento.

En virtud de lo anterior, el trabajo de investigación se encuentra estructurado por capítulos, siendo el Capítulo I el relacionado a la descripción del problema, en donde se enuncia el comportamiento de la situación objeto de estudio, dando pie a la

formulación de interrogantes, así como también a los objetivos de la investigación, y como elemento final de este capítulo se encuentra la justificación de la investigación.

Seguidamente, el Capítulo II dedicado al marco teórico referencial, comienza con los antecedentes de la investigación, en donde se toman como referencia trabajos previos de índole nacional e internacional que sustentan las variables relacionadas, de la misma forma, el capítulo contiene bases teóricas en donde se detallan los aspectos conceptuales de los temas en estudio, y finalmente se encuentran las bases legales y normativas. Por su parte, el Capítulo III hace referencia a los aspectos metodológicos, comenzando por el tipo y diseño de la investigación, la población y muestra que conforman el objeto de estudio, los métodos y técnicas de recolección de la información, así como las técnicas de análisis de la información, la validez y confiabilidad del instrumento y el cuadro metodológico de la operacionalización de variables.

En el mismo orden, se muestra el Capítulo IV referente al análisis e interpretación de los resultados, en donde se muestran cada uno de los ítems que conforman el instrumento de recolección de los resultados acompañado de tablas de distribución de frecuencia y gráficos de barras en donde se expresan gráficamente los resultados porcentuales de las respuestas obtenidas, el cual incluye un análisis e interpretación de los mismos. Finalmente, se presenta las conclusiones y recomendaciones a las que ha llegado la investigadora a través del proceso.

## **CAPITULO I**

### **EL PROBLEMA**

#### **Planteamiento del Problema**

Una meta puede entenderse como el fin al que se dirigen las acciones o deseos de una persona u organización en el tiempo. Estas acciones deben ser previamente diseñadas para que las mismas respondan efectivamente a las necesidades evidenciadas en el camino que recorre la consecución de tal fin. En este sentido, para alcanzar una meta es necesario fijar un curso de acción que no es otra cosa que planificar.

En este orden, la planeación es la primera fase del proceso administrativo y sirve como base fundamental para las siguientes etapas, al respecto Chiavenato, I. (2006:143) expresa “la planeación es la función administrativa que determina por anticipado cuales son los objetivos que deben alcanzarse y qué debe hacerse para conseguirlos”. Se evidencia entonces que a través de esta etapa se determina cual es el mejor camino para llegar a la meta, debido a que se responden a interrogantes como: ¿A dónde se pretende llegar?, ¿Qué debe hacerse?, ¿Cuándo?, ¿Cómo?, y ¿En qué orden?.

Asimismo, la planeación es de vital importancia para el desarrollo de las organizaciones, debido a que les permite conocer y proyectar el futuro del negocio y de esta manera evaluar cuáles son las mejores alternativas a elegir que garanticen la estabilidad de la empresa en el tiempo. Por su parte, Miller, C y Cardinal, L (1994) citado en Chiavenato, I y Sapiro, A (2011:25) expresan “la evidencia demuestra que,

por lo general, las organizaciones que planean su estrategia, registran un desempeño superior al de las que no lo hacen”, esto permite afirmar la importancia que tiene la planeación en la vida de la empresa, incluso en la maximización de sus beneficios.

Haciendo referencia a lo planteado, la planeación logra abarcar diferentes áreas de interés en el ámbito empresarial, tales como producción, marketing, recursos humanos, financiera entre otros. Al respecto, la planeación financiera es fundamental en el área de los negocios debido a que a través de esta dependerá el éxito de las inversiones con expectativas futuras. Según Ortega, A (2008) la planeación financiera es:

Una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, considerando los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.  
(Pág. 192)

Es evidente entonces, como la planeación de los recursos es una fuente importante de información para los socios de una organización, porque permite conocer a estos, a través de predicciones, cuáles serán los resultados futuros o por el contrario identificar situaciones que puedan dificultar el óptimo desenvolvimiento de las inversiones. Asimismo, en la actualidad existen diferentes problemas que parten desde aspectos económicos globales, los cuales inciden directamente en el funcionamiento administrativo de la organización, así como también a las preocupaciones técnicas para el desarrollo de productos y servicios, su distribución en el mercado, entre otros, por lo que la utilización de los recursos monetarios debe ser lo más eficaz y eficientemente posible, para así disminuir los riesgos posibles.

En este sentido, algunas organizaciones son víctimas de la falta de planeación, experimentando así una serie de inconvenientes que las llevan al fracaso. Por lo

general son las grandes empresas, quienes por su naturaleza, adoptan métodos de planificación que las impulsen al logro de sus objetivos, sin embargo, el otro grupo de pequeñas y medianas empresas sufren fallas profundas en esta materia. Por lo tanto, se ha convertido en un punto imprescindible para los pequeños empresarios adquirir conocimientos en la materia de planeación financiera y de esta manera ir incorporando nuevas modalidades en la conducción de la administración de los recursos.

De igual forma, Andarcia, L y Márquez, J (2009) explican que es necesaria la adquisición de algunas destrezas para planear, entre ellas requiere educar el pensamiento. En ese sentido, es primordial el conocimiento de la metodología y la aplicación práctica del reconocido proceso de planificación. Según las autoras esto consiste en:

...Decidir sobre los objetivos de una organización, sobre los recursos que serán utilizados y las políticas generales que orientarán la adquisición y administración de tales recursos, considerando el entorno en que se encuentra inmersa la empresa. La necesidad de planear estratégicamente se deriva del hecho de que toda empresa opera en un medio que experimenta cambios constantes, por lo que ninguna puede alcanzar el éxito si no tiene una administración competente, un gerente debe planear los esfuerzos que le permitan alcanzar los resultados deseados. (Pág. 9)

En relación a esto, el rol administrativo es fundamental desde el inicio de operaciones de una empresa, sin menoscabo de su tamaño, o posicionamiento económico sectorial, lo cual se puede garantizar desde el cumplimiento de cada una de las etapas que componen tal proceso administrativo. En este sentido, planificar la vida financiera de una empresa, o lo que se espera que esta sea, constituye un

elemento necesario para cumplir con los objetivos por los cuales fue creada tal organización.

Seguidamente, en torno a las consideraciones con respecto a la planeación en el entorno empresarial, se hace sumamente interesante hacer énfasis de este proceso en un sector empresarial que ha repuntado en Venezuela como lo son las cooperativas. Las mismas son consideradas según la reforma realizada en el año 2001 a la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas como medios económicos para hacer efectiva la participación del pueblo en lo social y económico, por lo tanto estas deben cumplir con los procedimientos mediante los cuales se rigen sus actividades, las cuales tienen como fin brindar servicios de calidad a menor costo, satisfaciendo las necesidades de sus asociados y del colectivo en general en materia económica, social y cultural.

Así mismo, el control financiero de una cooperativa es particularmente semejante al de cualquier otra empresa, por lo tanto el manejo de su contabilidad se rige según los principios contables generalmente aceptados y aplicables a este tipo de organizaciones económicas, con la finalidad de suministrar información relevante a sus asociados para la toma de decisiones. Al respecto, es importante destacar que la explosión cooperativa en Venezuela ha sido inducida por la política gubernamental adoptada en el año 2001 sobre la transformación de la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas, así como también el nuevo enfoque que adoptó ese mismo año la Superintendencia Nacional de Cooperativas, impulsando tiempo más tarde el programa social Misión Vuelvan Caras, como un instrumento de capacitación para el trabajo, y una vez finalizada la fase de instrucción los participantes se organizaran en cooperativas, obteniendo como resultados iniciales la conformación de 7.861 cooperativas para impulsar el proceso productivo endógeno del país.

Aunado a lo anterior, el surgimiento del sector cooperativista experimentó un crecimiento vertiginoso durante los siguientes años, en referencia a esto para el año

2006 según los datos del informe de la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOOP) titulado “El Cooperativismo en Venezuela” (2006), existían un total de 108.870 Cooperativas registradas, de las cuales el 52,14% se dedicaban a la prestación de servicios mientras que el 31,68% se dedicaban a la producción, evidenciándose de esta forma que gran parte del sector productivo y de servicios en el país se encuentra conformado por este tipo de asociaciones.

Haciendo referencia a datos analizados por la Asociación Cooperativa Gestión Participativa en su trabajo titulado “Diagnóstico del sector de la economía social y solidaria en Venezuela” para el año 2008 se legalizaron 39.794 cooperativas, lo que suma para ese año un total acumulado de 264.845 cooperativas. De la misma manera, en el diagnóstico realizado por dicha organización se indica que 202.989 cooperativas que fueron legalizadas entre los años 2001 y 2008 se encontraban inactivas, traduciendo estos datos en términos porcentuales se puede mencionar que el 77% de estas organizaciones que fueron legalizadas durante ese periodo se encontraban sin actividad económica. Es importante acotar, que según el análisis que realiza la cooperativa Gestión Participativa, se considera que aun el 23% restante que se constituyó durante 2001 y 2008 las cuales representan un total de 61.856 cooperativas simbolizan un dato de suma importancia y de vital significado para el sector cooperativo en general.

Bajo este mismo enfoque, es preciso señalar que en la actualidad no se disponen de datos y cifras oficiales que reseñen la condición entre cooperativas constituidas legalmente y cuantas de las mismas se mantienen activas, puesto que a través de la revisión de datos oficiales publicados por el ente rector y otros relacionados solo se encuentran disponibles los pertenecientes al año 2007-2008 siendo el último censo realizado entre el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) y SUNACOOOP sin embargo, si se analiza el comportamiento histórico de los datos de años anteriores se puede inferir que existen asociaciones cooperativas que han

presentado dificultades para mantenerse activas y en funcionamiento a lo largo del tiempo, debido a que principalmente su promoción se ha basado en el apoyo financiero del Estado, obviando la presentación de un análisis económico que garantice su viabilidad y factibilidad proyectada en los resultados que se esperan alcanzar a lo largo de su ejercicio. En este orden de ideas, Fernández, G, Narváez, M y Senior, A (2010) puntualizan que:

La relación entre el estado y las cooperativas debe ser más bien de apoyo destacándose que los socios deben asumir la adecuada gestión de estas organizaciones, en las cuales debe imperar principalmente: la participación, valores y principios cooperativos, planificación, identidad y visión a largo plazo; a fin de garantizar la sostenibilidad del sector y a su vez dar respuesta a la creación de nuevos puestos de trabajo. (Pág. 97)

Comúnmente, la planeación financiera no es una práctica constante en las asociaciones cooperativas, siendo algunos de los motivos principales el hecho de que se prioriza el aporte del trabajo directo por sobre el hecho de compartir una visión mutua y planificada sobre la razón de ser del negocio, incluso en algunos casos los cooperativistas no poseen formación sobre el manejo económico y financiero de la empresa.

Se hace evidente entonces, que la gestión administrativa de este tipo de organizaciones empresariales, como cualquier otra, depende principalmente de un proceso de planeación en sus diferentes dimensiones, siendo de gran importancia la organización y estimación de sus indicadores financieros, quienes marcarán la pauta de las acciones a seguir a través de la toma de decisiones de sus asociados.

Por lo tanto, mediante el presente estudio se pretende analizar el impacto de la planeación financiera como elemento potenciador en el rendimiento de las

asociaciones cooperativas prestadoras de servicios del municipio Bruzual, Estado Yaracuy, por lo tanto surgen las siguientes interrogantes que guiaran el curso de la investigación:

¿Cuál es el proceso de planeación financiera realizada por las Asociaciones Cooperativas prestadoras de servicios del Municipio Bruzual del Estado Yaracuy?

¿Cuáles son los factores de análisis involucrados en el proceso de planeación financiera?

¿Qué tipo de estrategias de planeación financiera pueden potenciar el rendimiento de las asociaciones Cooperativas prestadoras de servicios del Municipio Bruzual del Estado Yaracuy?

## **Objetivos de la Investigación**

### ***Objetivo General***

Analizar el impacto de la Planeación Financiera como elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

### ***Objetivos Específicos***

Indagar sobre el proceso de planeación financiera realizada por las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

Conocer los elementos internos de análisis involucrados en el proceso de planeación financiera a corto plazo.

Describir las estrategias de planeación financiera que puedan representar un elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

### **Justificación**

La dinámica y constante evolución de la sociedad actual origina cambios drásticos en los diferentes ámbitos de la vida del ser humano, entre los cuales los de índole político, económico y social representan los de mayor impacto en el desenvolvimiento cotidiano. En este sentido, la presente investigación toma como centro de estudio la planeación financiera como elemento potenciador en el rendimiento de las asociaciones cooperativas, tomando como caso de estudio asociaciones cooperativas prestadoras de servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.

La misma, se enmarca en la línea de investigación Gestión Financiera y Sistema Empresarial Venezolano, ya que sus principales variables se encuentran relacionadas con la planificación de los recursos financieros y cómo estos son reflejados en los sistemas de planificación y presupuesto de las organizaciones seleccionadas para el estudio en el corto plazo. Por lo tanto, desde la óptica financiera el estudio proporciona a población objeto de estudio información importante para la planificación de los recursos y así orientar las decisiones de inversión, ahorro y de cualquier otra índole. Para ello es fundamental el análisis de los elementos que se encuentran involucrados en el proceso de planeación financiera, lo cual impulsa el desarrollo de las organizaciones, mediante el aprendizaje de los principales procesos financieros y contables, que incidirán en el logro de los objetivos planteados por la gerencia.

Por su parte, desde el punto de vista operativo incentiva a los miembros de la organización a estudiar los métodos y procedimientos que utilizan para la elaboración de planes financieros que permitan organizar el manejo de los recursos durante un tiempo determinado y de esta manera orientar de forma certera las decisiones financieras futuras de la empresa. De igual forma, las variables en estudio son de gran influencia tanto para el desenvolvimiento de la actividad comercial de las empresas seleccionadas, así como para otras que se dediquen a actividades afines, ya que estas inciden directamente sobre el nivel planificación y organización de las mismas incentivándolas a una situación financiera exitosa, lo que en su defecto origina escenarios pocos favorables para el crecimiento económico en el corto plazo.

Por otro lado, los resultados obtenidos pretenden motivar a futuras investigaciones que planteen propuestas para fortalecimiento del proceso de planificación en sus diferentes ámbitos, y de esta manera brindar herramientas eficaces al resto de las organizaciones cooperativas, así como también pequeñas y medianas empresas en general, sobre elementos de vital importancia en temas de administración de recursos, toma de decisiones, control financiero, entre otros. Asimismo, desde el punto de vista metodológico, la investigación se considera viable ya que permite la aplicación de métodos y técnicas enmarcadas en el ámbito de acción en el que se desenvuelven las organizaciones en su entorno real.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO REFERENCIAL**

#### **Antecedentes de la Investigación**

Toda investigación requiere de una revisión de estudios previos que se relacionen con el problema, con la finalidad de que sirvan de respaldo bien sea para actualizar los datos o verificar si el abordaje del problema se ha hecho desde una perspectiva teórica diferente a la que se propone. En este sentido, Arias, F. (1999: 14) explica que “se refiere a los estudios previos y tesis de grado relacionadas con el problema planteado, es decir, investigaciones realizadas anteriormente y que guardan alguna vinculación con el problema en estudio”. En este sentido, en el trabajo de investigación a desarrollar se tomaran como referencia algunos trabajos de orden internacional y nacional que aportan datos relevantes al estudio.

Chourio, M. (2013), en su trabajo que se titula “Planificación Financiera a corto plazo en Empresas de Producción Social del Estado Zulia” presentado en la Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, División de Estudios para Graduados, presentado como requisito para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera. Se plantea como objetivo general analizar la planificación financiera a corto plazo en empresas de producción social del estado Zulia.

En esta oportunidad, la investigación se puede tipificar como un estudio de tipo descriptivo, de campo, no experimental cuyo propósito primordial fue

analizar la planificación financiera a corto plazo en empresas de producción social del estado Zulia, sometiéndolo a un análisis para ofrecer ideas de posibles recomendaciones ajustadas a la práctica. Entre las conclusiones se obtuvo que no se identifican todos los factores incidentes el proceso de planificación, ni los elementos se encuentran alineados con los postulados del pensamiento estratégico; las políticas financieras no se utilizan para la administración de la liquidez y estimación de los flujos de fondos; y las técnicas de evaluación están basadas en indicadores financieros. Se recomendó implementar el Análisis DOFA y el cuadro de mando integral para determinar los objetivos y diseñar las estrategias financieras.

Por lo tanto, se puede destacar que se toma tal investigación como referente debido a que en ella se plantea la planificación financiera como medio para monitorear el desarrollo de las estrategias establecidas, pues permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la organización, así como también analiza la importancia del presupuesto de efectivo como elemento central de la planeación financiera.

Paredes, J. (2013) quien realizó una investigación titulada “Planificación Financiera de Empresas Productoras de Cemento del Estado Zulia” la cual fue presentada ante la facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia como requisito para optar al título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, mención Gerencia Financiera. La misma estuvo orientada al análisis de la planificación financiera en empresas productoras de cemento del estado Zulia.

Asimismo, la investigación se tipifica como descriptiva y de campo, con diseño no experimental en donde se aplicó un instrumento de selección múltiple a los gerentes de dos (02) industrias cementeras, el cual permitió reconocer como principales resultados que los elementos que intervienen en la gestión financiera se respaldan con los principios de gestión tales como: misión, visión, objetivos,

estrategias, políticas, normas, flujo de efectivo y elaboración de presupuestos. Por su parte, la autora propone lineamientos estratégicos con la finalidad de optimar el proceso de planificación financiera en pro de la efectiva gestión empresarial de las empresas cementeras, en función de los aspectos que presentaron deficiencias en las prácticas de las mismas.

A tales efectos, esta investigación representa un respaldo teórico de gran interés en relación a la formulación de recomendaciones a las organizaciones seleccionadas como núcleo principal de análisis del presente estudio.

Viera, M. (2012) en su trabajo “Proceso de Planificación Financiera y Control a la Gestión de la Gerencia Social dentro de la Industria Petrolera. Caso: Distrito Social El Palito”. La misma fue presentada ante la Universidad de Carabobo, área de estudio de postgrado, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, como requisito para optar al título de Magister en Administración mención Finanzas. Tal investigación se desarrolló en la refinería El Palito, ubicada en Puerto Cabello, Estado Carabobo, Venezuela, la cual ha implementado la gerencia de desarrollo social para estar a la par de las exigencias del nuevo marco político que impera en el mencionado país en función de contribuir con el desarrollo de la economía social, sin embargo, dificultades financieras, obstaculizan las actividades de planificación, ejecución y seguimiento de proyectos, desviando los objetivos sociales planteados por lo que la investigación tuvo como finalidad evaluar la nueva gerencia social.

En cuanto a lo vinculado con los aspectos metodológicos, la referida investigación pertenece a los estudios tipo de campo, con diseño descriptivo, en la cual se mencionan la observación documental y una entrevista como técnicas de recolección de información a una población finita conformada por treinta y ocho (38) personas que laboran en dicha gerencia, en donde se obtuvieron resultados que permitieron concluir que el carente análisis de las debilidades, oportunidades,

fortalezas y amenazas de la planeación financiera que permitan evaluar la factibilidad real del proyecto y disminuir los riesgos, así como en costos y gastos, ya que se realizan convenios con contratistas y organismos regionales, restándole prioridad a las cooperativas del sector.

Por todo lo anteriormente expresado, la investigación reseñada representa un modelo de planeación financiera a seguir que puede ser adaptada a las diferentes empresas que tengan como finalidad ofrecer un producto o servicio a la colectividad o algún grupo social en particular, pues se especifican y esquematizan en ella los procedimientos a seguir en materia de planeación estratégica que permitan cumplir los objetivos organizacionales planteados.

Tello, A. (2012) realizó un trabajo titulado “La Planeación Financiera Mediano Plazo, como soporte para la toma de decisiones. Caso Practico Distribuidor Pronaca Austro SANILSA, años de diagnóstico 2010-2011, años de proyección del 2012 al 2015” presentado en la Universidad de Cuenca, Ecuador, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Departamento de Postgrado, para optar al grado de Magister en Gestión y Dirección de Empresas con mención en Finanzas. Su objetivo general fue analizar el proceso de planeación financiera realizado en la empresa Sanilsa, comercializadora exclusiva de los productos de Pronaca.

