
AUTOR: LAURA SOFIA PERERA LOPEZ
TUTOR: CARLOS BELLO

BARQUISIMETO, NOVIEMBRE 2008
UNIVERSIDAD CENTROCCIDENTAL “LISANDRO ALVARADO”

Proyecto de Trabajo de Grado para optar al título de Especialista en Gerencia Financiera

AUTOR: LAURA SOFIA PERERA LOPEZ
TUTOR: CARLOS BELLO

BARQUISIMETO, NOVIEMBRE 2008
AGRADECIMIENTO

A Dios y a la Virgen María por permitir que hoy alcance esta meta.

A mis padres, hermano, mis hijas y esposo por brindarme su amor y apoyo siempre.

A los Profesores de la Universidad por saber guiarme en la elaboración de este proyecto.

A la Lic. Esther Rangel, representante de FONCREI por prestar su total colaboración y orientación.

A los asociados de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 RL, por la atención que me prodigaron.
ÍNDICE

AGRADECIMIENTO ........................................................................................................ iii

ÍNDICE DE CUADROS .................................................................................................... vi

ÍNDICE DE GRÁFICOS ..................................................................................................... vii

RESUMEN ...................................................................................................................... viii

INTRODUCCION ........................................................................................................... 1

CAPÍTULO

I  PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA ................................................................. 3
   Objetivo General ........................................................................................................ 9
   Objetivos Específicos ............................................................................................... 9
   Justificación ............................................................................................................. 9
   Alcance y Delimitación ............................................................................................ 11

II  MARCO TEORICO .............................................................................................. 12
   Antecedentes Investigativos .................................................................................. 12
   Bases Teóricas ......................................................................................................... 17
   Bases Legales .......................................................................................................... 37
   Operacionalización de las Variables ....................................................................... 44

III  MARCO METODOLÓGICO .............................................................................. 46
   Tipo y Diseño de la Investigación .......................................................................... 46
   Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .............................................. 48
   El Cuestionario ........................................................................................................ 49
   Validación del instrumento ..................................................................................... 50
   Muestreo .................................................................................................................. 50
   Reseña de Procedimiento ....................................................................................... 51
   Procesamiento de la información .......................................................................... 51

IV  ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS ....................... 52

V  CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES ............................................ 65
   Conclusiones ............................................................................................................ 65
   Recomendaciones ................................................................................................. 66
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .......................................................... 66

ANEXOS .......................................................................................................................... 70
1 Cronograma de Actividades ........................................................................ 71
2 Guía de Cuestionario ............................................................................... 73
3 Validación ........................................................................................................ 76
4 Comité de Crédito .......................................................................................... 79
5 Plan de Inversiones .................................................................................... 81
6 Estado de Flujo del Efectivo ..................................................................... 83
ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO

pp.

1 Diferencias entre las Cooperativas, Sociedades Mercantiles y Públicas ........................................................ 29

2 Operacionalización de las Variables .............................................44
<table>
<thead>
<tr>
<th>Gráfico</th>
<th>Descripción</th>
<th>Página</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 1</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 2</td>
<td>56</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 3</td>
<td>57</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 4</td>
<td>58</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 5</td>
<td>59</td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 6</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 7</td>
<td>61</td>
</tr>
<tr>
<td>8</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 8</td>
<td>62</td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 9</td>
<td>63</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>Expresión gráfica porcentual del ítem N° 10</td>
<td>64</td>
</tr>
</tbody>
</table>
El presente Trabajo Especial de Grado tiene como objetivo general hacer un análisis financiero de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L” perteneciente al frente de turismo de la Misión Vuelvan Caras ubicada en Barquisimeto, Estado Lara, periodo 2005-2006, con la finalidad de analizar el grado de ejecución del plan de inversión de la cooperativa y evaluar la gestión financiera mediante los indicadores de la Tasa Interna de Retorno, el Valor Actual Neto y el Flujo de Caja Proyectado. Está compuesto por cinco capítulos: Capítulo I, que se refiere al Planteamiento del problema; Capítulo II, corresponde al Marco Teórico que sustenta el estudio, el Capítulo III indica el tipo de metodología utilizado para la presente investigación, el capítulo IV presenta el Análisis e Interpretación de los Resultados y por último el capítulo V representa las Conclusiones y Recomendaciones.

*Palabras Claves*: Cooperativa, apalancamiento y análisis financiero.
INTRODUCCION

El presente Trabajo Especial de Grado surge como una inquietud a desarrollarse en el Curso de Practicum de la Especialización en Gerencia Financiera dictado a través de la Coordinación de Post-Grado del Decanato de Administración y Contaduría de la Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, en el sentido de elaborar un Proyecto de Investigación sobre el “Análisis de la situación financiera de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”, bajo la Misión Vuelvan Caras, ubicada en Barquisimeto, Estado Lara, en el período 2005-2006”.

Partiendo de que las cooperativas son empresas de participación libre, conformada por personas que persiguen un objetivo en común económico y social, que se fundamentan en la igualdad de derechos de sus integrantes. Además se diferencian de las compañías anónimas, en que son sociedades de personas, no de capitales, cuya repartición de excedentes o ganancias es en función de la actividad realizada por sus asociados en el logro de un propósito en común.

Este estudio centra su investigación en la evaluación financiera sustentada en la información emanada de la cooperativa objeto del mismo. Se procederá a examinar hasta que punto, la administración de los medios financieros empleados por ésta es la más adecuada para incentivar la inversión, mantener un desarrollo estable y que a su vez le permita hacer frente a todos sus compromisos. En tal sentido, se analizará su estructura financiera, mediante la masa de bienes disponibles y los medios utilizados para su financiamiento, la revisión de la capacidad para afrontar sus compromisos, así como un examen de la situación de tesorería. A la vez, se tratará de fundamentar los potenciales resultados a obtener, con posibilidades reales de alcanzar.
Por lo tanto, está estructurado de la siguiente manera:
Capítulo I, Planteamiento del Problema.
Capítulo II, Marco Teórico.
Capítulo III, Marco Metodológico.
Capítulo IV, Análisis e Interpretación de los Resultados.
Capítulo V, Conclusiones y Recomendaciones.
CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Casi todos los individuos y organizaciones ganan, obtienen, gastan o invierten dinero, es precisamente allí que las finanzas intervienen como la ciencia que administra el dinero, lo cual involucra los procesos, instituciones, mercados e instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como las empresas y los gobiernos.

Para ello la gente se apoya en el sistema financiero, el cual consiste según palabras de Bodie y Merton (2003) en un conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cual se realizan las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. El sistema financiero incluye los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros (como bancos y compañías de seguros), las empresas de servicios financieros y las entidades reguladoras que rigen a estas instituciones.

De manera que las finanzas constituyen un grupo de conceptos que colaboran en la asignación de recursos a través del tiempo, así como de un conjunto de modelos cuantitativos que facilitan la evaluación de las diversas alternativas, la toma de decisiones y la puesta en práctica de las mismas.

Hoy por hoy, el empresario se enfrenta a diversos problemas de índole económico y administrativo, que junto a las preocupaciones técnicas propias del desarrollo de lo productos o servicios y su colocación en el mercado, debe asegurar los recursos monetarios que le son imprescindibles para el funcionamiento de la organización.
Ante la necesidad que tiene todo negocio de controlar el estado de sus finanzas, es pertinente efectuar un análisis financiero de las mismas, que se presenta como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos. Hernández (2005). Éste puede realizarse mediante el estudio de indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia que suministre la información sobre la marcha del negocio. Castan (2007).

Para el logro de tal fin, se profundiza en la evaluación de la liquidez, que es la facultad para atender los compromisos a corto plazo, así como también se debe evaluar la solvencia, para conocer la disposición para encargarse de los compromisos a largo plazo y por último la rentabilidad, que no es más que la capacidad que se tiene para generar beneficios.

A causa de la alta competitividad y diversidad de los mercados, se requiere del manejo más eficaz y eficiente de las empresas, que demanda un alto aporte de creatividad destinado a descubrir nuevas formas de garantizar niveles mínimos de rentabilidad. Es preciso en la actualidad, contar con un trabajo en equipo que incluya a cada uno de los sectores o áreas de la misma, tanto en la planificación como en las demás funciones administrativas. Por tal motivo, no sólo se deben considerar los índices financieros, sino también los de carácter operativo, que son los que dan fundamento a los primeros. Incluso a fin de monitorear el avance de tales indicadores, se deberá interrelacionar el presupuesto financiero con las condiciones tanto reales como las pronosticadas, a fin de acoger las medidas preventivas y reactivas apropiadas.

Es el área de las finanzas la que se encarga de lograr estos objetivos, del óptimo control, de la obtención de los recursos financieros tanto internos como externos necesarios para alcanzar los objetivos y metas, a la vez asegura que estos recursos finales sean adquiridos a plazos e intereses favorables, así como también del manejo de los mismos. El ámbito de las
finanzas incluye tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras tendentes a crear valor.

Con respecto a lo antes mencionado, las instituciones cooperativas como empresas al igual que otras empresas tienen que disponer de medios financieros que les permitan satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales. La gestión financiera de las cooperativas no debe ser examinada por separado de la gestión administrativa ni de la económica, ya que para cumplir con los objetivos de interés social y de beneficio colectivo, columna vertebral y razón de ser de las cooperativas, es necesario garantizar su estabilidad financiera. De manera que, cualquier decisión de tipo financiera influye en las situaciones generales de las asociaciones cooperativas. Sánchez (2006).

Para continuar con el tema objeto de estudio del presente trabajo de grado, se puede mencionar que las cooperativas son organizaciones de empresas de participación libre y democrática con fines económicos cuya importancia radica en el trabajo para lograr un beneficio común, ya sea en el ámbito económico, cultural y/o social. Estas difieren de otro tipo de empresas, en que es más importante el trabajo de los asociados que el dinero que aporten los mismos. Es una sociedad de personas y no de capitales que se fundamenta en la igualdad de derechos de sus asociados.

La cooperativa surge inicialmente como respuesta a las necesidades del individuo y posteriormente surge el interés en conocer el modelo cooperativo. Se rige por los valores básicos de cooperación, entre los que se destacan la libre y voluntaria adhesión, la democracia participativa, la equidad en la distribución de los excedentes, la responsabilidad social y la educación constante. Fontanez (2005).

El objeto social o actividad a que se dedican las cooperativas está definido por la diversidad de necesidades y aspiraciones de socios (trabajo, consumo, crédito, etc.), de allí que su topología es muy variada y los principios cooperativos constituyen las reglas básicas de funcionamiento
de estas organizaciones, que representan la forma más legítima de un ente de economía social.