Asimismo, el trabajo citado se basó en una metodología documental apoyada en la correlación de variables históricos, sobre la cual se realizó un diagnóstico financiero de la empresa de los años 2010 y 2011 analizando sus estados financieros y sus índices. Entre las principales conclusiones se tiene que a través del análisis financiero se establecieron diferentes estrategias y decisiones financieras útiles para la empresa para alcanzar los estándares óptimos y promover el crecimiento y fortalecimiento de la misma.

En este sentido, la referida investigación aporta elementos relevantes al presente estudio en relación a los indicadores financieros que sirven como factores potenciadores del rendimiento de las empresas, ya que son datos indispensables para la toma de decisiones.

Rodas, L. (2011) cuya investigación se titula “Importancia de la planeación financiera en una PYME” presentado en la Universidad Panamericana de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas presentado como requisito para optar al grado de Master en Finanzas Empresariales. En ella se establece como objetivo general establecer los criterios que se aplican para la planeación financiera en una mediana empresa que se dedica a los servicios de apoyo del comercio internacional.

Por su parte, la investigación de Rodas fue una investigación bibliográfica bajo una modalidad de campo, en donde se recolectaron datos directamente de la empresa en estudio. Seguidamente, se obtuvo como una de sus conclusiones que la misma no estaba en capacidad, para el momento en que se realizó el estudio, de implementar un sistema automatizado para la planeación financiera, en tanto no resolviera su problema principal el cual radicaba en mejorar la calidad de esa información contable. Asimismo, entre sus resultados más resaltantes desde el punto de vista de oportunidad de mejora se atribuye que, la propuesta que realiza el autor puede contribuir en gran forma a mejorar los resultados de la información contable que es la columna vertebral de todo tipo de empresas.

A este particular, la investigación a la cual se hace referencia sirve de apoyo al estudio en curso, debido a que profundiza en aspectos referentes al proceso de planeación estratégica en una Pymes, siendo este tipo de empresa similar a las que se enfocan como objeto de estudio, lo que puede sugerir información y métodos relacionados a la temática central que ocupa el análisis.

Zea, D (2011), realizó una investigación titulada “Planeación Financiera en las Empresas de Producción Social del Municipio Maracaibo del Estado Zulia” para optar al título de Magister en Gerencia de Empresas, mención: Gerencia Financiera de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia. Su propósito principal fue analizar el proceso de planificación financiera en empresas de producción social del sector petrolero.

En relación al aspecto metodológico, la investigación mencionada anteriormente correspondió a un estudio de tipo descriptivo, no experimental, de campo, en la que se aplicó una encuesta estructurada a ocho (08) gerentes y doce (12) administradores de las empresas de producción social del sector petrolero, la cual arrojó como principales resultados que estos solo toman en cuenta algunos elementos de planificación financiera, utilizando escasas herramientas como el uso y aplicación de los fondos, ya que carecen de la formulación de un presupuesto de efectivo, pues tiene poca importancia para estas organizaciones. De igual forma se evidenció que no se planifican las necesidades futuras de efectivo, así como tampoco se ejerce un control sobre el efectivo y la liquidez.

Finalmente el autor recomendó establecer un control del desempeño financiero para fortalecer el proceso de planificación financiera mediante el establecimiento de lineamientos estratégicos, tales como formulación de metas razonables, recopilación de información financiera y evaluación del impacto de los factores. En este sentido, la investigación reseñada enfatiza la importancia que tiene la planeación financiera en las organizaciones, y cómo esta es relegada a otros escenarios de menor importancia por los administradores, lo que conlleva a que se acentúen las necesidades financieras de las empresas y la inadecuada gestión de los recursos propios y ajenos.

Dávila, J. (2011), realizó un trabajo de investigación el cual tituló “Planificación Financiera en el sector transporte del Municipio Maracaibo”, el cual

fue presentado ante la Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, como requisito para optar al título de Magister en Gerencias de Empresas, mención: Gerencia Financiera. La misma se propuso analizar la planeación financiera en el sector transporte del municipio Maracaibo.

En relación a la metodología, el estudio fue descriptivo con diseño no experimental transaccional descriptivo de campo. La población estuvo compuesta por las empresas de transporte de valores del municipio Maracaibo, siendo encuestados doce (12) gerentes, los resultados indicaron que estas empresas cuentan con una misión, visión, valores organizacionales, políticas, factores claves de éxito en el área financiera, estrategias, objetivos financieros, cuentan con un plan financiero que posibilita el logro de los objetivos, realizan el presupuesto financiero y han formulado indicadores de desempeño. En este sentido se concluyó, que es adecuada la planificación financiera de las empresas de valores implicando una actividad cuyo objetivo es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo indicando la proyección de las acciones necesarias para garantizar el éxito financiero de las empresas.

Por tal motivo, dicha investigación representa un modelo teórico de importante relevancia para el estudio, pues el mismo esboza de manera global el proceso de planeación financiera, los elementos que se implican, así como también se refieren a los indicadores financieros que pueden evaluar el desempeño económico de una empresa, siendo estos las principales variables de esta investigación.

Guaregua, G. (2010), en su investigación titulada “Modelo Gerencial en el contexto de la Planeación Financiera para la caracterización de las Empresas de Producción Social (Caso: Chocolatera El Cimarrón)” presentada ante la Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, Decanato de Administración y Contaduría, como requisito para optar al título de Magíster en Gerencia Agraria. Su objetivo

general fue analizar el modelo gerencial en el contexto de la planificación financiera para la caracterización de las empresas de producción social. Así pues, se realizó bajo un nivel de investigación descriptiva con un diseño de campo. En ella se obtuvo como conclusión significativa en relación a que la empresa no cuenta con una metodología de medición de la efectividad de la gestión así como tampoco poseen indicadores, lo que incide directamente en el proceso de planeación financiera de la empresa.

Al respecto, la investigación citada guarda una estrecha relación con el estudio ya que ambas asumen a la planeación estratégica como herramienta que permite a las organizaciones la toma de decisiones de forma organizada y sustentada, con miras a la obtención de rendimientos crecientes en la empresa.

## **Bases Teóricas**

### **Planeación Estratégica**

La planeación es la primera fase del proceso administrativo la cual permite a la empresa, mediante sus administradores, plantear las acciones a seguir de manera sistemática, con la finalidad de alcanzar los objetivos deseados que en su totalidad representan la visión a través del tiempo de lo que esta espera de su actividad. Por su parte, Goodstein, L, Nolan, T y Pfeiffer. W. (1998:5) explican que la planeación estratégica es “el proceso por el cual los miembros guía de una organización prevén su futuro y desarrollan los procedimientos y operaciones necesarios para alcanzarlo”.

En relación a esto, el propósito de la planeación estratégica no solo está sujeta a la elaboración de planes, sino que también pretende fortalecer el proceso de pensamiento estratégico de los actores involucrados en el desempeño de la empresa

para optimizar la toma de decisiones. Asimismo, Chiavenato, I y Sapiro, A. (2011:25), expresan que la planeación estratégica “es el proceso que sirve para formular y ejecutar estrategias de la organización con la finalidad de insertarla, según su misión, en el contexto en el que se encuentra”.

Seguidamente, la planeación estratégica presenta características tales como:

- **Horizonte de tiempo:** proyección a largo plazo, incluyendo consecuencias y efectos que duran varios años.
- **Alcance:** comprende la organización como un todo, sus recursos y áreas de actividad y se preocupa por alcanzar los objetivos del nivel organizacional.
- **Contenido:** Genérico, sintético y comprensivo.

**Definición:** está en manos de la alta gerencia de la organización (en el nivel institucional) y corresponde al plan mayor, al que subordinan a todos los demás planes.

Al respecto, es importante destacar que este tipo de planeación trae beneficios relevantes a las organizaciones, inicialmente el hecho de otorgar claridad a la visión de lo que se espera obtener como resultado de sus operaciones, a través de la comprensión de un entorno que es cambiante y cada vez más competitivo. En relación a esto, se destaca que no todas las organizaciones poseen un conocimiento en relación a los elementos necesarios para la elaboración de un plan estratégico, por lo que su funcionamiento está regido por los sucesos de la dinámica cambiante del entorno. Por su parte, Goodstein. L, Nolan. T y Pfeiffer. W, (1998:3) comentan que “...gran parte de los procesos de planeación estratégica se conceptualizan y se ejecutan deficientemente; a menudo, el proceso no es muy creativo y es de naturaleza táctica en vez de estratégica”.

Para coadyuvar a la ejecución correcta de este proceso se realizan diferentes tipos de planeación estratégica según el área que corresponda, entre las más destacadas están la planeación de producción, planeación de marketing, planeación de recursos humanos, planeación administrativa y planeación financiera.

### **Planeación Financiera**

Es una herramienta que reúne instrumentos con el fin de establecer las mejores decisiones en relación a las metas económicas y financieras que la empresa desea alcanzar mediante el aprovechamiento al máximo de los recursos de la institución, es decir, la planeación financiera es un elemento trascendental dentro de las actividades de la organización.

Para Celi, M y Celi, E. (2011:31), este tipo de planeación “es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos”. La planificación financiera es de gran importancia, especialmente en los procesos de toma de decisiones de las organizaciones por lo que las empresas dedican abundantes recursos para su realización, ya que permiten plantearse metas a cumplirse en el transcurrir del ejercicio económico. Sin algún tipo de plan financiero, la empresa se podría ver inmersa en un entorno de cambios e incertidumbre y sin objetivos que guíen el desarrollo de sus actividades.

Por su parte, para Ortega, A. (2008:192) la planeación financiera es “una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, considerando los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”. Así pues, la planeación financiera permite primordialmente que la empresa pueda emplear

eficientemente sus recursos mediante el análisis de las proyecciones del comportamiento de las variables relacionadas.

### **Características de la Planeación Financiera**

Entre las características de la planeación financiera, según Andarcia, L y Márquez, J. (2009:44) se pueden mencionar básicamente las siguientes:

- Es una herramienta o técnica financiera.
- Deben aplicarla el administrador financiero, el agente de finanzas, el contralor, etc.
- El objetivo principal es la evaluación proyectada de las necesidades de dinero.

Por su parte, Rodas, L. (2011: 49), comenta como características primordiales de la planeación financiera que:

- Ayuda a evitar que las pequeñas y medianas empresas apunten por debajo de su potencial.
- Requiere fijar el curso concreto de acción, estableciendo los principios que abran de orientarlo, las secuencias de operaciones para realizarlo y las determinaciones de tiempos, lo cual desarrolla un entendimiento común para los miembros del equipo de trabajo.

De la misma manera, Domínguez, W. (2007:19) explica que la planeación financiera se caracteriza por los siguientes aspectos:

- La planificación debe considerar con mayor énfasis los aspectos externos (actividades de competencia, innovaciones tecnológicas, cambios en la política macroeconómica, cambios en la legislación y posibilidades de financiación).

- Al realizar planes financieros debe darse igualmente una gran importancia a la influencia de factores críticos de fácil cuantificación como la productividad, el liderazgo, la calidad, la flexibilidad de la organización.
- La planeación financiera debe estar orientada a largo plazo promoviendo una mayor utilización de los modelos de planificación financiera en la evaluación de alternativas estratégicas y en la toma de decisiones.
- Los modelos de planificación financiera deben diseñarse y utilizarse de acuerdo a la cultura de cada organización.
- El proceso de planificación se debe realizar de forma participativa y por parte de todo el equipo humano, con un carácter flexible para que pueda ajustarse continua y permanentemente a los cambios del entorno y a las necesidades de cada departamento.

En función de lo anterior, se determina importante destacar que la planeación financiera cumple un rol fundamental en la organización, por lo cual se hace necesario conocer el proceso que se debe realizar para elaborarla.

### **Proceso de Planeación Financiera**

Para la ejecución del proceso de planeación financiera se plantea un procedimiento básicamente similar al de cualquier proceso de planeación, para las que Andarcia, L y Márquez, J. (2008:48) proponen las siguientes partes y/o etapas:

1. **Fines:** Especificar las metas y objetivos.
2. **Medios:** Elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas con las que habrán de alcanzarse los objetivos.
3. **Recursos:** Determinar los tipos y la cantidad de recursos que se necesitan, así como definir cómo se van a adquirir, generar y asignar.

4. **Realización:** Delinear los procedimientos para tomar decisiones.
5. **Control:** Prever o detectar errores o fallas, prevenirlos y corregirlos.

Es oportuno mencionar que el proceso de planeación financiera se puede presentar de dos formas según sea el tiempo al cual esté sujeta, es por esto que se puede hablar de planeación financiera a corto y largo plazo. En relación a la planeación financiera a corto plazo está vinculada a la administración de tesorería, mientras que la segunda se refiere a la elaboración de estrategias para la toma de decisiones en virtud a planes de crecimiento. A este particular, Chourio, M. (2013), explica que:

Debe existir una coordinación adecuada entre las operaciones desarrolladas por la planificación financiera a corto y largo plazo, sin descuidar ninguna de ellas; además, resulta de vital importancia el estudio periódico de las variables exógenas que afectan los resultados de la organización, ya que el comportamiento de este tipo de variables constituirá un elemento fundamental para estimar las premisas básicas que soportarán las decisiones a ejecutar en materia financiera. (Pág. 38)

Por consiguiente, la planeación estratégica financiera es un proceso que se logra a partir de la visión general de lo que se ha planificado para la empresa en general, incluso bien sea de corto o largo plazo, ambas deben manejar un perfil similar de lo que se espera de la organización.

Al respecto, en relación al proceso de planeación financiera, Tello, A. (2012) indica que:

Comienza con planes financieros a largo plazo o estratégicos. En los planes estratégicos se materializa la misión de la empresa, su visión a futuro, los objetivos que espera alcanzar,

así como la estrategia que se considera correcta y las acciones concretas que deben ejecutarse para alcanzarlas. A su vez, estos planes y presupuestos a corto plazo u operativos. (Pág. 31)

Es por esto, que se realizar en primera instancia los planes financieros a largo plazo que son los puntos de partida para la formulación de planes a corto plazo, cuyas variables fundamentales vienen a ser los presupuestos.

### **Planeación Financiera a Largo Plazo**

Uno de los elementos necesarios en la planeación financiera es establecer los lapsos de tiempo en base a los cuales se prevean que las estrategias de acción generen resultados, en este sentido en el ámbito organizacional suele hablarse de tres segmentos en relación al tiempo como lo son el largo plazo, mediano plazo y corto plazo. Aunque en la actualidad estos plazos o periodos han sido muy cuestionados debido a la creciente y cambiante dinámica del entorno, la mayoría de las organizaciones empresariales siguen manejándose en función de ellos.

En este orden de ideas, la planeación financiera puede hacerse con proyección al largo plazo, según Gitman, L. (1992:150) “este tipo de planes suelen cubrirse periodos de dos a diez años, pero especialmente de cinco años, los cuales son sometidos a medida que se recibe nueva información”. En relación a esto, Guaregua, G. (2011:71) explica que los planes financieros a largo plazo por lo general están vinculados a estrategias de producción y “...consideran desembolsos de presupuestos para activos fijos, investigación y desarrollo, marketing y desarrollo de producto, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento”.

De igual forma, Santandreu y Santandreu (2000) citados en Suarez, A. (2009:37) refieren que la planeación financiera a largo plazo se caracteriza por:

- Su horizonte de tiempo es mayor a un año.
- Su finalidad es establecer objetivos a largo plazo.
- El nivel de dirección afectado es la alta dirección.
- La actividad a controlar son los resultados globales.
- El punto de partida es el análisis del entorno y la organización.
- Su contenido es amplio, general y cualitativo.
- Su naturaleza de información es externa e intuitiva.
- El grado de predicción es bajo y;
- La estructura de las decisiones son no programadas e imprevisibles.

En este sentido, es importante destacar que así como se realiza el proceso de planeación financiera en función a un periodo de tiempo amplio el cual se considera a largo plazo, en la actualidad y motivado a las activas realidades que se viven en el mundo empresarial la planeación financiera es también aplicable en el corto plazo.

### **Planeación Financiera a Corto Plazo**

Seguidamente, la dinámica empresarial de la actualidad ha generado que los procesos sean mucho más rápidos, en vista de que el tiempo se ha convertido en uno de los insumos más costosos para las organizaciones, en este sentido el corto plazo representa hoy día el lapso más empleado al momento de planificar. En relación a lo anterior, Contreras, E. (2009) citado en Paredes, J. (2013:107) señala que “la planificación hoy, dadas las condiciones del entorno, es fundamentalmente a corto plazo”.

De igual manera Gitman, L. (1992:151) explica que “este tipo de planes suelen abarcar periodos de uno a dos años. Los insumos más importantes son el pronóstico

de ventas y diversas formas de información acerca de las operaciones y las finanzas de la empresa”.

Por su parte, Chourio, M. (2013) explica que el plan financiero a corto plazo:

Es una actividad que surge por la necesidad de proyectar y fijar bases financieras con el fin de minimizar el riesgo, aprovechar las oportunidades y los recursos, de modo que la organización tiene para hacerle frente al entorno económico manteniendo un control sus activos circulantes, así como la capacidad de pago y endeudamiento necesarios para poder cumplir con las actividades operacionales en un lapso de tiempo determinado. (Pág. 51)

En este sentido, se entiende que en este tipo de planes es necesario especificar las acciones financieras y el impacto que se espera que estas tengan sobre las actividades operativas de la organización y consecuentemente sobre el flujo del efectivo. Para ello, se fundamental considerar algunos elementos internos de análisis que sirven como fuentes de información financiera relevante para realizar el proceso de planeación en el corto plazo.

### **Elementos Internos de Análisis de la Planeación Financiera a Corto Plazo**

El proceso de planeación financiera requiere la determinación de una serie de elementos a considerar por los administradores de la empresa, ya que estos representan los insumos esenciales para la formulación de estrategias a corto plazo. En virtud a esto, son diversas las consideraciones que realizan los autores sobre este tema, los cuales proponen múltiples elementos que se deben considerar para realizar el proceso de planeación financiera. Muestra de ello es el aporte de Dávila, E. (2011: 36) quien toma como referencia a Koontz, H y Weihrich, H. (2004) quienes

consideran que “los elementos de un plan son: propósito o misión, objetivos o metas, estrategias, políticas, procedimientos, reglas, programas y presupuestos”.

Asimismo, Dávila, E. (2011:37) puntualiza como elementos necesarios en el proceso de planeación financiera en su investigación los siguientes:

- **Misión:** La misión responde a la pregunta básica de los estrategas, que implica conocer cuál es el negocio de la organización, por lo cual es importante que sea difundida en la organización.
- **Visión:** Es un mapa de caminos adecuados hacia el futuro para alcanzar su destino y la posición que pretende ocupar y las competencias que es necesario desarrollar. De la misma manera Serna, H. (2006) citado en Dávila (2011:39) comenta que “la misión corporativa es un conjunto de ideas generales, algunas de ellas abstractas, que proveen el marco de referencia de lo que una empresa es y quiere ser en el futuro”.
- **Valores:** Son orientaciones con determinada importancia relativa, lo cual da lugar a diferentes orientaciones axiológicas que son los cimientos de la cultura organizacional, en cuanto conforman principios éticos, así como el soporte filosófico del ser y quehacer de la empresa.
- **Políticas:** Son lineamientos enunciados con el propósito de guiar las acciones, la toma de decisiones y señalar áreas donde los gerentes pueden actuar.
- **Estrategia:** Son un medio para alcanzar los objetivos y que deben reflejar valores y misión general en primeras fases del proceso de planeación.

Seguidamente, Paredes, J (2013: 108), haciendo hincapié en lo señalado por Contreras, E. (2009) sobre los elementos involucrados en el proceso de planeación financiera, explica que deben considerarse los siguientes:

- 1) **Flujos de Efectivo:** El presupuesto de flujo de efectivo es una herramienta fundamental en la planificación financiera a corto plazo, ya que permite

registrar las proyecciones de entrada y salidas de efectivo y el resultado estimado del superávit o déficit de flujos.