La Alianza Cooperativa Internacional (ACI) es la organización que desde el año 1895 promueve el movimiento cooperativo a nivel mundial. La importancia de las cooperativas radica, en que a través de la aplicación de un verdadero sistema cooperativista con todas sus reglas, normas, procedimientos y principios establecidos, será indiscutiblemente, una herramienta para el desarrollo económico, social e intelectual.

Para Minguet (2003), el cooperativismo es un movimiento socioeconómico de carácter mundial, constituido por asociaciones económicas cooperativistas en las que todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aportan a la cooperativa. Igualmente plantea que las cooperativas, a diferencia de las empresas mercantiles, representa una sociedad de personas fundamentada en la igualdad de derechos de sus miembros en cuanto a la gestión social, en función del logro del objetivo común.

Como parte del historial de las cooperativas en Venezuela, se puede señalar que éstas eran vistas en el ordenamiento jurídico sustentado en la Constitución de 1961, como entes dedicados a solucionar pequeños problemas comunitarios, como sujetos de protección y de tutela, incapaces de desarrollar por sí solas grandes empresas y a las que expresamente se les vedaban campos de acción en el desarrollo económico y social. Se establecieron limitaciones para constituir bancos, aseguradoras, fondos y empresas cooperativas para atender la seguridad social. Otros sectores sociales encontraban en las leyes facilidades para desarrollar actividades en esas materias y, a la vez, la certeza de que no tendrían competencia sería porque no estaba permitida una opción asumida por trabajadores o usuarios de los servicios.

Es en el año 1974 que surge el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI) como un instituto con personalidad jurídica y patrimonio
propio, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Economía Comunal, cuyo objetivo principal es la actividad financiera, dirigida a cumplir las políticas y estrategias de desarrollo económico de la Nación, dictadas por el ministerio de adscripción. El financiamiento incluye acompañamiento integral en materia técnica, gerencial, tecnológica y de mercado a fin de ofrecer apoyo completo a los proyectos de vida financiados por el instituto. En cuanto al monto máximo de financiamiento con recursos de FONCREDI, éste establece hasta Bs. 4.000 millones por beneficiario. Los créditos otorgados al Programa Misión Vuelvan Caras, son aprobados directamente por los Comités de Crédito Regionales hasta un monto de Bs. 1.000 millones.

De manera que la tendencia ha sido, a partir de la promulgación de la Constitución de 1999, el incremento en los últimos años de la formación de cooperativas, por la promoción que el Estado le ha brindado. Éstas están regidas por la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (LEAC) y por la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOP). Además, elaboran sus estatutos y reglamentos para regular su funcionamiento interno, así como toman decisiones que son obligatorias para todos los asociados. La LEAC promulgada en Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela Nº 37.285 del 18 de Septiembre de 2001, facilita la constitución de cooperativas, promueve la organización de ellas, establece normas para el trabajo asociado, impulsa los procesos de integración cooperativa con sistemas de educación, información, comunicación, conciliación y arbitraje, fortalece la función contralora de la SUNACOOP, define modalidades de participación del pueblo en lo económico y social, además establece las modalidades de protección y promoción del Estado.

De acuerdo al artículo 3 de LEAC, “las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, esfuerzo propio, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Sus miembros promueven los valores
ética de honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromisos por los demás”.

Con respecto a la SUNACOOP, esta institución está a cargo de la promoción, supervisión, control, registro y legalización de las asociaciones cooperativas a nivel nacional. Como iniciativa de la SUNACOOP, nacen los Consejos Cooperativos Estadales, que son instrumentos que conceden especial atención al movimiento cooperativista y ofrecen herramientas que garanticen la unión y permita al mismo, definirse como una fuerza consolidada y encaminada hacia proyectos socio-productivos, autogestionarios, sostenibles y sustentables.

Por otra parte, como a las cooperativas se les considera como medios para hacer efectiva la participación del pueblo en lo social y económico, éstas deben contar con asociados que conozcan los procedimientos por los cuales se rigen sus actividades dirigidas a proporcionar el mejor servicio al menor costo y además satisfacer las necesidades económicas, sociales, culturales de sus asociados y del colectivo. En torno a la gestión financiera de una cooperativa, ésta se asemeja a la gestión de cualquier otra empresa, sobre todo en las precauciones que han de tomarse con respecto a que los fondos disponibles sean suficientes para cubrir las deudas a corto plazo; efectuar amortizaciones suficientes para compensar el desgaste y la depreciación del material y de las instalaciones. Por tanto es importante, que la cooperativa disponga de los servicios de un contable competente cuyo manejo esté adaptado al objetivo particular de la empresa.

En función a lo expuesto, para el presente trabajo de grado, se plantea realizar un análisis de la gestión financiera de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L” perteneciente a la primera fase de la Misión Vuelvan Caras, la cual tiene su dirección comercial en Barquisimeto, Estado Lara, el período a analizar es 2005-2006. La misma ofrece, actualmente los servicios de alimentos y bebidas, transporte turístico, organización de planes vacacionales y eventos, decoración de ambientes. Tiene en
ejecución el área de bar-restaurante de un núcleo integral de turismo, cuya ubicación está en el sector Paso Real en la carretera Quibor-Cubiro, Estado Lara, el cual es financiado por el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI).

En base a esto, algunas de las interrogantes que orientarán este estudio son:

1. ¿Cuál es el grado de ejecución del plan de inversión de la cooperativa?
2. ¿Es importante su estudio?
3. ¿A quiénes beneficiará esta investigación?
4. ¿Tiene la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 RL” algún control de sus finanzas?