- 2) **Ciclo Operativo y Ciclo de Efectivo:** El ciclo operativo es el periodo desde que se adquieren los inventarios, se venden y se cobra el efectivo. El ciclo de efectivo es el periodo desde el momento que se paga el inventario hasta que se cobra la venta.
- 3) **Administración de Cuentas por Cobrar:** La administración de cuentas por cobrar es otra variable a considerar en la planificación financiera a corto plazo. Esta dada por las políticas de otorgamiento de crédito a los clientes y el seguimiento al vencimiento de las facturas.
- 4) **Administración de los Inventarios:** Los inventarios son esenciales para las ventas y estas a su vez necesarias para las utilidades.

En el mismo orden de ideas, Rodas, L. (2011:23) explica que para efectos de la planeación financiera son tres los elementos claves:

- 1) **La Planificación del Efectivo:** Que consiste en la elaboración de presupuestos de caja.
- 2) **Planificación de Utilidades:** Que se obtienen por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
- 3) **Los Presupuestos de Caja y los Estados Proforma:** Que son útiles no solo para la planificación financiera interna sino que forman parte de la Información que exigen los inversionistas tanto presentes como futuros.

De la misma manera, Tello, A. (2011:34), sugiere para efectos de su investigación, considerar algunos de los siguientes elementos para la planeación financiera:

- Establecimiento de una proyección de ventas.

- Emplear Métodos de Pronósticos.
- Analizar las decisiones del Capital de Trabajo.
- Determinación de Razones financieras relacionadas con el capital de trabajo.
- Administración y Control del Efectivo.
- Determinación del Inventario y sus niveles óptimos;
- Entre otros.

En este sentido, los factores que deben ser tomados en cuenta desde la perspectiva interna de la organización permiten conocer cuáles son las fortalezas y debilidades de la misma, siendo el caso específico de la planeación financiera, la evaluación de la estructura financiera o de capital. En función a lo anterior, según Andarcia, L y Márquez, J. (2009) indican que:

Algunos factores internos de la organización que marcan sus fortalezas o debilidades respecto a sus competidores, desde el punto de vista de las finanzas son: cálculo de los costos, análisis del punto de equilibrio, presupuestos, flujo de caja, análisis financiero y riesgo e incertidumbre. (Pàg.57)

Basada en la información ya descrita, para efectos de esta investigación se toman como referencia, los siguientes elementos de análisis para el proceso de Planeación Financiera a Corto Plazo, los cuales serán descritos a profundidad en el Capítulo V del presente trabajo como parte del desarrollo de la investigación:

– **El Presupuesto de Tesorería:**

El presupuesto de tesorería tal y como lo define Segura, E. (2011:45) abarca “diversos aspectos, tales como el cálculo de necesidades financieras de corto plazo, las estrategias a seguir para tratar los riesgos de interés y la elección de los instrumentos de inversión y financiación a utilizar para una adecuada gestión de

fondos”. Asimismo, el autor hace referencia a que el presupuesto de tesorería cumple la función de prever el comportamiento del efectivo para hacer frente a los compromisos de la empresa en el tiempo determinado.

Asimismo, Andarcia, L y Márquez, J. (2009) definen este tipo de presupuesto como aquel que:

Proyecta las ventas futura, es decir, al proyectar las ventas y con el conocimiento previo de las políticas de cobro o periodo de concesión del crédito, la organización planea los momentos en que se realizaran las ventas y ocurrirá su conversión en efectivo. Esta información es básica para estimar la disponibilidad de fondos líquidos durante el periodo de actividades. (Pág. 63)

Por lo tanto, a través de las definiciones planteadas se evidencia que el presupuesto de tesorería es un elemento primordial para el proceso de planeación financiera, pues provee información importante sobre el flujo de recursos, sobre todo aquellos que se esperan obtener a través de las ventas.

Por su parte, Chourio M. (2013) explica que este:

Supone la culminación del resto de los presupuestos porque pretende contemplar los flujos de las disponibilidades que se derivan de las operaciones corrientes de la empresa, ya que no todas las operaciones que se realizan en la misma se hacen al contado; además se realiza para períodos de corto tiempo, lo que evita estrangulamientos de disponibilidades, previniendo así los posibles desequilibrios o suspensiones de pago. (Pág. 52)

En relación a lo anterior, este tipo de presupuestos otorga a las organizaciones la oportunidad de realizar una buena planificación del efectivo, debido a que permite

prever los saldos mínimos que necesita diariamente la empresa para realizar sus actividades, así como también cuáles serán los excedentes de efectivo que pueden representar inmediatas o futuras inversiones. Por otra parte, este presupuesto permite también establecer medidas en caso de que se presente déficit de efectivo y de esta forma asumir las acciones idóneas que permita a la organización mantener el ritmo en pro de los objetivos deseados, tal y como fue descrito en las bases teóricas, específicamente en el punto de planeación financiera cooperativa, en donde se refiere puntualmente al hecho de la elaboración de presupuestos como el elemento esencial de este proceso.

– **La Proyección de las Ventas:**

Según Celi, M y Celi, E. (2011:36) este consiste “en la predicción de ventas de la entidad sobre un periodo determinado, basada en el análisis de información interna o externa o ambas que se emplea como el insumo más importante de la planeación financiera a corto plazo”.

A su vez, se considera como otro de los elementos involucrados en la planeación financiera la proyección de las ventas, que no es más que un pronóstico o predicción de lo que se espera sea el comportamiento de las ventas en un periodo de tiempo. Se considera que este es uno de los elementos fundamentales en la planeación financiera a corto plazo, pues en gran medida se relaciona con los ingresos que obtendrá la empresa y de esta manera se pueden evaluar las decisiones de inversión que la misma pueda llevar a cabo.

Tal predicción suele elaborarse en base al comportamiento histórico de las ventas en lapsos pasados y que por lo general mantienen un comportamiento similar. En este orden, para Gómez, F. (2002:9-1) “el volumen de las ventas netas, reales o

presupuestadas, es el regulador de la distribución de los ingresos de la empresa, y de paso mide el dinamismo y efectividad de las actividades de la organización”.

– **El cálculo de los Costos:**

En el mismo orden de ideas, otro de los factores que originan datos importantes para la visión financiera de la organización es el cálculo de los costes o costos. Desde la perspectiva económica Sáez, A y Fernández, A. (2004) explican que el costo “es el importe monetario de los medios cuantificados y consumidos que ha sido necesario aplicar al proceso productivo, por el que se obtienen los bienes y servicios propios de la actividad normal de la empresa” (Pág. 24).

Por otra parte, desde la perspectiva contable, los autores señalan que son el conjunto de cargas o gastos del periodo que se decide incorporar como propios y necesarios a las distintas etapas del proceso contable, que trata de medir y registrar el movimiento interno de valores ocasionado por la actividad productiva que es normal a la empresa. En este sentido, se infiere que los costos son determinantes en actividad económica de la empresa, debido a que a raíz de estos se pueden obtener una proyección de los ingresos a través de las ventas y por ende tener una visión del comportamiento futuro de la situación financiera de la empresa.

De la misma manera, la empresa no solo puede conformarse con la disposición de datos contables relativos a la marcha general de los resultados globales y del estado de situación en un momento determinado, sino que también necesita conocer aspectos contables en relación a las compras de materiales, transformación de materia prima, y las actividades relacionadas a las ventas, debido a que este tipo de información permite abordar con eficacia la planificación y control de dichos recursos.

En relación a los costos, Teran, A. (2010:71) estos pueden ser:

- **Costos Fijos:** Son aquellos que se requieren para poder colocar (vender) los productos o servicios en manos del consumidor final y que tienen una relación directa con la producción del bien o servicio que se ofrece, siempre aparecerán se produzca o no la venta.
- **Costos Variables:** Al igual que los costos fijos, también están incorporados en el producto final. Sin embargo, estos costos variables como por ejemplo la mano de obra, la materia prima, y los costos indirectos de fabricación, si dependen del volumen de producción.

En relación a esto, Terán, A. (2010:72) añade que el cálculo de los costos totales son la suma de los costos variables y de los costos fijos, tal y como se muestra a continuación:

$$CT = CV + CF$$

En este sentido, es importante reconocer que son muy pocas las asociaciones cooperativas quienes realizan un detalle y registro de estos costos, y sobre todo aquellas cuya actividad principal es la prestación de un servicio, o en la mayoría de los casos este procedimiento se cumple meramente desde la perspectiva contable, sin tomar en cuenta que este representa información que puede ser incorporada en la planeación de los recursos, tal y como se especificó en el presupuesto de tesorería.

- **El Punto de Equilibrio:**

Por su parte, otro de los aspectos que se logran mediante el análisis de la información financiera contable, es obtener el nivel en el que la empresa logre un equilibrio entre las ventas y los desembolsos por el pago de los costos al cual se le

llama como punto de equilibrio o punto muerto. En referencia a esto, Gómez, F. (2002:10-1) lo conceptualiza como “el nivel operativo de la empresa, en el cual no se produce utilidades ni pérdidas netas, por compensarse los costos con los ingresos”.

En este orden de ideas, este factor muestra una imagen de la empresa en la situación de equilibrio donde ni gana ni pierde, sino que los ingresos que se obtienen de las operaciones permiten cubrir en su totalidad a los costos utilizados para producir tales ingresos. A su vez, este representa un elemento muy utilizado hoy en día por los administradores de las organizaciones ya que es un insumo para la proyección de las utilidades y en la planificación le permite establecer los objetivos de las ventas.

Según Sáenz, F. (2005:78), el punto de equilibrio es una referencia importante al momento de planear, pues “es un límite que influye para diseñar actividades que conduzcan siempre a estar encima de él, lo más alejado posible, en el lugar donde se obtienen mayor proporción de utilidades”. También, el autor refiere que para realizar este cálculo, es necesario conocer a detalle otro tipo de información sobre los costos fijos y variables de la empresa, tal y como ya fueron descritos anteriormente.

Asimismo, Sáenz, F. (2005:82) expone que el punto de equilibrio puede obtenerse en unidades o en dinero, siendo este último el valor conocido como punto de equilibrio económico, el cual puede determinarse a través de la siguiente fórmula:

$$P.E.E = \frac{\text{Costos y gastos fijos}}{\frac{1 - (\text{Costos y gastos variables})}{\text{Ventas totales}}}$$

Es importante señalar, que el punto de equilibrio puede ser graficado para obtener una imagen más clara que complementa la toma de decisiones, a través de esta representación se puede evidenciar el momento en el que el ingreso total cubre el

costo total mediante el un punto de intersección en donde se entenderá que todo por debajo de él se registra como una pérdida y por encima de él se registra una utilidad.

– **El Flujo de Caja:**

De la misma manera, el flujo de caja es uno de los elementos de gran relevancia dentro de la planeación financiera, pues en este se resumen las entradas y salidas de efectivo que se generan en la empresa en un periodo determinado. Según León. O (1999) La planeación de efectivo o flujo de caja:

Es la planeación del movimiento del efectivo de la empresa o dicho de otra forma, como el proceso de estimar todas las entradas y salidas de efectivo para un periodo futuro determinado. Es especialmente útil en la planeación y control de las operaciones de la empresa y como apoyo para la toma de decisiones de inversión. (Pag 506)

Resulta importante resaltar, que este tipo de presupuesto no solo permite conocer las entradas y salidas de efectivo en la empresa producto de sus operaciones, sino que también anticipa cuanto efectivo necesita para cubrir sus gastos. En Venezuela, el flujo de efectivo es uno de los estados financieros que deben ser elaborados por las asociaciones cooperativas según las providencias administrativas de la Superintendencia Nacional de Cooperativas, debido a que en este se reflejará el saldo de efectivo en caja y banco al final de cada cierre económico, lo que le ofrecerá a los asociados herramientas de análisis para la toma de decisiones.

Por su parte, Morgado, J. (2006:99) comenta que los objetivos que persigue este estado financiero son:

1. Proporcionar información sobre los ingresos y desembolsos de efectivo o equivalente de efectivo.
2. Mostrar el monto de efectivo que sale e ingresa a la cooperativa.
3. Suministrar una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Por lo tanto, el flujo de caja es un proveedor de información contable de vital importancia para la planeación financiera de las cooperativas, debido a que arroja datos de interés esencial que coadyuvan a la toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros, en virtud de esto, las empresas deben tener en cuenta los movimientos constantes de dinero para así determinar próximas acciones que pudieran colocar en riesgo las operaciones. Es necesario destacar, que el flujo de caja es un estado financiero que por lo general emplean la mayor parte de las empresas, incluyendo en esta sección a las asociaciones cooperativas como entidades económicas y productivas.

### **Asociaciones Cooperativas**

De las diversas formas de organización en las que el ser humano ha creado con la finalidad de satisfacer sus necesidades, se derivan las cooperativas como una entidad en la cual prevalece el valor del trabajo mancomunado para alcanzar un objetivo que genere beneficios al colectivo. En este sentido, según Ramos, L. (2009) una cooperativa:

Es definida como una asociación de personas formando una empresa en común, cooperando voluntariamente en ella, cuya administración tiene un carácter democrático, funciona como empresa y como comunidad, es una empresa no capitalista, orientada al servicio, en donde los asociados son los usuarios y los dueños de la cooperativa. (Pág. 53)

Por su parte, según la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas en su artículo 2 las conceptualiza como:

Las cooperativas son asociaciones abiertas y flexibles, de hecho y derecho cooperativo, de la Economía Social y Participativa, autónomas, de personas que se unen mediante un proceso y acuerdo voluntario, para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, para generar bienestar integral, colectivo y personal, por medio de procesos y empresas de propiedad colectiva, gestionadas y controladas democráticamente.

En relación a esto, se puede evidenciar que este tipo de organización empresarial se diferencia de otras debido a que son los beneficiarios los que realizan las aportaciones de capital para la puesta en marcha, así como también prevalece entre estos la motivación de trabajar para abaratar los costos de distribución, almacenamiento, empaquetado, o cualquier otro proceso que genere valor a la actividad y no guiados por el carácter lucrativo de otras empresas. De estos conceptos se diferencian diferentes tipos de asociaciones cooperativas, las cuales son entendidas desde la perspectiva legal venezolana como la clasificación de las cooperativas.

### **Clasificación de las Cooperativas**

Según Ramírez, H. (2009) Las cooperativas se clasifican según la actividad para la que fueron creadas, entre estas se tienen:

#### ***Cooperativas de Producción de Bienes y Servicios:***

Consisten en agrupaciones de personas de un mismo oficio o con un fin común, que por medios propios producen ciertos artículos vendiéndolos directamente y

distribuyéndose entre ellos las ganancias. Este tipo de Cooperativas tienen como meta principal la producción de bienes o prestación de servicios, tales como: la producción industrial o artesanal, la producción agropecuaria o pesquera, la producción minera, transporte colectivo o de carga, producción de diversos servicios del hogar, mantenimiento, reparaciones menores y mayores, salud, hogares de cuidados de infantes y, en general, de todas aquellas actividades que son demandadas por otras personas o instituciones.

#### ***Cooperativas de Producción Industrial:***

Es una cooperativa de trabajadores y tiene como objeto transformar materia prima en bienes que tengan características para satisfacer una necesidad de los consumidores mediante procesos tecnológicos industriales.

#### ***Cooperativa de Producción Agrícola:***

Es una asociación conformada por varios afiliados que trabajan la tierra, comercializan sus productos, aprovechan descuentos y ventajas de comprar en cantidad entre varios agricultores que se unieron en una cooperativa de este tipo.

#### ***Cooperativa de Producción Pesquera:***

Es la unión de diversas personas dedicadas a la actividad pesquera que suman sus esfuerzos para mejorar sus condiciones de producción, potenciando el alcance de su trabajo. En este tipo de cooperativas cabe pensar en el potencial industrial que se podría desarrollar a partir de todo los productos que vienen del mar.

### ***Cooperativa de Producción de Servicios:***

Son aquellas empresas cooperativas que prestan servicios a la comunidad en diferentes áreas, transporte, reparaciones, mantenimiento, tapicería, fumigación, recolección de basura, jardinería, distribución de gas doméstico, transporte escolar, entre tantas como sea posible imaginar.

### ***Cooperativas de Consumo de Bienes y Servicios:***

Existen las Cooperativas de obtención de bienes y servicios. Aquí entran las Cooperativas de Consumo y las Cooperativas de Ahorro y Préstamo. La primera tiene como objetivo satisfacer mejor y más económicamente las necesidades de sus miembros. Esto, se da por medio de la mejora de los servicios de compra y venta de artículos de primera necesidad.

### ***Cooperativas de Ahorro y Crédito:***

Estas se conforman con un grupo de personas que pueden pertenecer a una misma comunidad, empresa, etc., que se organizan para ahorrar periódicamente, creándose así un crédito mutuo, al cual tienen la posibilidad de acceder para solicitar préstamos sobre sus ahorros. En ellas, se cobran intereses bajos y se eliminan los altos costos de la usura en los créditos otorgados por los bancos comerciales.

De lo anterior, resulta importante destacar la clasificación de las cooperativas, debido a que este sector se ha incrementado en gran medida en el país, y por lo general los ciudadanos con dificultad logran establecer diferencias entre unas y otras, siendo las más predominantes en el mercado las cooperativas de producción o prestadoras de servicios. De igual forma, como ya se ha mencionado anteriormente, las asociaciones cooperativas realizan procesos de gestión financiera similares a los

de otras organizaciones, por lo tanto se puede determinar la función financiera cooperativa.

### **Función Financiera Cooperativa**

A pesar que en esencia las cooperativas no fueron creadas con finalidades de lucro, la mayor parte de ellas en la actualidad viven en función de ello como cualquier otra empresa, y no solo por eso, sino que en su mayoría estas manejan un flujo de recursos monetarios que las envuelve en la función financiera. En este sentido, De Tord, M y Amat, J. (1984:8) explican que la gestión financiera es una de las ramas de la gestión cooperativa en su globalidad, y que anteriormente estaba subordinada a la compra de instrumentos de trabajo, publicidad, gastos administrativos entre otros, caso este que ha cambiado con el transcurso del tiempo debido al creciente número y complejidad de alternativas de inversión o colocación de fondos han ampliado la función financiera empresarial al campo del control y selección de inversiones.

En este sentido, la planeación financiera viene a ser un área fundamental para la subsistencia de la cooperativa en el entorno dinámico, lo que hace necesario que se realicen planes generales que orienten la actividad económica sobre las necesidades y lo que va a producirse de manera que la gestión de los fondos sea lo suficientemente eficiente para cubrir las expectativas, en relación a lo planteado, es necesario abordar el concepto de planeación financiera en las cooperativas.

### **La planeación Financiera en las Cooperativas**

Seguidamente, De Tord, M y Amat, J. (1984:10) hacen referencia a que el plan financiero en la cooperativa solo tiene sentido cuando es coherente con el plan general ya que por el contrario se estaría yendo en contra de los objetivos de la

organización. Por ende, en la realización del Plan Financiero es sumamente importante que intervengan activamente todos los socios para que las políticas financieras sean establecidas de manera democrática.

Por consiguiente, la gestión financiera de la cooperativa se promueve a través de instrumentos de planeación tales como los presupuestos. Segura, E. (2011:40) conceptualiza los presupuestos como, “el instrumento de planeación fundamental de muchas compañías y las obliga a realizar por anticipado una recopilación numérica del flujo de caja, gastos e ingresos, desembolsos de capital, horas de trabajo, etc”.

De igual forma se puede acotar que estos son los instrumentos en donde se determinan la asignación de los montos que se esperan obtener o por el contrario los que se gastaran en las diversas actividades de la cooperativa, siempre con la finalidad de alcanzar sus objetivos económicos y sociales. Al respecto, Morgado, J. (2006:13) señala que los presupuestos deben mostrar los ingresos a obtener (evidenciando así la importancia de la proyección de las ventas en el proceso de planeación) y los gastos o egresos que se realizarán durante el ejercicio económico. Por su parte, como etapa de evaluación de la planeación financiera se pueden emplear indicadores financieros, los cuales permitirán conocer el impacto de este proceso en la organización.

### **Estrategias de Planeación Financiera que representan un elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios.**

Una estrategia según Pinto, L. (2007:67) es “la forma por medio de la cual una corporación canaliza esfuerzos para diferenciarse positivamente de sus competidores utilizando sus ventajas relativas, para satisfacer mejor a sus clientes”. Por su parte, Andarcia, L y Marquez, J. (2009:104) aportan según la visión de Mintzberg, H y Brian, Q. (1993) que una de las perspectivas de percibir a las estrategias es como

plan o cursos de acción conscientemente determinados, o una guía para abordar una situación específica.

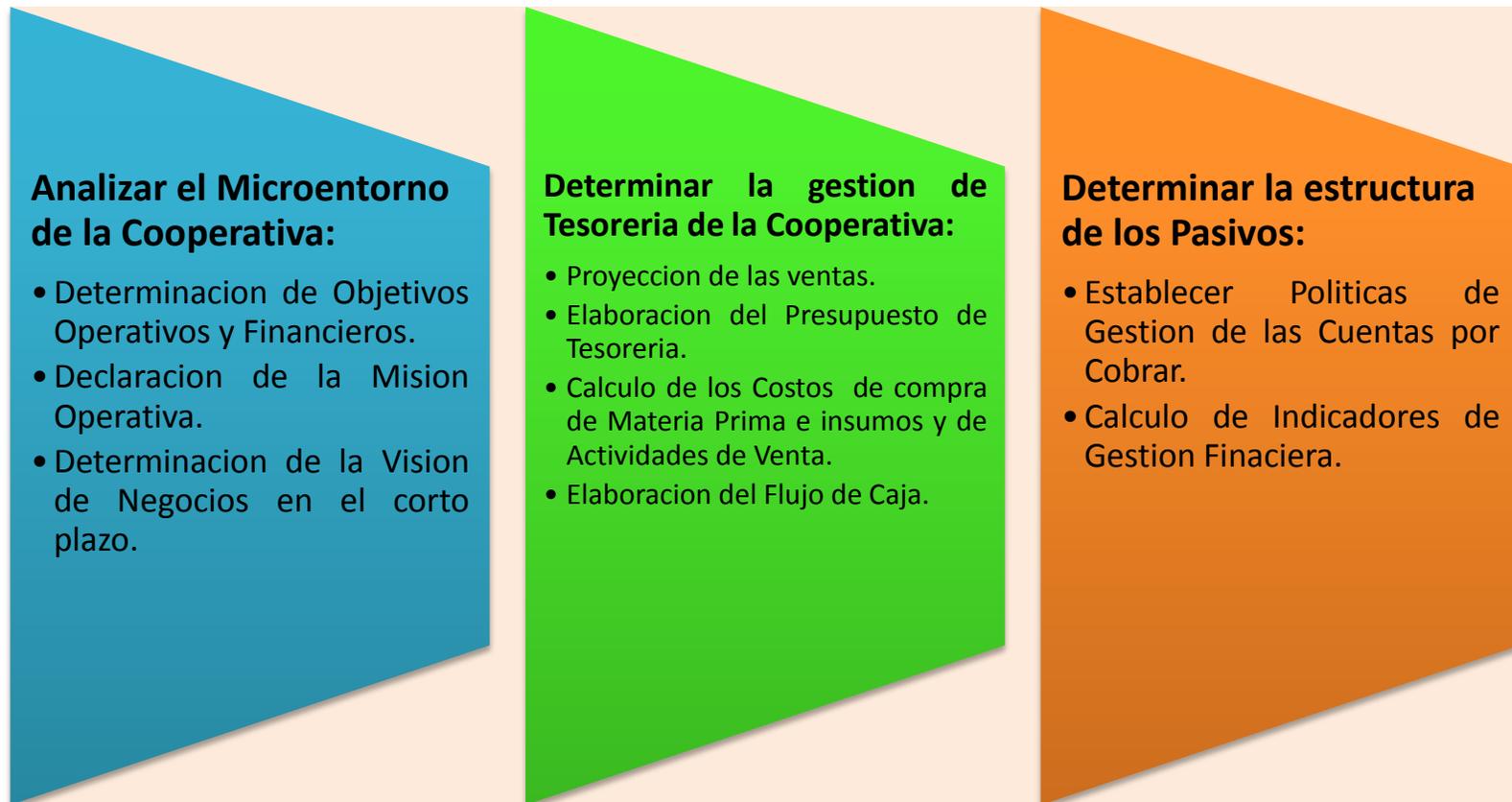
Asimismo, se entiende que una estrategia bien formulada permite canalizar los esfuerzos y asignar los recursos de una organización, y lleva a adoptar una posición basadas en sus capacidades internas (fortalezas y debilidades), anticipando los cambios en el entorno, los posibles movimientos del mercado y las acciones de sus competidores. En relación a esto, Segura (2011:35) aporta que:

Dentro del proceso de planeación, tiene un papel importante la formulación de la estrategia financiera de la empresa. Lógicamente, ésta estrategia se define a partir de la consideración de diferentes alternativas que pueden contribuir al logro de los objetivos de la organización.

En concordancia con las conceptualizaciones anteriores, las estrategias financieras se formulan en función a los resultados económicos que espere obtener la empresa en un periodo de tiempo determinado, lo que a su vez puede entenderse como la manera en que las organizaciones potencian su rendimiento. Para ello resulta factible que dentro de las estrategias financieras que se propongan en función de elevar el rendimiento económico se incorporen indicadores financieros, que proporcionen información en relación a la efectividad de las mismas, y sirvan como fuente de información necesaria para la toma de decisiones.

En este sentido, se describen a continuación una serie de estrategias y procedimientos que son aplicables a las cooperativas que se encuentran en la clasificación de prestación de servicios, así como también a cualquier asociación cooperativa que desee realizar un proceso de planeación financiera en función de potenciar su rendimiento económico en el corto plazo.

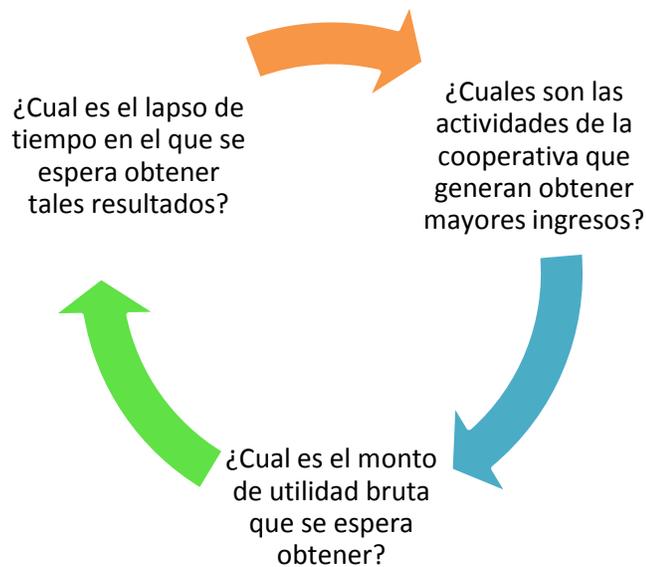
**Figura 1.** Esquema de Estrategias de Planeación Financiera que representan un elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.



## Analizar el Microentorno de la Asociación Cooperativa:

- a. *Determinación de Objetivos Operativos y Financieros:* en este primer paso se debe enunciar por escrito cuales son los resultados producto de las actividades de prestación de servicios, producción o ventas que desean ser alcanzados en un periodo de tiempo determinado. Para el caso de los objetivos financieros, se recomienda que estos incluyan cifras o números relativos a la cantidad de utilidad bruta que se espera obtener en el corto plazo.

**Figura 2.** Esquema orientador para la elaboración de objetivos.



**Fuente:** Delgado (2015)

En relación a la elaboración de objetivos se recomienda:

- ✓ Redactar el objetivo de forma clara, en donde se especifique información y datos concretos tales como ¿Qué?, ¿Cuánto? y ¿Cuándo?
- ✓ La redacción debe hacer referencia a las actividades y no a la persona que las realizará.

- ✓ Especificar en cada objetivo las metas, lo que por ende debe señalar preferiblemente la fecha en la que se desea alcanzar tal situación.

**b. Declaración de la Misión Operativa de la Cooperativa:** en esta sección se debe definir cuál es el negocio de la cooperativa, es decir, un llamado a la realización de las actividades, procesos y tareas de todos los miembros de la organización. Para ello se recomienda tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ Indicar la calidad de los servicios que se ofrecen.
- ✓ Especificar los sectores a los cuales la cooperativa desea ofrecer los servicios.

Asimismo, la declaración de la misión en la cooperativa es de vital importancia debido a que ayuda a que los integrantes de las mismas concreten esfuerzos en una sola dirección, evitando así el riesgo de se persigan propósitos contradictorios. De igual manera desde el punto de vista financiero la misión permite la asignación y distribución de recursos al son de lo establecido en ella. Algunos ejemplos muy puntuales de declaraciones breves pero impactantes tomadas de Chiavenato, I y Sapiro, A. (2011:75) son:

- **Nike:** Brindar la emoción de competir y triunfar.
- **Sony:** Aplicar la Tecnología en beneficio de la Población.
- **3M:** Resolver de forma innovadora problemas que no han sido resueltos.

**c. Determinación de la Visión de negocios en el corto plazo:** la visión de negocios debe entenderse como la situación ideal en la que la cooperativa desea situarse en el tiempo, para este caso, se sugiere que se plantee una visión de corto plazo. Para ello se debe tener en claro que aunque se exprese que la visión es “el sueño que la organización acaricia” tal situación soñada debe ser posible de realizar, es decir, debe tener un enfoque definido. El proceso de elaboración de la visión de negocios no es lineal, es decir, que pasa

por diferentes esbozos, y trabajo en equipo para su discusión y revisión, el cual culmina una vez que todos los miembros coinciden en comprender y estar claros con lo que se espera de la organización.

En este sentido, como un buen ejemplo de visión de negocios se puede expresar el siguiente:

*Ser la primera Cooperativa de transporte de la ciudad que ofrezca servicios de traslado extraurbano con el mejor confort y a los menores costos en el primer trimestre del año XXXX.*

### **Determinar la gestión de Tesorería de la Cooperativa:**

Es una función que se ha desarrollado en los últimos tiempos. Abarca diversos aspectos, tales como el cálculo de necesidades financieras de corto plazo, las estrategias a seguir para tratar los riesgos de interés y la elección de los instrumentos de inversión y financiación a utilizar para una adecuada gestión de fondos. Lo anterior persigue un fin primordial que es conseguir la liquidez necesaria para satisfacer en tiempo y forma todos los pagos de la empresa. Para ello se propone inicialmente realizar los siguientes pasos:

#### ***1. Realizar la Proyección de las Ventas:***

Este control se puede establecer mediante formatos sencillos donde se registre el comportamiento de las ventas en el tiempo tal y como se muestra a continuación:

**Cuadro 1.** Formato General de Pronostico de Ventas

Asociación Cooperativa XYZ Pronostico de Ventas Enero a Diciembre 2013						
MESES	CARTERA DE CLIENTES					
	Empresa A	Empresa B	Empresa C	Empresa D	Empresa F	Empresa G
<b>TOTAL</b>						

**Fuente:** Delgado (2015)

## ***2. Elaboración del Presupuesto de Tesorería:***

Por otra parte, es importante destacar que el momento más indicado para la realización de este presupuesto es al inicio de la actividad empresarial o bien al comienzo del ejercicio económico de la cooperativa, puesto que permite conjugar para un periodo futuro los cobros y los pagos, determinando si se puede hacer frente a los pagos con los ingresos obtenidos en un periodo de tiempo. Asimismo, resulta de interés conocer los elementos involucrados en la elaboración del presupuesto de tesorería, para lo cual es necesario conocer los cobros y los pagos que se van a producir a lo largo del periodo de forma diferenciada, tanto de los ciertos como de los proyectados. En este sentido, detalladamente los elementos involucrados en este proceso son:

**Los Cobros:** entendiéndolo como la entrada de dinero líquido que se producen en la cooperativa.

**Origen de los cobros:** los cuales están representados principalmente por las ventas, aunque también pueden ser cheques, transferencias, recibos, aportaciones de capital, entre otros.

**Plazo del Cobro:** el cual indica el momento esperado en el que ingresara el efectivo.

**Los pagos:** vienen a ser los desembolsos de dinero que la cooperativa debe realizar para hacer frente a las obligaciones contraídas. Son más fáciles de prever, ya que dependen de los compromisos que la organización quiera adquirir para el futuro.

Asimismo, el registro del presupuesto de efectivo, puede realizarse mediante una estructura o formato similar al que se presenta a continuación y que puede ser empleado fácilmente en las cooperativas, al cual se le agregan tantas columnas como sean necesarias en relación a los meses considerados:

**Cuadro 2.** Formato de Presupuesto de Tesorería

<b>Asociación Cooperativa XYZ</b>						
<b>Presupuesto de Tesorería</b>						
<b>Enero a Diciembre 2015</b>						
<b>Concepto</b>	<b>Enero</b>		<b>Febrero</b>		<b>Total</b>	
	<b>Previsto</b>	<b>Real</b>	<b>Previsto</b>	<b>Real</b>	<b>Previsto</b>	<b>Real</b>
<b>Saldo Inicial</b>						
<b>COBROS:</b>						
Ventas						
Cheque						
Transferencias						
Otros						
<b>TOTAL COBROS</b>						
<b>PAGOS:</b>						
Proveedores						
Transporte						
Sueldos y Salarios.						
Otros						
<b>TOTAL PAGOS:</b>						
<b>Saldo ordinario del periodo</b>						
<b>Saldo Extraordinario</b>						
<b>SALDO FINAL</b>						

**Fuente:** Delgado (2015)

**3. *Calculo de los Costos de compra de Materia Prima e insumos y de Actividades de Venta:***

Como ya se mencionó, los costos vienen a ser el importe monetario de los medios que han sido necesarios aplicar al proceso productivo. Todos los costos, bien sean de índole administrativo, de operaciones o de ventas deben ser registrados, tomado en cuenta datos de interés para la gestión de la cooperativa tales como las fechas en que se produjeron, la cantidad, el precio unitario y el valor total. Se recomienda que estos sean presentados y evaluados constantemente, para revisar que el empleo de los recursos sea eficiente, para ello se sugiere como estrategia de control de costos el siguiente formato:

**Cuadro 3.** Formato Control de Costos

<b>Asociación Cooperativa XYZ R.L</b>									
<b>Control de Costos</b>									
<b>Costos de Materiales e Insumos</b>					<b>Costos de Venta</b>				
<b>Fecha</b>	<b>Cant</b>	<b>Descripción</b>	<b>Precio Unit</b>	<b>Costo Total</b>	<b>Fecha</b>	<b>Cant</b>	<b>Descripción</b>	<b>Precio Unit</b>	<b>Costo Total</b>
<b>Total del Mes</b>					<b>Total del Mes</b>				

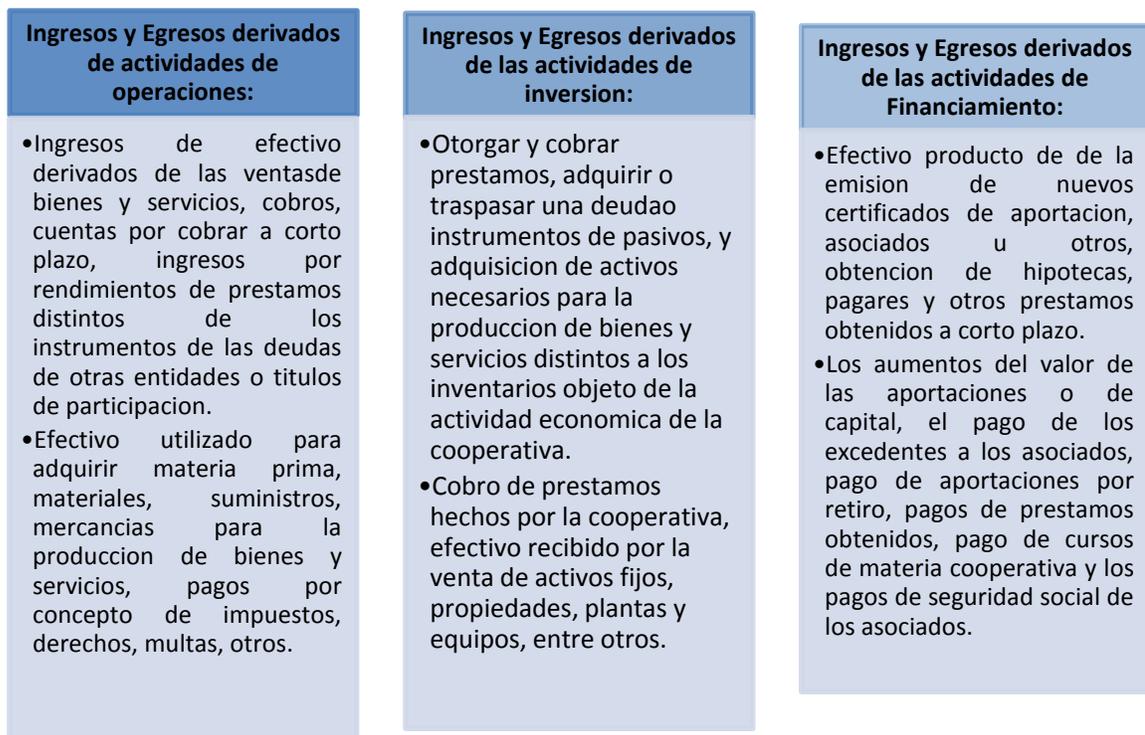
**Fuente:** Delgado (2015)

**4. *Elaboración del Flujo de Caja:***

Este estado financiero muestra el movimiento de efectivo que sale y que entra o ingresa a la cooperativa mediante una lista de las fuentes de efectivos y los

desembolsos del mismo. De la misma manera, permite estimar futuras necesidades del efectivo y sus probables fuentes. Este estado se elabora mediante una estructura que exige la clasificación de los ingresos y egresos por actividades de operación, inversión, y financiamiento. A continuación se presenta de forma esquemática dicha clasificación:

**Figura 3.** Esquema de clasificación de ingresos y egresos por actividades para el flujo de caja.



**Fuente:** Delgado (2015)

A continuación se presenta a manera de ejemplo un flujo de caja realizado por Morgado, J. (2006:108):

**Cuadro 4.** Ejemplo de Estado de Flujo de Efectivo

Cooperativa AUDEDICMOR, RL ESTADO DE FLUJO DE EFCTIVO AL 31/12/2003 EXPRESADO EN VALORES HISTORICOS (METODO DIRECTO)	
	<b>31/12/2003</b>
<b>Efectivo equivalente al inicio</b>	<i>100.000,00</i>
<b>Efectivo y Equivalentes provenientes de Actividades de Operación</b>	
<b>Fuentes del Efectivo</b>	
Ventas Netas (Deducido el aumento por cuentas por cobrar)	<i>15.685.000,00</i>
Cobros realizados	<i>0,00</i>
Otros ingresos operativos	<i>13.500,00</i>
<b>Total Fuentes por Actividades de Operación</b>	<i>15.698.500,00</i>
<b>Desembolsos de Efectivo</b>	
Compras netas (deducido el aumento por cuentas por cobrar)	<i>0,00</i>
Pagos de Gastos de Operación	<i>13.060.426,90</i>
<b>Total Desembolsos por actividades de operación</b>	<i>13.060.426,90</i>
<b>Aumento (disminución) Efectivo y Equivalente Asociado a Act. Operación</b>	<b>2.638.073,10</b>
<b>Efectivo y Equivalentes provenientes de actividades de Financiamiento</b>	
<b>Fuentes de Efectivo</b>	
Préstamos Bancarios y otros	<i>4.500.000,00</i>
Ingresos por intereses bancarios	
Total Fuentes por Actividades de Financiamiento	<i>4.500.000,00</i>
<b>Desembolsos de Efectivo</b>	
Pagos de préstamos y otros	
Pagos de intereses	<i>450.000,00</i>
<b>Total Desembolsos por actividades de Financiamiento</b>	<i>450.000,00</i>
<b>Aumento (Disminución) Efectivo y Equivalentes Actividades de Financiamiento</b>	<b>4.050.000,00</b>
<b>Efectivo y Equivalentes a Actividades de Inversión</b>	
<b>Fuentes de Efectivo</b>	
Venta de Activo fijo	
Aportaciones suscritas y pagadas	<i>100.000,00</i>
<b>Total Fuentes de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>100.000,00</b>
<b>Desembolsos del efectivo</b>	
Compras de Activo Fijo	<i>6.300.000,00</i>
Pago de Gastos de Inversiones y otros.	
<b>Total Desembolsos por actividades de Inversión</b>	<i>6.300.000,00</i>
<b>Aumento (Disminución) por actividades de Inversión</b>	<b>-6.200.000,00</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al cierre del ejercicio</b>	<i>588.073,10</i>

**Determinar la Estructura de los Pasivos:**

Esta es una actividad, que al igual que las demás relacionadas a las de tesorería, son de vital importancia para la empresa, puesto que esta es la que se destina a

recuperar los fondos. Es importante destacar, que una adecuada gestión de cobranzas garantiza la entrada de efectivo y la captación de recursos que la empresa necesita para operar.