**Objetivo General**


**Objetivos Específicos**

1. Analizar el grado de ejecución del plan de inversión de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”.
2. Evaluar la gestión financiera mediante los indicadores de Tasa Interna de Retorno (TIR), Valor Actual Neto (VAN) y flujo de caja proyectado.

**Justificación**
El presente trabajo de grado ofrece un tema relevante, por el alcance y efecto que tiene dentro del ámbito gerencial, el estudio de las cooperativas, especialmente en el aspecto financiero.

Contribuye con su aporte a futuras investigaciones con bases similares, siendo un marco de referencia para el área empresarial, estudiantil, académica y particular que tenga interés en obtener información, actualización sobre el análisis financiero de una cooperativa. Favorece la adquisición de mayores destrezas en el campo de investigación. Además, orienta y estimula a diferentes grupos de personas a formar parte de una asociación cooperativa.

Sus resultados serán de utilidad para la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”, para orientarla en el manejo de sus recursos hacia la consecución de sus objetivos y metas, como una empresa turística sólida económica y financieramente.

Impulsa el bienestar de la comunidad circundante a la cooperativa, con el aumento de las condiciones y calidad de vida, además que promueve la sensibilización social.

Promueve a organismos como FONCREI en el apoyo a las asociaciones cooperativas en materia crediticia.
Alcance y Delimitación

La investigación se orienta en torno al análisis de la situación financiera de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”, perteneciente a la Misión Vuelvan Caras, domiciliada en la ciudad de Barquisimeto, Estado Lara, durante el período 2005-2006. Dicha investigación está orientada al análisis del grado de ejecución del plan de inversión, la evaluación de la gestión financiera de dicha cooperativa, para la valoración de la rentabilidad del proyecto fueron seleccionados el flujo de caja proyectado, la tasa interna de retorno y el valor actual neto.
CAPITULO II

MARCO TEORICO

Este capítulo contiene los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y legales que orientarán el presente trabajo de grado hasta determinar si los medios financieros de la cooperativa son debidamente empleados como para mantener su desarrollo estable y le permite hacer frente a todos sus compromisos.

Antecedentes Investigativos

Como antecedentes investigativos que soportan el desarrollo del presente estudio, se han tomado como referencia teórica los siguientes trabajos, los cuales abordan diversos aspectos de estudio en torno a las cooperativas:

Pinto, L. (2007) “Lineamientos de Control Interno Administrativo para las Asociaciones Cooperativas que Operan en el Municipio Iribarren del Estado Lara”, este trabajo de investigación tuvo como objetivo general Proponer Lineamientos de Control Interno Administrativo para las Asociaciones Cooperativas que operan en el Municipio Iribarren del Estado Lara, con la finalidad de proporcionarles a estas asociaciones, sugerencias que le permitan mejorar su funcionamiento en cuanto a los procedimientos administrativos. En dicho trabajo se concluyó que las normas de control interno administrativo que presentan este tipo de asociaciones, son deficientes y tienen la necesidad de un tipo de asesoramiento externo, que pueda ayudar al desarrollo y mejor funcionamiento de las mismas. Además, en muchas asociaciones
cooperativas no existe la instancia de control, y en las que existe, continúan presentando fallas que amenazan el funcionamiento y operatividad de la cooperativa de manera óptima. El aporte de esta investigación radica en la importancia que representa el control interno en las empresas para facilitar el cumplimiento de los planes y proyectos que las mismas tengan.

Araujo (2007). “Sistema de Indicadores para Evaluar la Gestión de la Cooperativa de Turismo Posada Mi Querencia YA2”. En esta investigación se diseñaron los lineamientos para la redacción de un Sistema de Indicadores para evaluar la Gestión de la Cooperativa de Turismo Posada Mi Querencia YA2, ubicada en el Municipio Peña del Estado Yaracuy, con la finalidad de que la misma tenga a la mano las herramientas necesarias para evaluar su gestión. En el mismo se concluyó que es necesaria la creación de un sistema de indicadores para evaluar la gestión de la cooperativa, que le permitirá contar con las herramientas necesarias para optimizar la prestación de los servicios a los clientes, de tal manera perfeccionar la toma de decisiones y alcanzar la máxima eficiencia, eficacia y economía en la prestación de sus servicios turísticos. Su contribución a la presente investigación, radica en el énfasis que hace sobre la obligación de una gerencia de las cooperativas en adaptarse con prontitud a los cambios existentes en el ámbito socio-económico y de esta manera ser más competente en la conducción de sus recursos financieros.

Ortiz y Piña. (2005) “Modelo Contable para Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito”. Este estudio estuvo enmarcado dentro de la modalidad de proyecto factible y cuya finalidad fue recabar información que permitiera demostrar la falta de conocimientos acerca de registros contables necesarios para la presentación de la información exigida por la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOP), además de servir de guía tanto a los asociados como a los profesionales del área contable, administrativa y similares en el manejo y administración de
este tipo de asociaciones. Los resultados obtenidos evidencian la urgente necesidad del diseño y desarrollo de un manual contable que pueda servir de base para la unificación de criterios con respecto a los registros de operaciones contables y agilizar el proceso de presentación de información ante los organismos correspondientes. Es precisamente la anterior afirmación lo que constituye un aporte tanto para el presente trabajo como para los sucesivos, puesto que refleja una realidad que requiere ser atendida y modificada en la administración de las cooperativas como empresa.