Para que la gestión de las cobranzas sea efectiva, la cooperativa debe tomar en cuenta políticas de crédito tales como las que se sugieren a continuación:

- *Definir los términos y condiciones de Pagos para todos los clientes:* este procedimiento contribuye al éxito de la empresa al evaluar la información del crédito y la función de cobranza.
- *Determinar el periodo de Crédito:* Esto hace referencia al número de días o periodo de tiempo que se le otorgará al cliente para pagar totalmente el valor de sus compras.
- *Definir un procedimiento para la gestión de Cobranza:* el cual puede ser el siguiente:
  - 1) En la primera semana vencida la factura se le hace un llamado al cliente.
  - 2) A los 15 días se puede realizar un recordatorio amable.
  - 3) A los 30 días, realizar un recordatorio de forma más enérgica.
  - 4) Durante el mes siguiente se puede gestionar la cobranza a través de un representante de la Cooperativa, preferiblemente el Presidente, Tesorero o algún abogado.

### **Indicadores Financieros**

Según Prieto, J. (2003:67), quien define un indicador como “expresión matemática que cuantifica el estado de la característica que queremos controlar o medir”. Por su parte, Beltrán, J. (1999:40) establece como un indicador “la relación entre las variables cuantitativas o cualitativas, que permite observar la situación y las

tendencias de cambios generadas en el objetivo o fenómeno observado, respecto de objetivos y metas previstos e influencias esperadas”.

Por su parte, los indicadores generan una visión de la situación de la organización permitiendo emplear acciones de control en situaciones determinadas, lo que los constituye como elementos de gran importancia debido a que hacen posible la predicción en base al comportamiento de las tendencias de la organización. Básicamente, los indicadores son empleados en las organizaciones como medios que permiten reflejar la expresión cuantitativa del comportamiento y desempeño de un proceso, cuya magnitud, al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se toman acciones correctivas o preventivas según el caso.

Un indicador financiero puede ser definido como una relación de las cifras extraídas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la misma. Para que la empresa determine si las estrategias empleadas han surgido los efectos esperados, se emplean algunos indicadores financieros que faciliten la toma de decisiones tanto en la evaluación de las inversiones, en la detección de fallas y las desviaciones observadas, todo ello para formar un juicio con respecto a la situación financiera de la empresa.

Según lo establecido por Gómez, F. (2002: 8-1) existen diversos indicadores que funcionan como herramientas para analizar el rendimiento de las organizaciones empresariales en base al proceso de planeación financiera a corto plazo, las cuales se dividen de la siguiente manera:

**Índices de Liquidez o Solvencia:** La solvencia de la empresa, es la capacidad que tiene para cumplir con sus obligaciones, a las fechas de sus vencimientos. Entre estos el autor menciona:

- a) **Índice de Solvencia General:** este índice se le suele llamar “Razón de Capital de trabajo” o simplemente solvencia y se obtiene dividiendo el total del activo circulante, entre el total del activo circulante, es decir:

$$\text{Solvencia General} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La solvencia general a corto plazo muestra la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas en un plazo de un año aproximadamente.

- b) **Índice de Liquidez o Prueba Acida:** el cálculo de este índice se utiliza como antecedente el efectivo, más las cuentas y los efectos por cobrar a corto plazo, más las inversiones temporales, es decir:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Exigible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- c) **Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Súper Acida:** se trata de una variante de la razón anterior pero en su cálculo se excluye todo lo que no sea efectivo, o que no pueda convertirse de inmediato en dinero en efectivo.

$$\text{Índice de la Prueba del súper ácido} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Por su parte, Paredes, J. (2013:120) hace referencia a otros indicadores empleados en la en la evaluación del rendimiento económico de la empresa, entre los que se encuentran:

**Índices o Razones de Apalancamiento:** estos miden el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados, considerando tanto la contribución de

terceros (endeudamiento) como la de los propietarios (patrimonio). Estas razones son las siguientes:

- a) **Razón de Endeudamiento:** Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra en presentar en forma de porcentajes. Se calcula a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

En relación a esto, Paredes, J. (2013:121) acota que “para evitar endeudamiento a largo plazo, y tratar de financiar las operaciones con fondos a corto plazo se sugiere:

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Total Activo}}$$

- b) **Razón de Autonomía:** Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios. Es complementaria a la de endeudamiento, por lo que la suma debe ser igual a 1. Su fórmula es:

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

- c) **Razón de Apalancamiento Externo:** Mide la relación de endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del

negocio, por cada unidad monetaria provista por los propietarios. Su fórmula se expresa:

$$\text{Apalancamiento Externo} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

d) **Razón de Apalancamiento Interno:** Representa exactamente lo opuesto al apalancamiento externo, es decir, cuántas unidades monetarias han sido aportadas al financiamiento de la inversión por los accionistas, por cada unidad monetaria tomada de terceros. Su cálculo se realiza a través de la fórmula:

$$\text{Apalancamiento Interno} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$$

e) **Razón de Capitalización Externa:** Se considera como la sumatoria del patrimonio de la empresa y los recursos contratados a largo plazo. Se mide la proporción en que entra el aporte de terceros en la capitalización de la empresa. Su fórmula es:

$$\text{Capitalización Externa} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{(\text{Patrimonio} + \text{Deuda a largo plazo})}$$

f) **Razón de Capitalización Interna:** Este indicador mide la proporción en que el patrimonio de los accionistas participa en la capitalización de la empresa:

$$\text{Capitalización Interna} = \text{Patrimonio} + \text{Deuda a largo plazo}$$

**Razones de Actividad o Gerencia:** Evalúan la habilidad con la que la empresa (o la gerencia) utiliza los recursos de que dispone. Las más conocidas son las siguientes:

- a) **Rotación de Inventarios:** Indica el número de veces en que, en promedio, el inventario ha sido repuesto. Su fórmula para el cálculo es:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

- b) **Rotación de Cuentas por Cobrar:** Indica el número de veces en que, en promedio, han sido renovadas las cuentas por cobrar. Su fórmula indica:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{(\text{Cuentas por cobrar} * 360)}{\text{Ventas}}$$

- c) **Rotación de Cuentas por Pagar:** Indica el número de veces en que, en promedio, han sido renovadas las cuentas por pagar. Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

- d) **Rotación de Activo Total:** Este indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión neta en recursos a corto plazo. Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**Razones de Rentabilidad:** De la misma manera, Paredes, J. (2013:123) define este tipo de razones como aquellas que “miden la capacidad de generar utilidades a partir de los recursos disponibles”, entre las más empleadas se encuentran:

- a) **Margen de Utilidad Bruta:** Mide, en forma conceptual, la porción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas, costos operativos, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta, entre otros. Su fórmula se expresa:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{(\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas})}{\text{Ventas}}$$

- b) **Margen de Utilidad Neta:** Mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa. Su fórmula es:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

## **Bases Legales**

Todo trabajo de investigación requiere una revisión de los documentos legales y normativos que sustentan las variables en estudio. En esta ocasión se toma principalmente como referencia a la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999) y la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2001).

### ***Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999)***

En el artículo número 70 se estipula sobre las cooperativas lo siguiente “son medios de participación y protagonismo el pueblo en ejercicio de su soberanía...” en este sentido se evidencia que este tipo de organizaciones es amparada por la principal

ley de la república como un medio que principalmente permitirá a la sociedad organizada alcanzar los objetivos sociales y colectivos a los cuales se enfrente.

Por otro lado, la misma Ley en su artículo número 118 expresa:

Se reconoce el derecho de los trabajadores y trabajadoras, así como de la comunidad para desarrollar asociaciones de carácter social y participativo como las cooperativas, cajas de ahorro, mutuales y otras formas asociativas. Estas asociaciones podrán desarrollar cualquier tipo de actividad económica, de conformidad con la ley. La ley reconocerá las especificidades de estas organizaciones, en especial, las relativas al acto cooperativo, al trabajo asociado y su carácter generador de beneficios colectivos.

En relación a lo anterior, la Constitución es clara al enfatizar el derecho general que tienen las y los trabajadores de organizarse mediante asociaciones en donde se promueva mediante la participación colectiva alternativas viables para las necesidades de grupos de personas con objetivos similares. Por otra parte, en el artículo 308 hace referencia a que:

El Estado protegerá y promoverá la pequeña y mediana industria, las cooperativas, las cajas de ahorro, así como también la empresa familiar, la microempresa y cualquier otra forma de asociación comunitaria para el trabajo, el ahorro y el consumo, bajo régimen de propiedad colectiva, con el fin de fortalecer el desarrollo económico del país, sustentándolo en la iniciativa popular. Se asegurará la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

De la misma manera, se estipula el deber del estado de promover las condiciones necesarias para que las organizaciones de propiedad colectiva como las cooperativas puedan asegurar su sostenibilidad en el tiempo, mediante la capacitación y asistencia técnica en el momento que así lo requieran.

## **Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2001)**

### Artículo 43. Criterios generales:

Las asociaciones cooperativas son empresas de propiedad colectiva, de carácter comunitario que buscan el bienestar integral personal y colectivo. El diseño, formas y maneras de llevar adelante su actividad económica se definirán autónomamente y deben propiciar la máxima participación de los asociados en la gestión democrática permanente de su propia actividad y en los procesos de generación de recursos patrimoniales. Los recursos financieros deberán provenir, principalmente, de los propios asociados, mediante procesos de aportes en dinero o trabajo de ellos mismos y como resultado de la reinversión de excedentes que así decida la asamblea o reunión general de asociados.

En relación a lo citado, se estipula en la Ley que las cooperativas se manejan principalmente bajo los principios de participación colectiva en donde la gestión operativa de la misma, se encuentre orientada por la gestión democrática de sus integrantes, así como también deja por sentado la procedencia de los recursos financieros que conformaran su patrimonio, los cuales deben ser aportes propios de sus asociados.

### Seguidamente, la misma Ley en su artículo 53 sobre la Contabilidad explica:

Las cooperativas llevarán contabilidad conforme con los principios contables generalmente aceptados, aplicables a las cooperativas y establecerán sistemas que permitan que los asociados, las instancias de coordinación y control definidas en los estatutos y el sector cooperativo cuenten con información oportuna y adecuada para la toma de decisiones. El régimen relativo al ejercicio económico se establecerá en los estatutos así como las disposiciones para el ejercicio irregular al inicio de la cooperativa.

Por su parte, los aspectos contables de la cooperativa son regidos en esencia por los estatutos que los socios acuerden mediante la asamblea, sin embargo estos deben estar acordes a los principios generalmente aceptados a nivel mundial.

## **Bases Normativas**

### *Providencia Administrativa N° 034-05, Caracas, 14 de Octubre de 2005*

Artículo N° 1, numeral 4, Dicta:

Las Cooperativas y los Organismos de Integración deberán celebrar la asamblea anual de asociados dentro de los tres (03) meses siguientes a la terminación de su ejercicio económico, debiendo remitir a la Superintendencia Nacional de Cooperativas, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a su realización los siguientes documentos:

1. Plan Anual de Actividades y su respectivo Presupuesto aprobado en asamblea.

De manera pues, que la planificación representa una actividad de obligatoriedad para las asociaciones cooperativas, en carácter de documentar las actividades operativas que se esperan realizar en un nuevo ejercicio económico, así como el presupuesto o flujo de efectivo de los recursos a movilizar producto de la dinámica de la empresa.

## **Definición de Términos Básicos**

**Análisis Interno:** proceso que permite fijar las fortalezas y debilidades de la organización, realizando un estudio que permite conocer la cantidad y calidad de los recursos de la organización.

**Competitividad:** capacidad para competir. Rivalidad o competencia para conseguir algo.

**Control Financiero:** es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos.

**Eficiencia:** Habilidad para hacer el mejor uso de los recursos disponibles en el proceso de alcanzar metas u objetivos, capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización.

**Gestión:** hacer diligencias para la consecución de algo o la tramitación de un asunto.

**Gestión Financiera:** Se denomina gestión financiera (o gestión de movimientos de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de créditos.

**Menoscabo:** mermar una cosa quitándole una parte. Estropear o restar calidad a algo. Perjudicar, dañar a alguien.

**Prever:** Anticipar lo que puede suceder.

**Procedimientos:** Son planes que establecen un método obligatorio para el manejo de actividades. Son secuencias cronológicas de las acciones requeridas. Son guías para la acción, no esquemas de pensamiento, y detallan la manera exacta en que deben cumplirse ciertas actividades.

## **CAPITULO III**

### **MARCO METODOLOGICO**

Para Carrera, L y Vázquez, M. (2007:82) el Marco Metodológico o Metodología “consiste en una descripción detallada de los pasos o tareas que se van a ejecutar y explicar los materiales que se pretenden utilizar con el fin de obtener resultados”. En este sentido, en este capítulo se detallan los aspectos relacionados al tipo de investigación, diseño, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de información, técnicas de análisis de la información, validez del instrumento y operacionalización de variables.

#### **Tipo de Investigación**

El presente estudio se enmarcó en un tipo de investigación Descriptivo que según Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2006) citado en Chourio, M. (2013), se conceptualiza como:

Los estudios descriptivos miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos, variables, aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar, además que buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que sea sometido a un análisis. (Pág. 88)

En relación a lo citado anteriormente, se considera el presente estudio como descriptivo, debido a que se explican de forma detallada las características del proceso de planeación financiera realizado en las asociaciones cooperativas

prestadoras de servicios constituidas durante el año 2013 en el municipio Bruzual del Estado Yaracuy, así como también se describen los elementos internos de análisis de la planeación financiera a corto plazo.

### **Diseño**

Asimismo, la investigación se apoyó en un diseño no experimental, cuya definición según Balestrini, M. (2002:132) son aquellos estudios “...en donde se observan los hechos estudiados tal como se manifiestan en su ambiente natural, y en este sentido, no se manipulan de manera intencional las variables.” Por lo tanto, se asume que la investigación se enmarca dentro de este diseño debido a que se recolectará información directamente de los miembros que conforman las asociaciones cooperativas prestadoras de servicios constituidas durante el año 2013 en el municipio Bruzual del Estado Yaracuy.

### **Población**

Para Balestrini, M. (2002:137) una población “está referida a cualquier conjunto de elementos de los cuales se pretende indagar y conocer sus características, o una de ellas, y para el cual serán válidas las conclusiones obtenidas en la investigación”. En relación a esto, la población del estudio está conformada por quince (15) asociaciones cooperativas prestadoras de servicios constituidas durante el año 2013 en el Municipio Bruzual del Estado Yaracuy, según información suministrada por la Taquilla Externa de Atención de la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOOP) del Estado Yaracuy.

## **Muestra**

Por su parte, la muestra para Arias, F. (1999:83) “es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible”. En relación a esto, la muestra de la investigación estuvo conformada por ocho (08) asociaciones cooperativas. De igual manera la muestra será de tipo intencional, tal y como lo expresa, Carrera, L. y Vázquez, M. (2007:94) es aquella “...escogida de acuerdo con criterios previamente establecidos, seleccionando unidades tipo o representativas”. En este sentido, los criterios de selección fueron la clasificación de cooperativa (Prestadoras de Servicios), el año de constitución (2013) y de estatus “activa”.

## **Técnicas e Instrumentos a ser utilizados en la recolección de la información**

En relación a la técnica empleada en el proceso de recolección de información estuvo La Encuesta Escrita, cuya definición según Carrera, L., y Vázquez, M. (2007:99) es “una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismos o en relación con un tema en particular”. En función a lo anterior, la encuesta escrita fue realizada a un (01) miembro de cada asociación cooperativa cuya principal responsabilidad dentro de la misma es la gestión administrativa y financiera.

De la misma manera, como instrumentos se elaboró un Cuestionario, que para Sánchez, B. (1979:122) es un instrumento “que se aplica en el trabajo por medio de una serie de preguntas, con la finalidad de obtener informaciones internas y colectivas que sirvan de base a la investigación”. El mismo, estuvo conformado por dieciocho (18) ítems con opciones dicotómicas de respuesta, en forma de Si y No como alternativas para señalar la presencia o ausencia del aspecto analizado.

## **Técnicas de Análisis de la Información**

En relación al análisis de los resultados obtenidos mediante el instrumento de recolección de datos, se organizó la información mediante tablas de frecuencias simples, donde se especifica el porcentaje de cada frecuencia, para luego ser expresado gráficamente. Según Sabino, C. (2002:129) este es el proceso que permite “...una comprensión global, rápida y directa de la información que aparece en cifras”, para ello se utilizaron graficas en forma de barras generadas a partir de la aplicación de Excel, finalizando con un análisis específico y coherente del resultado de cada ítem.

## **Validez**

Según Sierra, R. (2005:92), señala que la validez “es el grado con que el instrumento mide los indicadores que se pretenden evaluar, estableciendo la pertinencia de los mismos con respecto al estudio”. Para los efectos de esta investigación se utilizó el juicio de expertos, el cual fue el proceso de revisión del instrumento por parte de tres (03) profesionales dos (02) de ellos del área de administración y uno (01) en economía.

## **Operacionalización de Variables**

Este proceso, según Carrera, L., y Vázquez, M., (2007:78) “se trata de descomponer cada una de las variables en estudio en los aspectos que las componen a fin de facilitar la recolección con un alto grado de precisión de los datos necesarios”. En relación al cuadro de operacionalización de las variables está conformado por las principales variables extraídas de los objetivos específicos, de donde se obtuvieron las dimensiones e indicadores a medir mediante el instrumento de recolección de información. En el siguiente cuadro se muestra lo descrito anteriormente.

**Cuadro 5.** Operacionalización de Variables

<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Variable</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
Indagar sobre el proceso de planeación financiera realizada por las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy.	Planeación Financiera	Metas	Objetivos Organizacionales Misión Visión	1 2 3
		Recursos Financieros	Pronósticos Financieros	4
Describir los factores internos de análisis involucrados en el proceso de planeación financiera.	Factores Internos de Análisis	Presupuesto de Tesorería	Cobros Pagos	5 6
		Proyección de ventas	Decisiones de Inversión	7
		Cálculo de Costos	Compra de Materiales Actividades de Venta	8 9
		Punto de equilibrio	Equilibrio entre Ventas y Desembolsos.	10
		Flujo de caja	Entradas de Efectivo Salidas de Efectivo	11 12
Determinar las estrategias de planeación financiera que puedan representar un elemento potenciador en el rendimiento de las Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios	Estrategias de Planeación Financiera	Estrategias de Circulante	Políticas de Manejo del Efectivo	13
		Estrategias de Financiamiento	Políticas de Estructura de los Pasivos	14
	Rendimiento Económico	Indicadores Financieros	Índice de Solvencia General Índice de Liquidez Índice de Liquidez Inmediata Índice de la Utilidad Bruta	15 16 17 18

**Fuente:** Delgado (2015).

## **CAPITULO IV**

### **ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS**

En todo proceso de investigación la recolección de la información es un proceso de vital importancia, ya que proporciona datos relevantes que ayudan a comprender la realidad estudiada. Para ello la aplicación de técnicas e instrumentos es trascendental, pero estos por si solos no completan tan importante proceso, sino que a su vez, es necesario organizar, clasificar, en muchos casos representar y analizar esta información.