Piñero y otros (1996) “Gerencia en las Cooperativas del Estado Lara”. Este trabajo estuvo dirigido a analizar el funcionamiento de la gerencia en las asociaciones cooperativas del Estado Lara. En él se recomendó a estas asociaciones la presencia de un gerente que conduzca y mejore los aspectos administrativos de la organización, además se recomienda la creación de un Manual de Funciones y de Procedimientos, fomentar la educación en las Asociaciones Cooperativas, realizar intercambios de conocimientos y experiencias en el aspecto gerencial. Señala lo importante que es conocer sobre el funcionamiento de las cooperativas, que difiere de otras organizaciones en el área contable y legal entre otros. Este estudio es válido para orientar sobre los conocimientos básicos que se deben tratar con referencia a la administración de las instituciones cooperativas.

**Reseña Histórica de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L**

Mediante una entrevista concedida por la presidenta de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L” Mirna Márquez, se supo que el 18 de Enero de 2005 tuvo lugar el registro legal de la misma en la ciudad de Cabudare bajo número 7, folios 01 al 10 Protocolo Primero Tomo Sexto ante el SUNACOOP, la cual pertenece a la primera fase de la Misión Vuelvan Caras, que promueve el gobierno de la República Bolivariana de
Venezuela. En sus inicios, se creó una cooperativa perteneciente al Frente de Batalla de Turismo que estaba conformada por 13 asociados, a la que posteriormente se integraron otras cooperativas de panadería, bar-restaurantes, posada y cursos de cocina para formar un núcleo integral de turismo al que denominaron Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”, contando actualmente con 45 asociados activos, los cuales han recibido entrenamiento en el Instituto Nacional de Capacitación y Educación Social (INCES).

Posteriormente, en asamblea general se programó la ejecución de un proyecto turístico que estará ubicado en el sector Paso Real en la carretera Quibor-Cubiro, Estado Lara, el cual contará con la organización de planes vacacionales, organización de eventos, decoración de ambientes, hospedaje y servicio de transporte turístico, alimentos y bebidas. Para la ejecución de este proyecto se hizo la solicitud al Fondo de Crédito Industrial (FONCREI) de un crédito de bolívares 2.700 millones, del que ya fueron otorgados bolívares 1000 millones y el resto será entregado en dos fases más.

Actualmente, ya está en construcción el área de bar-restaurantes, en el que se proyecta organizar eventos con una capacidad para 1200 personas. El servicio de hospedaje tendrá una capacidad para 56 personas. Además, la cooperativa en este momento presta el servicio de alimentos y bebidas en un local comercial ubicado en las cercanías del centro de la ciudad de Barquisimeto, cuya capacidad es de 5000 comidas diarias, así como también del servicio de transporte turístico.

**Misión de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L**

En el marco constitucional de la Ley de Cooperativas y de la democracia participativa, administrar los recursos asignados con toda la responsabilidad, hasta lograr la ejecución total de nuestro Proyecto.
Turístico. Convertirnos en una asociación altamente productiva, a través de la constante capacitación y mejoramiento de nuestros productos, así como también, involucrarnos en las políticas turísticas del Estado Lara como prestadores de servicio. Colaborando así en que el Estado Lara se convierta en uno de los Polos Turísticos de Venezuela. Lograr mejorar la calidad de vida de nuestros asociados y participar en nuestras comunidades.

**Visión de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L.”**

“Ser una organización cooperativa y solidaria, articulada en la comunidad, administrar los recursos con eficiencia y criterios éticos fortaleciendo el desarrollo de nuestra asociación. Desarrollar nuestro aprendizaje en el reconocimiento de todos nuestros atractivos turísticos.”

**Valores de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L.”**

“Esfuerzo propio, ayuda mutua, solidaridad, honestidad, eficiencia, disciplina, trabajo, capacitación y en general todo aquello que sustente nuestro crecimiento como empresa asociativa”.

**Organigrama de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L.”**

La Instancia Administrativa está conformada por un Presidente, 1 Tesorero y 1 Secretaria Administrativa.

Las Instancias de Educación, Contraloría y Social cuentan con un Coordinador cada una, así como también la Coordinación de Eventos y la Coordinación de Producción y Comercialización están representadas por un Coordinador cada una. Información facilitada mediante entrevista con la Sra. Márquez, Presidente de la Cooperativa.
Esta es la actual estructura organizativa de la Cooperativa:

Figura 1.
Estructura organizativa de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L

Fuente: Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L

Bases Teóricas

En el sentido más amplio, el término cooperación indica la asociación de dos o más personas que unen sus esfuerzos y con una actitud solidaria persiguen fines comunes. Tales asociaciones son un producto de la vida social, por la necesidad que tienen unos de otros para la realización de una tarea en común.

Dentro de esta dinámica, el movimiento cooperativista en Venezuela ha pasado por diversas etapas de evolución, especialmente en los últimos cuatro años, debido en parte a la promoción y facilidades que le ha brindado el Estado para su constitución.

Siguiendo este orden de ideas, el presente trabajo de grado está dirigido al análisis financiero de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L” perteneciente a la primera fase de la Misión “Vuelvan Caras” del Estado Lara, cuyos proyectos son financiados por el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), a fin de analizar el grado de ejecución del plan de
inversión, identificar las perspectivas financieras y evaluar la gestión financiera de la cooperativa objeto de estudio.

En este sentido, se realiza una revisión de la literatura que estudia el origen y evolución de las cooperativas así como el contexto teórico de las mismas, que permita determinar el manejo de las finanzas de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”, que es presentada a continuación.

Antecedentes Históricos

Como lo reseña Lucena, H (2007), en la vida humana, en la historia las organizaciones cooperativas también denominadas de economía social siempre han existido, pero posteriormente se les colocó este calificativo. Particularmente las organizaciones de economía social toman el impulso a partir del momento en que la revolución industrial comienza a causar estragos y el surgimiento de estas organizaciones, se debe fundamentalmente a la respuesta de los ciudadanos en contra del sistema capitalista, en un principio en Inglaterra, pero luego en toda Europa. La gente se organizaba para enfrentar las consecuencias de la revolución industrial y allí surgen partidos políticos, organizaciones mutuales que son como las cooperativas, pero con dos diferencias, están dedicadas fundamentalmente a problemas de salud por una parte y por la otra no reparten excedentes como una manera de mejorar permanentemente sus servicios, que debían tener una condición participativa para que se les considerara realmente asociaciones. Antes de la creación de la cooperativa Rochdale, Inglaterra, existieron otras cooperativas formadas por ciudadanos que buscaban enfrentar sus propios problemas de manera común, que se les concede unas características especiales, que se podría delimitar en la especificidad de las cooperativas.
Es por un reflejo de defensa, un esfuerzo para reconquistar las posiciones estratégicas y de control que surgen las primeras cooperativas. La mayoría de ellas fueron creadas por los trabajadores de las industrias a domicilio (tejedores), que fueron las primeras víctimas de la revolución industrial y de la economía mercantil.

Con el fin de abrirse nuevamente el camino hacia el mercado de sus herramientas y materias primas o artículos de consumo, los tejedores fundaron las primeras cooperativas en Escocia (Fenwick, 1761; Govan, 1777; Darvel, 1840), en Francia (Lyón, 1835), en Inglaterra (Rochdale, 1844), en Alemania (Chemnitz, 1845). OIT (1972).

De acuerdo con Aregula, J. (2006), los primeros registros del cooperativismo datan de mitad del siglo XIX, cuando en Inglaterra nacen las primeras cooperativas de consumo. Posteriormente en Francia se originan las de producción; las de crédito nacen en Alemania. Luego a finales de ese mismo siglo, llegó a Latinoamérica, Argentina, Uruguay y el sur de Brasil, representadas por dos tendencias ideológicas. Por un lado, la utópica representada por Charles Gide y su República Cooperativa y por otro la pragmática, que se fundamentaban en las cajas Raiffeisen de Alemania y de la Cooperativa Rochdale, modelos que buscaban mejorar las condiciones de vida de los trabajadores a través de cooperativas de consumo, ahorro y crédito.

Cabe mencionar una breve reseña presentada por Gómez, I (2001) de los precursores del cooperativismo, comenzando con Robert Owen (1771-1858) de origen inglés ha sido llamado el padre del cooperativismo cuya idea central fue que la fuerza movilizada por la Revolución Industrial es social y no individual, por lo tanto debía organizarse la producción cooperativa. El padre de la cooperativa de consumo fue el inglés William King, quien creó en 1827 en Brighton la primera cooperativa de consumo, quien creía que el poder de consumo del público debía concentrarse para presionar a los productores y defendió el carácter voluntario de la
cooperación. Sostenía que la solución de los problemas estaba en los propios interesados y no en la ayuda del Estado. Charles Fouries, francés, iniciador de las cooperativas de producción, expuso el principio de democracia, asociación y servicios de las cooperativas; creó una organización formada por individuos de todos los niveles sociales y económicos para el trabajo y la vida en común, llamada los “Falansterios”.

El francés Filipe Bachez, otro inspirador de las cooperativas de producción afirmaba que las empresas debían ser propiedad de los trabajadores y dirigidas por ellos. Parte de la idea que la clase obrera debe ayudarse por sí misma sin la intervención del Estado y además que los trabajadores aportaran las herramientas y el capital que dispongan, los cuales irán creciendo a medida que se produzcan excedentes y se capitalicen. Los “Talleres Sociales” fueron propuestos por el francés Louis Blanc para tratar de organizar las cooperativas de producción industrial en bases de pequeños industriales y artesanos, en ellos cada miembro de estas sociedades debía asegurarse la posibilidad de trabajar. Desde entonces se admite que el trabajo le da al hombre su verdadera libertad, el poder ejercer y desarrollar sus facultades, que es el medio de instrucción para poder desarrollarse y de abrir horizontes.