En este sentido, se entiende el proceso de análisis e interpretación de los resultados según las consideraciones de Carrera, L., y Vázquez, M. (2007) como:

Al culminar la fase de recolección de la información, los datos han de ser sometidos a un proceso de elaboración técnica, que permite recontarlos y resumirlos antes de introducir el análisis diferenciado a partir de procedimientos estadísticos; y posibilitar la interpretación y el logro de conclusiones a través de los resultados obtenidos. (Pág. 105)

En relación a lo anterior, la presente investigación se ha sometido a un proceso de análisis e interpretación de los resultados, conformado por una distribución de frecuencias en relación a las respuestas obtenidas en cada ítems, acompañado del nivel porcentual que estas representan, así como también de graficas en forma de barras, que permiten medir las diferentes respuestas de cada una de los ítem que conformaron el instrumento, permitiendo observar de forma significativa el comportamiento de los mismos según la realidad estudiada.

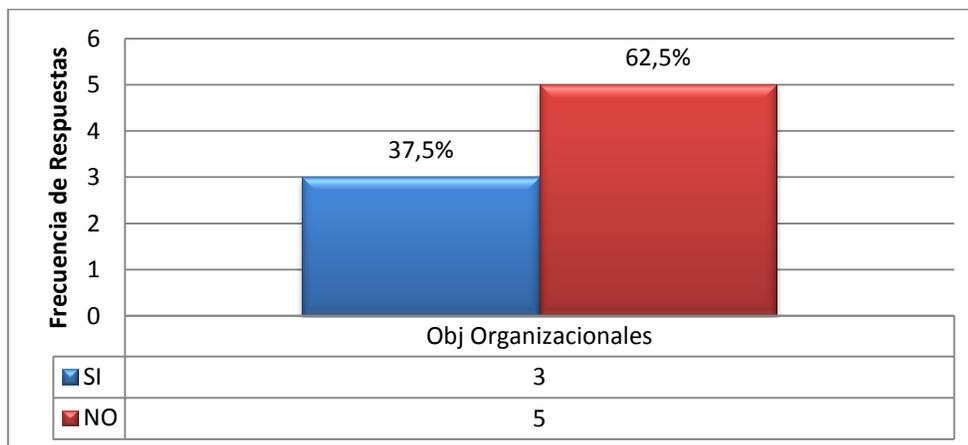
**Ítems 1:** ¿Cuenta la Asociación Cooperativa con objetivos organizacionales establecidos que orienten la actividad económica y financiera de la misma?

**Tabla 1.** Establecimiento de objetivos organizacionales en la cooperativa.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	3	4	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	37,5	62,5	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 1.** Frecuencias sobre establecimiento de objetivos organizacionales en la cooperativa.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** En relación al gráfico anterior, se puede observar como en el ítems 1, tres (03) representantes de las cooperativas seleccionadas como muestras de estudio coinciden al responder que si poseen objetivos organizacionales establecidos que orienten la actividad económica y financiera de la misma, representando esta opción un 37,5%, mientras que los cinco (05) restantes los cuales representan el 62,5% responden que no poseen tales objetivos, esto señala que la mayoría de las organizaciones no conocen los propósitos que debe cumplir la cooperativa en concordancia al tiempo en el que perduren sus operaciones.

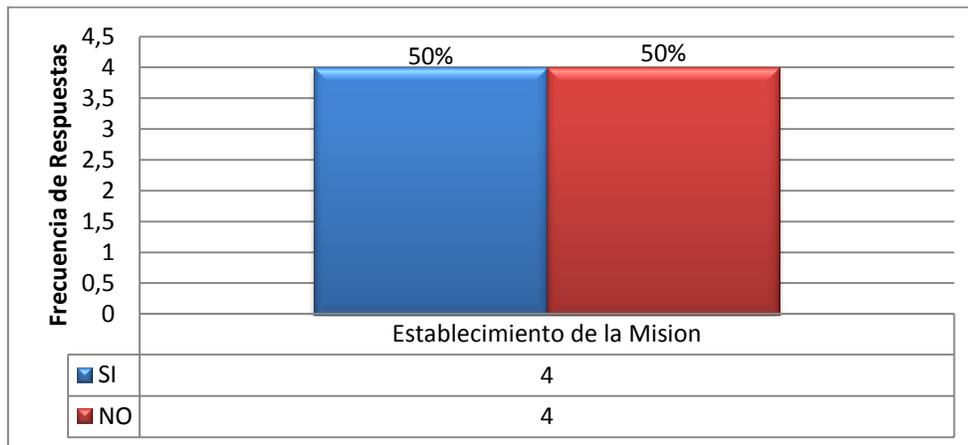
**Ítems 2:** ¿Se ha determinado la misión de la asociación cooperativa en donde se prevea la dinámica económica y financiera de la misma?

**Tabla 2.** Determinación de la Misión en la Asociación Cooperativa

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	4	4	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	50	50	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 2.** Frecuencia sobre determinación de la misión en la cooperativa.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en relación al ítem 2, el cual hace referencia a la determinación de la Misión en donde se prevea la dinámica económica y financiera en las asociaciones cooperativa, se obtuvieron como resultados que cuatro (04) de los encuestados quienes representan un 50% de la totalidad respondieron que si se tiene establecida una misión de negocio dentro de la cooperativa, mientras que los cuatro (04) restantes coinciden en responder que la cooperativa no posee una misión, lo que se traduce en que solo un grupo de las asociaciones estudiadas conocen e identifican las actividades a las que deben dedicarse para alcanzar las metas esperadas, mientras que el grupo restante operan de manera imprevista, incluso realizando labores que no suman a las metas esperadas.

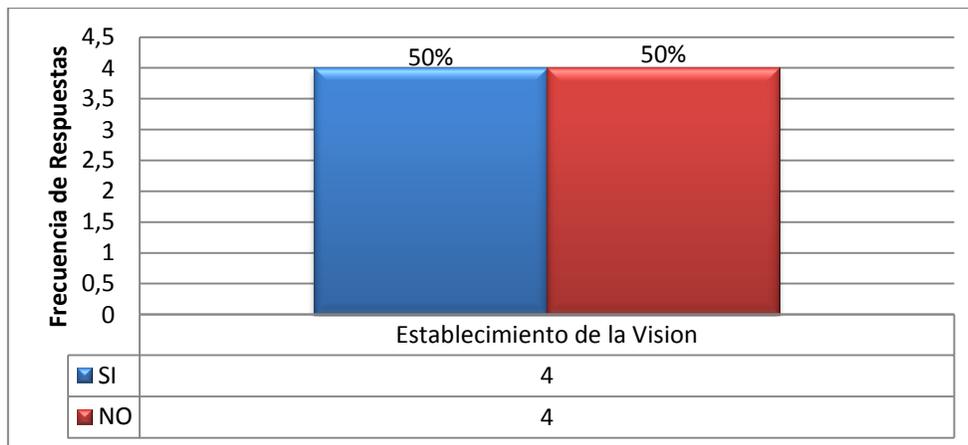
**Ítems 3:** ¿Cuenta la Cooperativa con una visión de negocio a futuro?

**Tabla 3.** Establecimiento de la visión en la cooperativa.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	4	4	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	50	50	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 3.** Frecuencia sobre establecimiento de la visión en la cooperativa.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** En lo que respecta al ítem 3, acerca de la determinación de la Visión de negocio a futuro de las asociaciones cooperativas, un 50% de los encuestados coincide en afirmar que si poseen una visión de negocio a futuro, mientras que el 50% restante en oposición a lo anterior respondieron que tales asociaciones cooperativas no poseen una visión de negocio determinada, lo que implica que estas no conocen cual es el mayor nivel que desea alcanzar la asociación en el transcurso de su evolución en el tiempo, ni cuáles son las diferentes estrategias que deben emplear para mantenerse eficientemente activos.

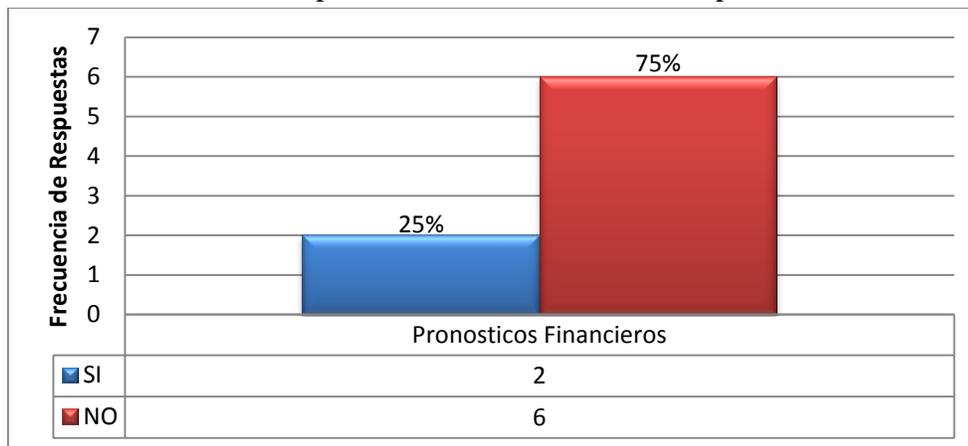
**Ítem 4:** ¿Se planifica la obtención de recursos financieros en la cooperativa mediante pronósticos financieros a corto plazo?

**Tabla 4.** Pronósticos financieros a corto plazo.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	2	6	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	25	75	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 4.** Frecuencia sobre pronósticos financieros a corto plazo.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** Asimismo, para el ítem 4 cuyo indicador principal permite conocer sobre la obtención de recursos financieros en la cooperativa mediante pronósticos financieros a corto plazo, se obtuvo que dos (02) de los encuestados quienes representan el 25% del total responden que si se planifica la obtención de recursos mediante los pronósticos financieros, mientras que los seis (06) encuestados restantes quienes representan el 75% responden que no emplean los pronósticos financieros, lo que significa que este amplio grupo de asociaciones no analizan la información a través de inferencias sobre cómo se comportaran las diferentes variables financieras, lo que les impide formular acciones correctivas a tiempo.

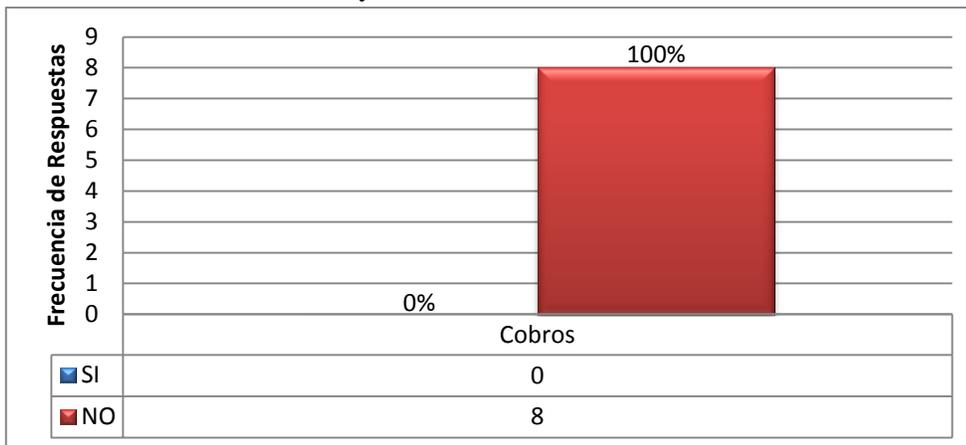
**Ítem 5:** ¿Se proyectan los Cobros a realizar en la cooperativa mediante el Presupuesto de Tesorería?

**Tabla 5.** Proyección de los Cobros.

f	f Si	f No	f Total
	0	8	8
%	%Si	% No	% Total
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 5.** Frecuencia sobre Proyección de los Cobros.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** En relación al ítem 5 el cual se refiere a la proyección de los cobros a realizar en la cooperativa mediante el presupuesto de tesorería el total de la muestra encuestada (100%) coincide en responder que no proyectan los cobros a través del presupuesto de tesorería, lo que les impide conocer de antemano la cantidad de efectivo que recibirá la empresa por parte de sus acreedores, lo que imposibilita también analizar diferentes inversiones futuras.

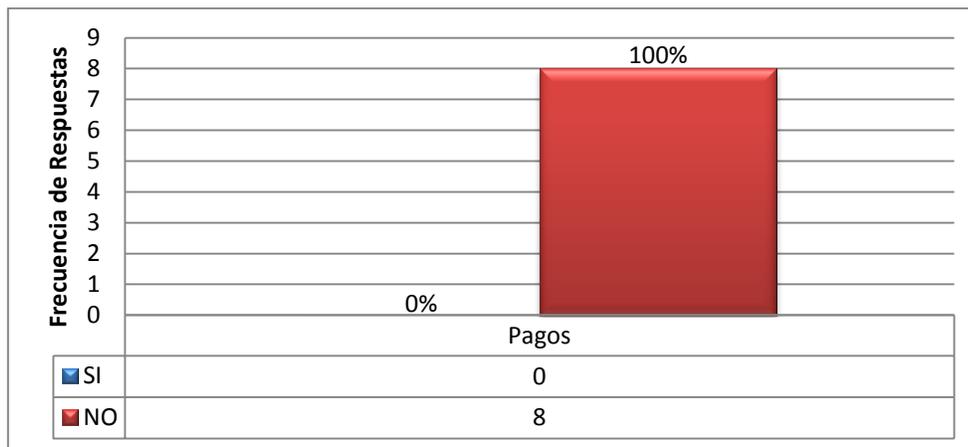
**Ítem 6:** ¿Se proyectan los pagos a efectuar por la cooperativa mediante el Presupuesto de Tesorería?

**Tabla 6.** Proyección de los pagos.

f	f Si	f No	f Total
	0	8	8
%	%Si	% No	% Total
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 6.** Frecuencia sobre proyección de los pagos.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** para el ítem número 6 se obtuvo como resultado que los ocho (08) encuestados coinciden en responder que no se proyectan los pagos a efectuar por la cooperativa mediante el Presupuesto de Tesorería, lo que conlleva a que en algunos casos exista un descontrol del efectivo que sale por este concepto y al descontrolado endeudamiento de la empresa.

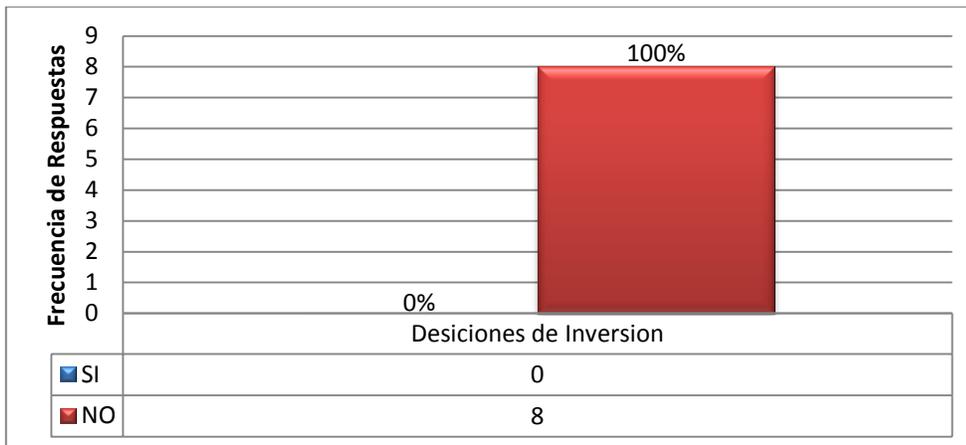
**Ítem 7:** ¿Se realiza en la Cooperativa una proyección de las ventas como elemento para analizar las decisiones de inversión?

**Tabla 7.** Decisiones de inversión.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 7.** Frecuencia sobre decisiones de inversión.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 7, dos (02) de los encuestados afirman que si se realiza en la Cooperativa una proyección de las ventas como elemento para analizar las decisiones de inversión, mientras que los seis (06) restantes expresaron no realizar una proyección de las ventas, lo que niega la posibilidad a la asociación cooperativa para analizar las decisiones de inversión y conocer previamente el comportamiento de los ingresos.

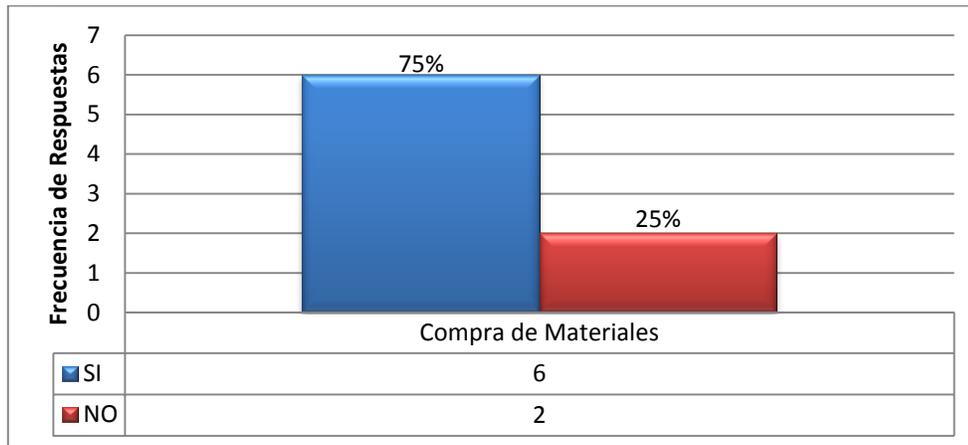
**Ítem 8:** ¿Se calculan los costos relacionados a la compra de materiales en la Asociación Cooperativa?

**Tabla 8.** Cálculo de los costos relacionados a la compra de materiales.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	6	2	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	75	25	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 8.** Frecuencia sobre cálculo de los costos relacionados a la compra de materiales.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 8 se pudo conocer que seis (06) de los encuestados quienes representan el 75% de la muestra objeto de análisis afirman que si se calculan los costos relacionados a la compra de materiales en la Asociación Cooperativa, por el contrario dos (02) de los encuestados responden de forma negativa en relación al cálculo de los costos relacionados a la compra de materiales, esto se traduce a que la mayoría de las cooperativas mantienen un control previo de los flujos de efectivo que saldrán de la empresa por este motivo, logrando así un mejor empleo de los recursos.

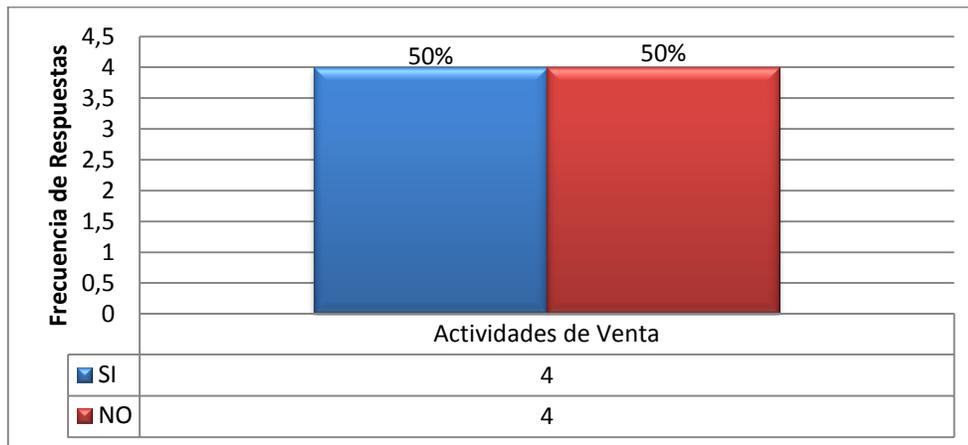
**Ítem 9:** ¿Se calculan los costos relacionados a las actividades de venta en la asociación cooperativa?

**Tabla 9.** Calculo de los costos relacionados a las actividades de venta.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	4	4	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	50	50	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 9.** Frecuencia sobre cálculo de los costos relacionados a las actividades de venta.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** En virtud de los resultados obtenidos para el ítem 9, en donde se interrogó sobre el cálculo de los costos relacionados a las actividades de venta en la Asociación Cooperativa, el 50% de los encuestados hacen referencia a que si calculan los costos relacionados con las actividades de venta, mientras que el 50% expresa no calcular dichos costos, lo que implica que puede existir una fuga de efectivo por la falta de previsión por sobre las actividades de venta.