Con respecto a América Latina, acotación referenciada por SUNACOOP (2007), el grupo de cooperativismo más desarrollado está constituido por los países del sur (Argentina, Uruguay, Brasil y Chile), este último desarticulado durante la dictadura de Augusto Pinochet. A mediados del siglo XX existían en Argentina seis (6) federaciones de cooperativas agrícolas, 560 sociedades de cooperativas de crédito y Brasil contaba con 1300 cooperativas de producción y 444 cooperativas de crédito. El segundo grupo está conformado por México, Costa Rica y Puerto Rico cuyo cooperativismo alcanzó ciertos niveles de crecimiento. Para el tercer grupo lo integran Colombia, Venezuela, Perú, Ecuador y Bolivia su incorporación es bastante nueva, a partir de 1930.
Como continúa Aregula (2006), el cooperativismo en Venezuela tiene como uno de sus antecedentes en Porlamar (1903), cuando los carpinteros organizaron la primera sociedad de cooperativa de ahorro y construcción. En el año 1910 fue promulgada la primera Ley de Cooperativas, que fue copiada de ley francesa de 1867. En 1917 es proclamada la segunda ley, la cual pierde efecto en 1919, al quedar las cooperativas incorporadas al Código de Comercio. Según datos de Martínez (1972), en 1936 resurge el movimiento cooperativista que marca el inicio de la modernización del país a raíz de la muerte del dictador Juan Vicente Gómez. El período que comprende desde 1940 hasta 1950 fue de gran expansión para el movimiento cooperativista en Venezuela, con la creación de cooperativas de producción, ahorro y crédito, consumo, pesca, agrícolas y vivienda. Así que para 1941, existían 347 cooperativas en el país. En 1941 fue creado por un grupo de intelectuales, con el propósito de impulsar el desarrollo del cooperativismo en nuestro país mediante charlas, publicaciones, jornadas, etc. hasta el cese de sus actividades en 1946. La actividad cooperativa quedó casi nula a finales de la década de los 60. Precisamente para 1959 se inicia el resurgimiento del movimiento cooperativista venezolano, tras la caída de la dictadura de Pérez Jiménez, muchos organismos desarrollaron actividades de su promoción en esa época, entre ellos se puede mencionar FUNDACOMUN, CIARA, el Centro Gumilla de Jesuitas en Barquisimeto, que generó uno de los movimientos cooperativos más dinámicos de Venezuela, siendo el Estado Lara uno de las regiones del país que mayor desarrollo de los mismos ha logrado. También las universidades nacionales han apoyado en su promoción como ejemplo se tiene a la Universidad de Los Andes, Universidad Central de Venezuela, la Universidad del Zulia, Universidad de Carabobo y las mismas federaciones de cooperativas en especial las de ahorro y crédito y transporte. Martínez, J, 1972.
En 1966 se proclamó una nueva Ley General de Asociaciones Cooperativas y se creó la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOP). Entre 1975 y 1976 se reformó esta Ley y su Reglamento y el cooperativismo se extiende por todo el país en centro regionales y federaciones. Continuando con el desarrollo de esta actividad en el tiempo, se convoca la Asamblea Nacional Constituyente, que dio origen a la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela en 1999, que hizo un llamado al pueblo a ser protagonista en la economía a través de las microempresas y las cooperativas. Para el año 2001, se promulga la nueva Ley Especial de Asociaciones Cooperativas, que anula la anterior, en esta ley se estimula la economía social y promueve el desarrollo cooperativista con una visión integral de bienestar colectivo. El contexto constituyente admite un proceso de formación de un proyecto de país que pasa por la transformación de sus bases constitucionales para adecuar el cooperativismo como una herramienta importante en el proceso de inclusión social y redistribución económica que está estructurada en el Plan de Desarrollo Económico y Social 2001-2007. Aregula (2006).

Las centrales cooperativas de servicios sociales se iniciaron en el Estado Lara con la Central Cooperativa de Servicios de Lara (CECOSESOLA), la cual fue creada en 1967 por un conjunto de cooperativas de Barquisimeto que ofrecían servicios funerarios a sus miembros. Su modelo de integración ha sido imitado en otras regiones del país y es único en Latinoamérica, como ejemplo de ello está la Central de Cooperativas de Servicios Sociales del Distrito Torres (CECOSESOTO), la cual inició servicios farmacéuticos además de los funerarios. Martínez, J. (1972).

Como parte de las bases teóricas que seguidamente se describen, se incluyen diversos puntos referentes a las cooperativas y a la situación financiera de una empresa.
**Definición de Cooperativa**

Una cooperativa es una asociación de personas que tiene por finalidad resolver necesidades económicas, sociales y culturales para generar bienestar personal y colectivo, y que cumple con los principios generales del cooperativismo.

La cooperativa es una persona jurídica, es decir, que tiene obligaciones y derechos propios diferentes de los de sus asociados, de acuerdo a lo planteado por Molina y García (2006).

La cooperativa a diferencia de las compañías anónimas, es una sociedad de personas, no de capitales. Se fundamenta en la igualdad de derechos de sus integrantes en cuanto gestión social.

**Definición de Cooperativismo**

De acuerdo al autor Celis (2003), “es un movimiento socioeconómico de carácter mundial constituido por asociaciones económicas cooperativistas en las que todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aportan a la cooperativa”.

El cooperativismo promueve la libre asociación de individuos y familias con intereses comunes. A nivel económico su objetivo es la reducción del precio de venta, de compra, mejorar la calidad de vida de los participantes, etc. El sistema cooperativista tiende a convertirse en centros de formación, fortaleciendo los valores humanos, sociales, del colectivo y del Cooperativismo. SUNACOOP.

**Características de las Cooperativas**

- Las cooperativas son asociaciones sin fines de lucro cuya finalidad es prestar servicios a sus asociados bien sea de consumo, funerario,
asistencia técnica, comercialización, servicios de salud, educación, ahorro y crédito, transporte, etc.

- Por no tener fines de lucro, tienen prohibido admitir como asociados a empresas o entidades mercantiles.

- Las cooperativas son empresas y como tales deben obtener ganancias o beneficios económicos (llamadas excedentes) como producto de sus operaciones, las cuales deben ser distribuidas entre sus asociados en proporción a las operaciones que éstos realicen dentro de ellas y no en proporcional al capital o aportes económicos que tuvieren en la entidad. Además, los fondos y reservas acumulados por la cooperativa no pueden ser distribuidos entre los asociados, ni siquiera en la liquidación de la misma.