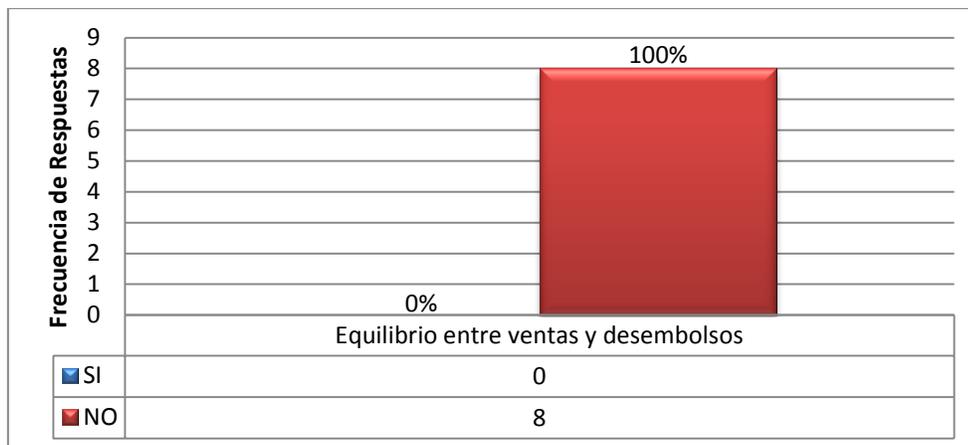
**Ítem 10:** ¿Se realiza el cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo para determinar el nivel de producción en la Cooperativa?

**Tabla 10.** Calculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 10.** Frecuencia sobre cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 10 el total de la muestra encuestada, representada por ocho (08) representantes de las asociaciones cooperativas coincide en responder que no se realiza el cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo para determinar el nivel de producción en la Cooperativa, lo que significa que la empresa opera sin conocer en qué momento los costos pueden superar a los ingresos e incurrir en pérdidas.

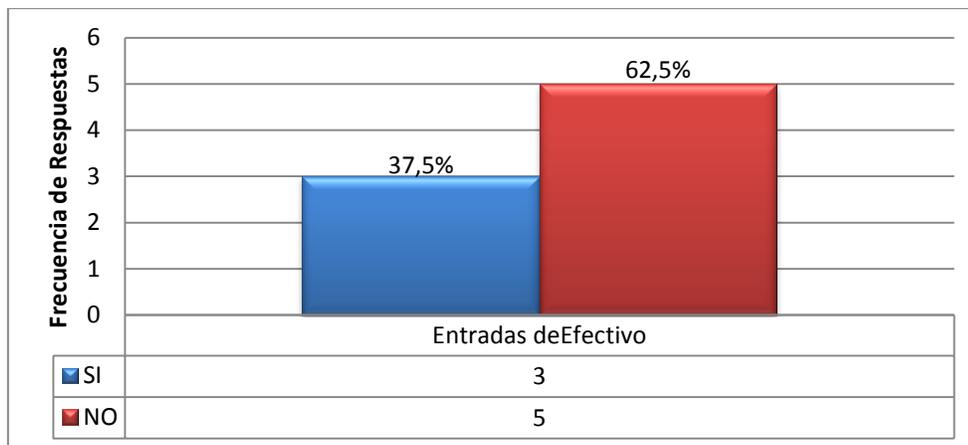
**Ítem 11:** ¿Se realiza en la Cooperativa un control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja?

**Tabla 11.** Control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	3	5	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	37,5	62,5	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 11.** Frecuencia sobre control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 11, tres (03) de los encuestados quienes representan el 37,5% del total de la muestra encuestada afirman que si realizan un control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja, mientras que los cinco (05) encuestados restantes quienes representan el 62,5% expresaron no realizar tal control de efectivo, esto repercute directamente en la situación económica de estas cooperativas, puesto que al no controlar las entradas de efectivo mediante el flujo de caja se puede incurrir en la desviación de los recursos.

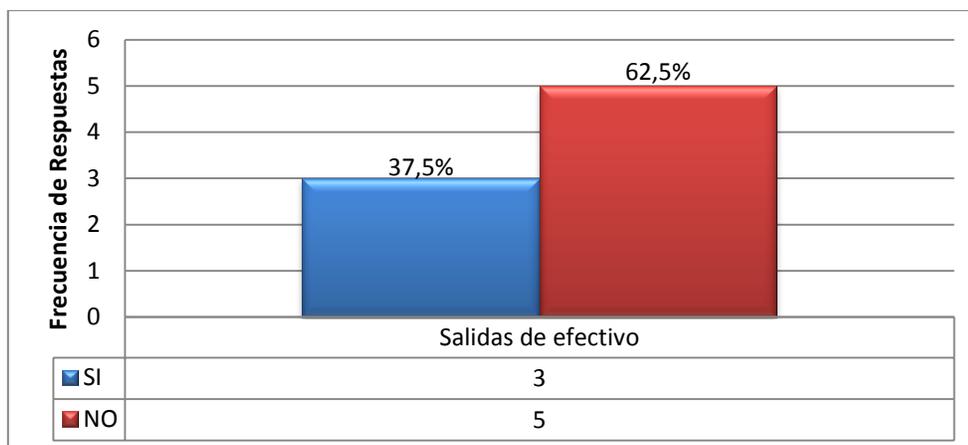
**Ítem 12:** ¿Se realiza en la Cooperativa un control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja?

**Tabla 12.** . Control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	3	5	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	37,5	62,5	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 12.** Frecuencia sobre control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 12 el cual se refiere a la realización en la Cooperativa del control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja, tres (03) de los encuestados quienes representan el 37,5% del total de la muestra afirman realizar el control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja, mientras que el 62,5% restante niega realizar dicho control de las salidas de efectivo, lo que puede afectar a la situación económica de la empresa, puesto que de esta manera se hace más fácil el uso descontrolado de los recursos monetario, disminuyendo progresivamente los saldo positivos.

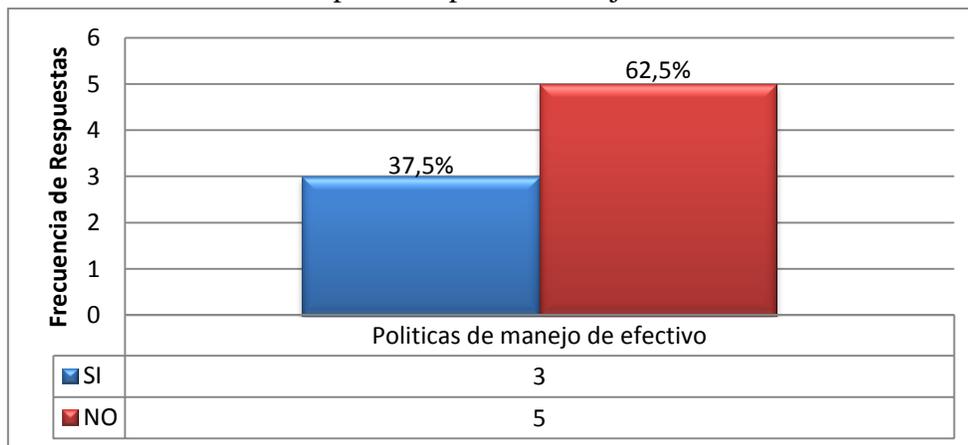
**Ítem 13:** ¿Se emplean en la Cooperativa políticas para el manejo del efectivo?

**Tabla 13.** Políticas para el manejo del efectivo

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	3	5	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	37,5	62,5	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 13.** Frecuencia sobre políticas para el manejo del efectivo



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 13 el cual refiere al empleo de políticas para el manejo del efectivo en la Cooperativa, tres (03) de los encuestados quienes representan el 37,5% del total de la muestra afirman que si emplean políticas para el manejo del efectivo en la asociación cooperativa, mientras que el 62,5% restante niega emplear tales políticas en su organización, lo que puede traer como consecuencia que los recursos monetarios no sean empleados eficientemente y la empresa pueda obtener perdidas.

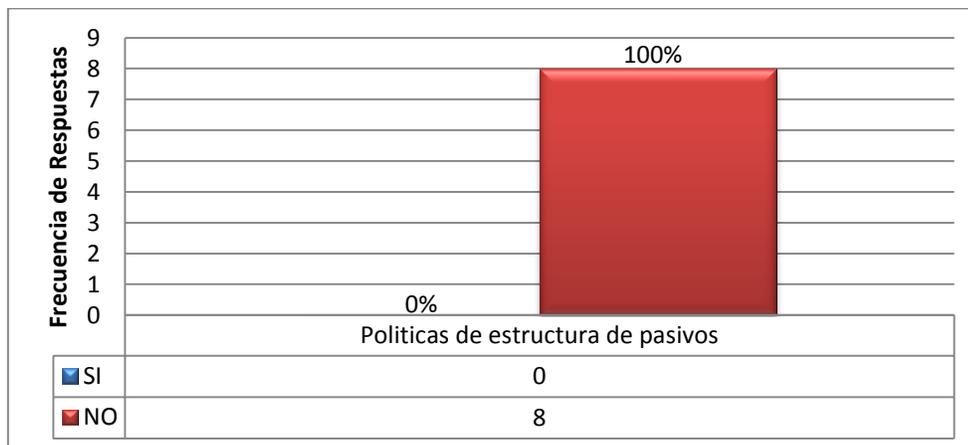
**Ítem 14:** ¿Existen en la cooperativa políticas para la planificación de la estructura de los pasivos?

**Tabla 14.** Políticas para la planificación de la estructura de los pasivos.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 14.** Frecuencia sobre políticas para la planificación de la estructura de los pasivos.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 14, que trata sobre la existencia en la cooperativa políticas para la planificación de la estructura de los pasivos, el total de la muestra conformada por ocho (08) integrantes de las asociaciones cooperativas responden no poseer políticas de estructuración de los pasivos, lo que significa que la empresa adquiere compromisos sin evaluar la disponibilidad que posee para hacer frente a estos compromisos, lo que al mismo tiempo hace referencia a la dimensión de estrategia de financiamiento.

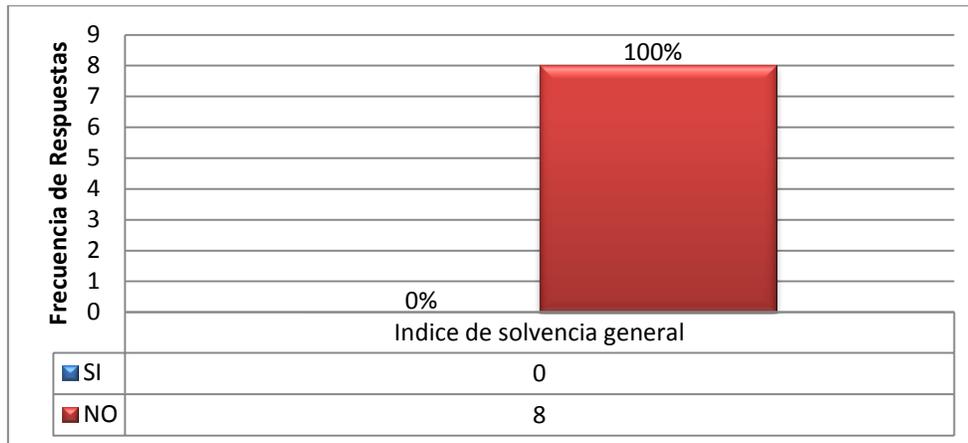
**Ítem 15:** ¿Se calcula el índice de solvencia general para medir la capacidad que tiene la cooperativa para pagar sus deudas en el corto plazo?

**Tabla 15.** Calculo el índice de solvencia general

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 15.** Frecuencia sobre calculo el índice de solvencia general



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 15 se pudo determinar que el 100% de la muestra encuestada, coincide en responder que no realizan el cálculo del índice de solvencia general para medir la capacidad que tiene la cooperativa para pagar sus deudas en el corto plazo, lo que puede ocasionar el incumplimiento de las mismas por falta de efectivo en el corto plazo.

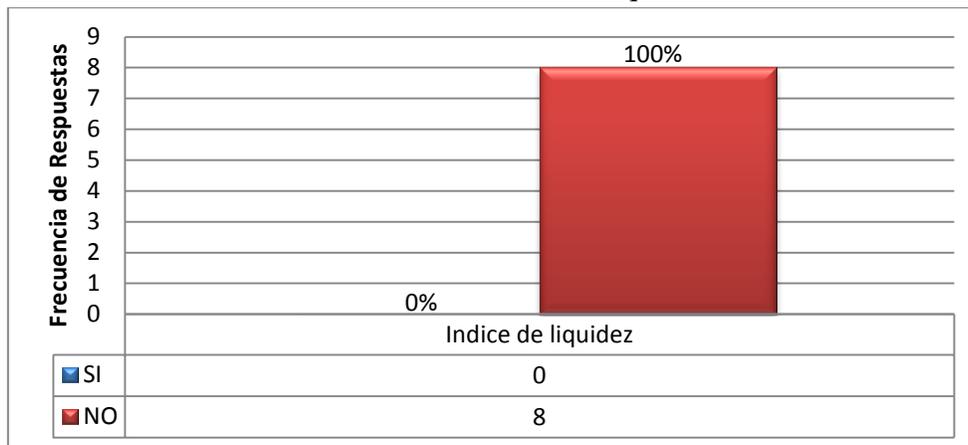
**Ítem 16:** ¿Se calcula en la Cooperativa el índice de liquidez para conocer la disponibilidad de efectivo en el corto plazo?

**Tabla 16.** Cálculo del índice de liquidez.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 16.** Frecuencia sobre cálculo del índice de liquidez.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** específicamente para el ítem 16 el cual se enfocaba en conocer sobre el cálculo del índice de liquidez para conocer la disponibilidad de efectivo en el corto plazo en la Cooperativa, se obtuvo como resultado que el 100% de la muestra respondieron que no realizan el cálculo de tal índice, lo que le impide conocer la disponibilidad de efectivo que posee la organización para hacer frente de manera inmediata a sus obligaciones.

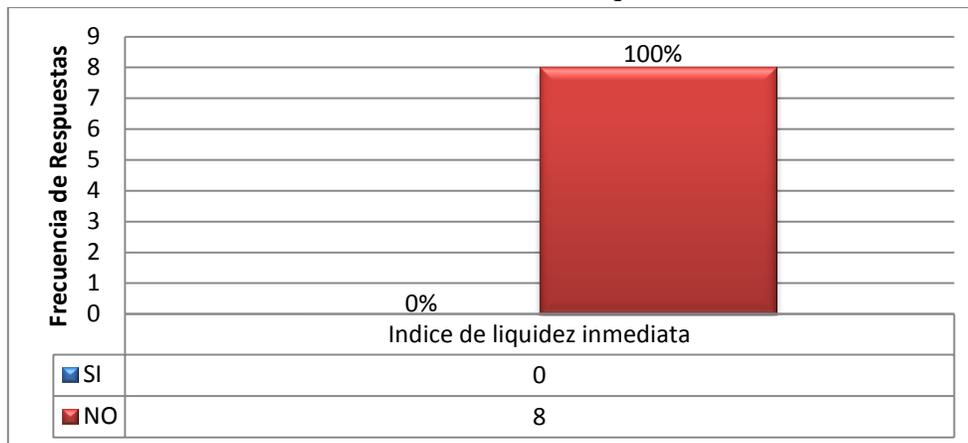
**Ítem 17:** ¿Se calcula el índice de liquidez inmediata para determinar la disponibilidad de efectivo de forma inmediata?

**Tabla 17.** Calculo el índice de liquidez inmediata.

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Gráfico 17.** Frecuencia sobre calculo el índice de liquidez inmediata.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** para el ítem 17, el cual hace referencia al cálculo del índice de liquidez inmediata en la asociación Cooperativa, el 100% de los encuestados responden que no realizan el cálculo de tal ratio, lo que niega la posibilidad a la cooperativa de tener información sobre la cantidad de efectivo de la que puede disponer sin contar con la disponibilidad de inventario que pueda representar un flujo de recursos monetarios.

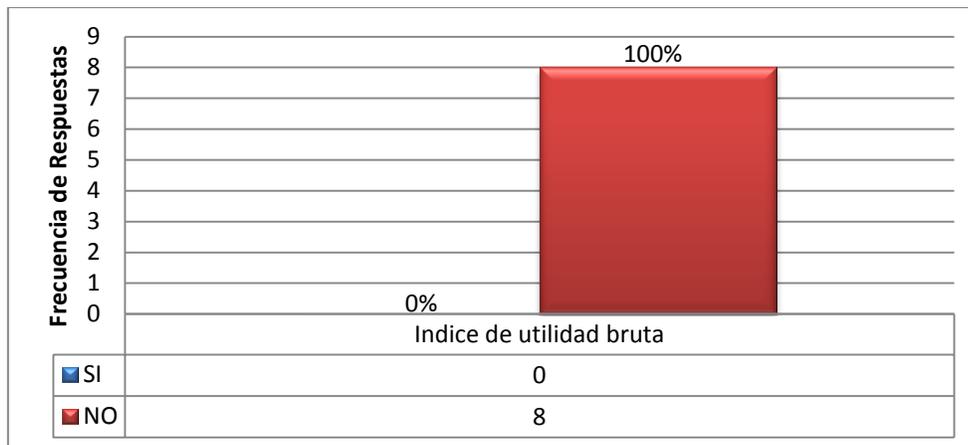
**Ítem 18:** ¿Se realiza el cálculo del índice de utilidad bruta para conocer el margen bruto de ganancias le corresponde a la cooperativa producto de las ventas netas?

**Tabla 18.** Cálculo del índice de utilidad bruta

<b>f</b>	<b>f Si</b>	<b>f No</b>	<b>f Total</b>
	0	8	<b>8</b>
<b>%</b>	<b>%Si</b>	<b>% No</b>	<b>% Total</b>
	0	100	100

**Fuente:** Delgado (2015)

**Grafico 18.** Frecuencia sobre cálculo del índice de utilidad bruta.



**Fuente:** Delgado (2015)

**Análisis:** en el ítem 18, el cual abordó el cálculo del índice de Utilidad Bruta, el total de la muestra encuestada, es decir el 100%, coincide al responder que no realiza el cálculo del índice de utilidad bruta, por lo que desconocen el nivel de beneficios que la empresa posee una vez realizadas sus actividades económicas.

## CONCLUSIONES

Para iniciar la etapa de conclusión de la presente investigación, se puede mencionar que el proceso de planeación financiera es deficiente, y prácticamente nulo en las Asociaciones Cooperativas seleccionadas para el estudio. Esto se pudo comprobar mediante los resultados obtenidos a través de las técnicas e instrumentos de recolección de datos aplicados, en donde se determinó que la mayoría de estas, específicamente el no cuentan con objetivos organizacionales establecidos, lo que demuestra que estas organizaciones operan de manera desordenada, sin una meta concreta definida, ni actividades que permitan la gestión financiera.

En el mismo orden, se pudo conocer que solo parte de estas cooperativas han determinado la misión y visión de sus organizaciones, lo que permite concluir que existe dificultad en el proceso de planeación financiera, porque a pesar de que estas cooperativas conocen y definen su objeto económico desde su constitución, aún no definen cual es la razón de ser de su negocio en particular, así como también desconocen cuál es la visión de negocios en el tiempo, siendo esto un factor que impide determinar la dinámica financiera necesaria para alcanzar la situación de actividad optima de la cooperativa en el corto plazo.

Asimismo, se determinó que las cooperativas no planifican la obtención de recursos mediante la aplicación de pronósticos financieros, lo que lleva a estas organizaciones a operar según la dinámica incierta del día a día, sin prever futuras eventualidades económicas y financieras posibles. De la misma manera, estas organizaciones niegan realizar una proyección de los cobros a realizar mediante el presupuesto de tesorería, al igual que desconocen los posibles desembolsos de efectivo en el tiempo, pues no llevan a cabo tan importante labor presupuestaria.

Seguidamente se puede concluir, que la estimación de los ingresos es deficiente, pues no realizan la proyección de las ventas necesarias, por lo que se asume también que las decisiones de inversión no son realizadas en base a la certeza de disposición del efectivo, sino más bien, esta decisión en la mayoría de los casos es realizada de forma incierta y en muchos casos según las necesidades propias de la asociación en un momento dado o por la apreciación de los asociados.

En otro orden de ideas, se llega a la conclusión de que el cálculo de los costos se realiza de forma parcelada, puesto que las cooperativas estudiadas realizan el cálculo de los costos de materiales e insumos debido a que es una tarea a la que se enfrentan diariamente para desarrollar sus operaciones diarias, lo que permite ratificar que la inversión de los recursos no es planificada. Otro de los factores que reafirman que el cálculo de los costos es deficiente es que estas organizaciones no realizan de forma oficial el cálculo de los costos relacionados a las actividades de venta, debido a que no se hace un registro controlado de los mismos.

Por su parte, otra de las conclusiones a las que se pudo llegar mediante esta investigación, tiene que ver con que el nivel de producción no es determinado ni planificado con antelación, pues desconocen en su totalidad la aplicación del cálculo del punto de equilibrio, el cual les puede permitir a los administradores y/o asociados conocer el nivel óptimo en el que las cooperativas puedan hacer frente a sus obligaciones y fortalecer la generación de excedentes.

De la misma manera, se concluye que el proceso de planeación financiera se dificulta principalmente debido a que las cooperativas no realizan un control de las entradas y salidas de efectivo mediante el flujo de caja, o como de forma similar estas coinciden en no conocer tales controles, debido a que la gestión contable la realizan mediante agentes externos a la empresa y que solo es presentada como un trámite administrativo obligatorio o revisada al final de cada ejercicio económico para

observar el comportamiento financiero de la organización. Seguidamente, el proceso de evaluación del comportamiento de la liquidez no se realiza en estas cooperativas debido a que no emplean algún tipo de indicador que permita evaluar la disponibilidad de efectivo en el tiempo inmediato, lo que a su vez limita la disponibilidad de la organización a hacer frente a sus compromisos frente a terceros.

Finalmente, se puede concluir que la gestión financiera de las cooperativas seleccionadas para el estudio se ve limitada por diversos factores; en primer lugar el desconocimiento técnico del proceso de planeación en todas las áreas, entre ellas la financiera, motivado a que el ente rector encargado de las cooperativas solo orienta inicialmente a los asociados en relación al proceso de constitución administrativo, así como también sobre lo relacionado al tema cooperativo meramente conceptual, y en relación a lo contable y financiero que solo refiere al uso y llenado de los libros contables de Diario, Mayor, e Inventario. En último lugar, otro de los factores que dificultan el proceso de planeación en las asociaciones estudiadas es el corto tiempo y la inexperiencia de estas cooperativas en el mercado, lo que ha impedido a sus integrantes a involucrarse y profundizar en los aspectos teóricos financieros que les permitan optimizar la gestión de los recursos.

## **RECOMENDACIONES**

En base a las consideraciones realizadas en las conclusiones anteriores se realizan una serie de recomendaciones a las asociaciones cooperativas seleccionadas para el estudio así como también a sus similares entre las que se encuentran:

Involucrarse a profundidad con el proceso de Planeación Financiera, ya que más que un proceso administrativo importante, es una herramienta eficaz para optimizar la obtención de recursos de manera exponencial.

Determinar las metas financieras que los asociados a la cooperativa deseen alcanzar de forma clara, precisa y alcanzable, a través del establecimiento de objetivos concretos.

Establecer la Misión y Visión de la organización acorde a las metas financieras planteadas y en consecución de los objetivos.

Emplear técnicas y procedimientos para la planificación de los ingresos tales como la proyección de las ventas, el presupuesto de tesorería y el flujo de caja, para de esta manera tener una visión de los futuros ingresos y planificar de esta forma las decisiones de inversión de forma segura.

Llevar un control de los costos y gastos de operación y de actividades de venta, y así manejar de forma adecuada los egresos de efectivo, sin afectar la planeación financiera.

Establecer estrategias para el manejo del efectivo basadas en el resultado de los índices de liquidez y establecer estrategias para el manejo de los pasivos.

Organizar el manejo interno de las finanzas en la cooperativa, donde exista personal capacitado para realizar estas operaciones.

Poner en práctica las estrategias descritas en esta investigación, y en la medida que sea necesario agregar las mejoras que se consideren pertinentes.

Al ente rector, (SUNACOOB), seguimiento y control sobre la presentación del Plan Financiero anual basado en la estimación de los ingresos esperados producto de las operaciones, así como también en la de los egresos, donde se demuestre la factibilidad operativa de estas organizaciones.

Por último, se recomienda a todos los asociados de las cooperativas seleccionadas para este estudio y sus similares adoptar los valores cooperativos entre ellos el trabajo en equipo, así como también la visión estratégica de negocios para fortalecer la gestión de este sector empresarial tan importante para la economía nacional.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Andarcia, L y Márquez, J. (2009), **Gerencia Estratégica Financiera en las Organizaciones**. Universidad de Oriente. Núcleo de Sucre. Escuela de Administración. Trabajo de Curso Especial de Grado presentado como requisito parcial para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública. (Disponible en <http://ri.bib.udo.edu.ve/bitstream/123456789/581>)

Arias, F. (1999), **El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica**. Caracas: Editorial Episteme, C.A de C.V., quinta edición.

Asociación Cooperativa Gestión Participativa. (2008), **Diagnóstico del sector de la economía social y solidaria en Venezuela**. Documento en línea disponible en [[http://gestionparticipativaenvenezuela.files.wordpress.com/2010/08/diagnostico\\_economia\\_social-y-solidaria\\_en-venezuela\\_pdf](http://gestionparticipativaenvenezuela.files.wordpress.com/2010/08/diagnostico_economia_social-y-solidaria_en-venezuela_pdf)]

Balestrini, M. (2002), **Como se Elabora el Proyecto de Investigación**. Para los estudios formulativos o exploratorios, descriptivos, diagnósticos, evaluativos, formulación de hipótesis causales, experimentales y los proyectos factibles. Servicio Editorial Consultores Asociados. Caracas. República Bolivariana de Venezuela.

Beltrán, J. (1999). **Indicadores de gestión: Herramientas para lograr la competitividad**. 3R Editores LTDA. Colombia.

Carrera, L., y Vásquez, M. (2007), **Técnicas en el Trabajo de Investigación**. Serie Comunicación efectiva: Teoría y Ejercicio. Editorial PANAPO. Caracas – Venezuela.

Celi, M., y Celi, E. (2011), **Planeación Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Catamayo Limitada” de la Ciudad de Catamayo para el período Enero-Diciembre Del 2011**. Tesis previa a optar el grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor. Universidad Nacional de Loja – Ecuador. [Disponible en: <http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10457/593>]

Chiavenato, I. (2006), **Introducción a la teoría General de la Administración**. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill.

Chiavenato, I., y Sapiro, A. (2011), **Planeación Estratégica**. Fundamentos y Aplicaciones. Segunda Edición. Editorial Mc Graw Hill.

Chourio, M. (2013), **Planificación Financiera a corto plazo en Empresas de Producción Social del Estado Zulia**. Trabajo de grado presentado como requisito

para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, División De Estudios Para Graduados. [Disponible en: [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_busca/php.](http://tesis.luz.edu.ve/tde_busca/php.)]

**Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999)**. 30 de diciembre de 1999. Gaceta Oficial N° 36.860. Caracas. Venezuela.

Contreras, E. (2009), **La importancia de la Gestión financiera en la creación de Valor**. Cuarta Edición. McGraw Hill. México.

Dávila, J. (2011), **Planificación Financiera en el sector transporte del Municipio Maracaibo**. Trabajo de grado para optar al título de Magister en Gerencia de Empresas, Mención Finanzas. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias, Económicas y Sociales. [Disponible en: [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_busca/php.](http://tesis.luz.edu.ve/tde_busca/php.)]

De Tord, M y Amat, J. (1984), **Finanzas para cooperativas**. Ediciones CEAC, S.A España.

Domínguez, W. (2007), **Caracterización de la Planificación Financiera en Fincas de Ganado Bovino de doble propósito en los municipios Manuel Monge y Bolívar Estado Yaracuy**. Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Decanato de Administración y Contaduría. Postgrado de Gerencia, Mención Agraria. (Disponible en: [http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs\\_baducla/tesis/P772.pdf](http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P772.pdf)).

Fernández, G, Narváez, M y Senior, A (2010), **Organizaciones cooperativas en el contexto del desarrollo local: una aproximación para su estudio**. Universidad del Zulia. Revista Venezolana de Gerencia. On Line. Año 15 N° 49, 2010, 87 – 102. [Disponible en: [www.scielo.org.ve/scielo.php?pid](http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid)]

Francés, A. (2006). **Estrategia y planes para la empresa**. Editorial Prentice Hall. México.

Gitman, L. (2007). **Principios de Administración Financiera**. Décimo primera Edición. Person Educación, S.A. de C.V. México 2007.

Goodstein, L, Nolan. T, y Pfeiffer. J (1998). **Planeación Estratégica Aplicada. Como desarrollar un Plan que realmente funcione**. Editorial Mc Graw Hill. Santa Fe de Bogotá Colombia. 1998.

Gómez, F. (2002), **Análisis de Estados Financieros. Teoría y Práctica**. Ediciones FraGor.

Guaregua, G. (2010), **Modelo Gerencial en el Contexto de la Planificación Financiera para la Caracterización de la Empresas de Producción Social (Caso Chocolatera El Cimarrón)**. Universidad Centro Occidental “Lisandro Alvarado” Barquisimeto, Estado Lara. Trabajo de Grado para optar al título de Magister Gerencia Agraria. [Disponible en: [http://bibam.ucla.edu.ve/edocs\\_baducla/tesis/P1196.pdf](http://bibam.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P1196.pdf)]

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2006), **Metodología de la Investigación**. México. D.F. Editorial McGraw Hill Interamericana S.A de C.V. Cuarta edición.

Koontz, H y Wehrich, H. (2004), **Administración. Una perspectiva Global**. México: Editorial McGraw-Hill.

**Ley especial de asociaciones cooperativas. (2001)**. Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 37285 (Extraordinario) Septiembre 2001.

León, O. (1999), **Administración financiera, Fundamentos y Aplicaciones**. Tercera Edición. 1999

Mintzberg, H. y Brian Q. (1993) **El proceso estratégico**. Editorial Prentice Hall Hispanoamericana, S.A. México.

Miller, C y Cardinal, L. (1994), **Strategic planning and new performance: a synthesis of more than two decades of research**. Academy of Management Journal. Diciembre 1994

Morgado, J. (2005), **Contabilidad para Cooperativas**. (1ra. Ed.) Caracas: Vadell Hermanos Editores. C. A.

Ortega, A (2008), **Planeación financiera estratégica**. Editorial McGraw-Hill Interamericana, S.A. India.

Paredes, J. (2013), **Planificación Financiera de Empresas Productoras de Cemento del Estado Zulia**. Trabajo de grado presentado como requisito para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, División De Estudios Para Graduados. [Disponible en: [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_busca/php](http://tesis.luz.edu.ve/tde_busca/php)]

Pinto, L. (2007) **Lineamientos de Control Administrativo para las Asociaciones Cooperativas que operan en el Municipio Iribarren del Estado Lara.** Universidad Centrocidental Lisandro Alvarado. Trabajo de grado. Barquisimeto.

Prieto, J. (2003) **La gestión estratégica organizacional.** ECOE ediciones. Colombia

Ramírez, H. (2009), **Aspectos Generales, Legales y Contables de las Asociaciones Cooperativas en Venezuela.** Universidad de Oriente. Núcleo Sucre. Escuela de Administración. Departamento de Contaduría. Trabajo de Ascenso presentado como requisito parcial para optar a la categoría de profesor agregado.

Ramos, L. (2009) **Elementos Básicos para el Diseño de un Sistema de Control de Gestión Financiero Para El Sector Cooperativo En Venezuela.** Trabajo de grado para optar al título de Master of Business Administration in Finance. Tecana American University .

Rodas, L. (2011), **Importancia de la planeación financiera en una PYME.** Trabajo de Grado para optar al título de Magister en Finanzas Empresariales. Universidad Panamericana. Guatemala. [Disponible en: <http://54.245.230.17/library/digital/T-EC3-189> ]

Rojas, Y. (2009), **Estrategias Financieras para Optimizar la Gestión de las Cooperativas del Municipio Lagunillas.** Trabajo de grado presentado como requisito para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, División De Estudios Para Graduados. [Disponible en: [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_busca/php](http://tesis.luz.edu.ve/tde_busca/php)]

Sáenz, F (2005), **Análisis, Planeación y Control Financiero para la toma de decisiones en empresas constructoras.** Trabajo de grado para optar al título de Maestro en Administración de la Construcción. Instituto Tecnológico de la Construcción delegación Mexicali – México. [Disponible en: <http://pendientedemigracion.ucm.es/multidoc>]

Sáez, A y Fernández, A (2004), **Contabilidad de Costes y Contabilidad de Gestión.** Madrid. Editorial McGraw Hill

Sánchez, B. (1979), **Métodos de Investigación,** Ediciones Eneva C.A. Caracas.

Santandreu, E., y Santandreu, P. (2000), **Manual de Finanzas.** España: gestión 2000

Segura, E (2011), **Planeación Financiera para una Empresa Arrendadora de Equipo Electrónico de Seguridad basada en el Modelo De Arrendamiento Operativo.** Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad De Ciencias Económicas. Documento en línea, [Disponible en: <http://repositorio.espe.edu/bitstream/211.pdf>]

Serna, H. (2006), **Gerencia Estratégica.** Santa Fe de Bogotá: Editorial 3 Editores.

Sierra, R. (2005), **Tesis doctorales y trabajos de investigación científica. Metodología general de su elaboración y documentación.** Madrid, España: Thomson Editores Spain Parainfo, S.A. Quinta edición.

Suarez, A. (2009), **Planificación Financiera de las pequeñas y medianas empresas manufactureras ubicadas en la zona norte del Municipio Maracaibo.** Trabajo de grado para optar al título de Magister en Gerencia de Empresas, Mención Finanzas. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. [Disponible en <http://www.serbi.luz.edu.ve/index.php/biblioteca-digital.>]

Superintendencia Nacional de Cooperativas. (2006), **Cooperativismo en Venezuela.** Informe de la República Bolivariana de Venezuela. Ministerio para la Economía Popular. Gobierno Bolivariano de Venezuela. [Disponible en <http://www.mercosur.coop/documentos/actas%20SUNACOOOP.pdf>]

Tello, A. (2012), **La Planeación Financiera Mediano Plazo, como soporte para la toma de decisiones. Caso Práctico Distribuidor Pronaca Austro SANILSA, años de diagnóstico 2010-2011, años de proyección del 2012 al 2015.** Trabajo de Grado presentado para optar al grado de Magister en Gestión y Dirección de Empresas con mención en Finanzas. Universidad de Cuenca, Ecuador, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Departamento de Postgrado. Documento en línea, [Disponible en: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/210.pdf>]

Terán, A. (2010), **Diseño de un modelo de planificación financiera para la empresa SAFETYMAX CIA LTDA con el fin de maximizar utilidades.** Tesis presentada como requisito previo a la obtención del grado de Ingeniera en Finanzas, Contadora Publica – Auditora. Escuela Politécnica del Ejército. Ecuador. Documento en línea disponible en [<http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/1839>]

Viera, M. (2012), **Proceso de Planificación Financiera y Control a la Gestión de la Gerencia Social dentro de la Industria Petrolera. Caso: Distrito Social El Palito.** Trabajo de grado presentado como requisito para optar al Título de Magister en

Administración, mención Finanzas. Universidad de Carabobo, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Documento en línea disponible en [<http://riuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/123456789/1095/1/Mvierapdf>]

Zea, D. (2011), **Planeación Financiera en las Empresas de Producción Social del Municipio Maracaibo del Estado Zulia**. Trabajo de grado presentado como requisito para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, División De Estudios Para Graduados. [Disponible en: [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_busca/php](http://tesis.luz.edu.ve/tde_busca/php)]

## **ANEXOS**

**ANEXO A**  
**INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS**



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS



### CUESTIONARIO

A continuación se presenta el siguiente cuestionario el cual se debe marcar con una equis (X), considerando las características presentes o ausentes en la asociación cooperativa que usted representa.

1. ¿Cuenta la Asociación Cooperativa con objetivos organizacionales establecidos que orienten la actividad económica y financiera de la misma?

Si

No

2. ¿Se ha determinado la Misión de la Asociación Cooperativa en donde se prevea la dinámica económica y financiera de la misma?

Si

No

3. ¿Cuenta la Cooperativa con una Visión de negocio a futuro?

Si

No

4. ¿Se planifica la obtención de recursos financieros en la cooperativa mediante pronósticos financieros a corto plazo?

Si

No

5. ¿Se proyectan los Cobros a realizar en la cooperativa mediante el Presupuesto de Tesorería?

Si

No

6. ¿Se proyectan los Pagos a efectuar por la cooperativa mediante el Presupuesto de Tesorería?

Si

No

7. ¿Se realiza en la Cooperativa una proyección de las ventas como elemento para analizar las decisiones de inversión?

Si

No

8. ¿Se calculan los costos relacionados a la compra de materiales e insumos en la Asociación Cooperativa?

Si

No

9. ¿Se calculan los costos relacionados a las actividades de Venta en la Asociación Cooperativa?

Si

No

10. ¿Se realiza el cálculo del equilibrio entre los desembolsos y las entradas de efectivo para determinar el nivel de producción en la Cooperativa?

Si

No

11. ¿Se realiza en la Cooperativa un control de las entradas de efectivo mediante el flujo de caja?

Si

No

12. ¿Se realiza en la Cooperativa un control de las salidas de efectivo mediante el flujo de caja?

Si

No

13. ¿Se emplean en la Cooperativa políticas para el manejo del efectivo?

Si

No

14. ¿Existen en la cooperativa políticas para la planificación de la estructura de los pasivos?

Si

No

15. ¿Se calcula el índice de solvencia general para medir la capacidad que tiene la cooperativa para pagar sus deudas en el corto plazo?

Si

No

16. ¿Se calcula en la Cooperativa el índice de liquidez para conocer la disponibilidad de efectivo en el corto plazo?

Si

No

17. ¿Se calcula el índice de liquidez inmediata para determinar la disponibilidad de efectivo de forma inmediata?

Si

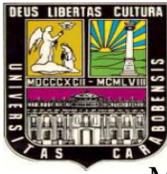
No

18. ¿Se realiza el cálculo del índice de utilidad bruta para conocer el margen bruto de ganancias le corresponde a la cooperativa producto de las ventas netas?

Si

No

**ANEXO B**  
**INSTRUMENTO DE VALIDACION**



UNIVERSIDAD DE CARABOBO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS



**Ciudadano(a)**

---

**Presente.**

Reciba un cordial saludo, me dirijo a usted en esta oportunidad de forma muy respetuosa con la finalidad de agradecerle se sirva revisar y verificar el presente instrumento de recolección de información correspondiente al trabajo de grado que lleva por título: **LA PLANEACION FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN EL RENDIMIENTO DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS** (*Caso de Estudio: Asociaciones Cooperativas Prestadoras de Servicios constituidas en el año 2013 en el Municipio Bruzual, Estado Yaracuy*), el cual es requisito para optar al título de Magister en Administración mención Finanzas de la Universidad de Carabobo.

Sin más a lo cual hacer referencia, y agradeciendo de antemano las gestiones que Ud. pueda hacer al respecto.

**Atentamente**

---

**Lcda. Dorcas Delgado**

## INSTRUCCIONES A SEGUIR

A continuación se presenta un registro de evaluación, el cual considera en la columna los ítems y en las filas los criterios a dejar, reformular o eliminar según su criterio.

Marque con una equis (X), su juicio para cada ítem de acuerdo a las opciones que se presentan tomando en consideración, los objetivos, dimensiones e indicadores que se pretende medir.

Ítem N°	Criterio			Observaciones
	Dejar	Reformular	Eliminar	
1				
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				

Yo, \_\_\_\_\_ por medio de la presente hago constar que he validado el presente instrumento de recolección de datos.

Firma \_\_\_\_\_

Fecha \_\_\_\_\_