- El patrimonio de una cooperativa está constituido por el activo y el pasivo. El activo representa todos los bienes, derechos y créditos que tiene la entidad. En tanto que el pasivo está formado por las deudas y obligaciones que tiene la misma. Tener patrimonio propio significa que:
  
a) Los bienes que tenga la cooperativa son de su propiedad y son diferentes de los bienes personales de sus asociados.
  
b) La cooperativa responde con todos sus bienes frente a sus acreedores.
  
c) Los asociados no responden con sus bienes personales.
  
d) Los asociados sólo son responsables por las deudas y obligaciones que tuviere la cooperativa, hasta el límite de lo que se hubieren comprometido a aportar económicamente a ella. Molina y García (2006).

Principios Cooperativos
De acuerdo a Molina y García (2006) y basado en el artículo 4º de la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas, los principios cooperativos son:

**Asociación abierta y voluntaria.** La entrada a la cooperativa es libre y voluntaria. La cooperativa debe admitir como asociado a la persona, que cumpliendo con los requisitos necesarios, sin discriminaciones raciales, políticas, religiosas, sociales o de género.

**Gestión democrática de los asociados.** Todos los asociados tienen iguales deberes y derechos en una cooperativa. Está prohibido conceder ventajas o privilegios a algún asociado, así fuere fundador o directivo. Las cooperativas son organizaciones administradas democráticamente por sus asociados, quienes participan activamente en la fijación de políticas y en la toma de decisiones.

**Participación económica de los asociados.** De acuerdo con la Alianza Cooperativa Internacional (ACI), la participación es equitativa. Los asociados contribuyen equitativamente a la formación del capital de su cooperativa y lo administra democráticamente. Por lo general, al menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Destinan los excedentes a todos o algunos de los siguientes fines: el desarrollo de la cooperativa, posiblemente mediante la constitución de reservas, de las cuales una parte al menos debe ser indivisible; la distribución a los asociados en proporción a sus operaciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades aprobadas por los asociados.

**Autonomía e independencia.** Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda, gestionadas por sus asociados. El Estado garantiza el libre desenvolvimiento de las cooperativas y el derecho de desarrollar cualquier actividad lícita, tanto económica como social, en igualdad de condiciones con las demás empresas, sin restricciones legales o de otra índole.


_Educación, capacitación e información._ Las cooperativas deben fomentar la educación integral de los asociados y de las comunidades en donde actúan, por medio de programas de divulgación, formativos y de capacitación.

_Fomento de la integración._ Las cooperativas colaboran entre sí, con empresas de la economía social y la comunidad para resolver conjuntamente sus problemas.

_Compromiso con la comunidad._ La cooperativa se relaciona con las comunidades en donde actúan, procurando que se identifiquen y comprometan con sus necesidades.

**Tipos de Cooperativas**

De acuerdo a la clasificación ofrecida por Molina y García (2006), las cooperativas pueden clasificarse como se indica a continuación:

- **De Obtención.** Este tipo de cooperativas se dedica a la compra y distribución de bienes y servicios para sus socios y público en general, por medio de la mejora de los servicios de compra y venta de los artículos de primera necesidad. Como ejemplo de ellas están las cooperativas de consumo, de suministros, de comercialización agropecuaria, de vivienda, de servicios educativos, de salud, de ahorro y crédito. En el caso de que tengan varios objetos, éstas se denominan cooperativas de servicios múltiples, siendo ejemplos de esta categoría las cooperativas que prestan servicios de ahorro y crédito, de consumo, de salud, útiles escolares, funerarios, peluquería, lavandería, recreación y turismo.

- **De Producción.** En ellas los asociados trabajan en común para producir bienes que luego ofrecen en el mercado, o para prestar servicios al público. Dentro de esta categoría se incluyen las cooperativas de producción industrial o artesanal, de producción agropecuaria o pesquera, de transporte, de servicios profesionales, etc.
- **Mixtas.** Producen bienes o presta servicios para el público y a la vez adquiere bienes u organiza la prestación de servicios para sus asociados. Por ejemplo cooperativas de transporte y venta de repuestos.

**Valores Cooperativos**

El cooperativismo se orienta por los siguientes valores que son aceptados a nivel mundial. Aregula (2006):

- **Ayuda mutua.** El grupo que integra una cooperativa mantiene una interrelación de apoyo en función de la meta en común.
- **Responsabilidad.** Todos los miembros de una cooperativa deben cumplir con el trabajo que les corresponda.
- **Democracia.** Las decisiones se toman entre todos.
- **Igualdad.** Todos los miembros de una cooperativa gozan de los mismos derechos y deberes, no existen privilegios.
- **Equidad.** Todo integrante de cualquier cooperativa se debe comportar de manera justa y equitativa por ello se mantiene el buen funcionamiento de la misma.
- **Solidaridad.** Siempre debe haber la disposición de ayudar a los demás.

**Estructura Organizativa de las Cooperativas**

Los órganos que conforman la estructura organizativa de las cooperativas, presentados por Pinto (2007) son:

**Asamblea o reuniones generales de asociados:** Representa el órgano deliberante y la autoridad suprema dentro de la institución. Representa la totalidad de los socios.
Al ser convocada, las decisiones adoptadas en las formas prescritas son válidas para todos los socios, incluso los ausentes. La Asamblea general está facultada para:

- Nombrar y destituir a los miembros del consejo administrativo y a los del organismo especial de control.
- Examinar, aprobar o rechazar el informe y el balance anual.
- Disponer del superávit del ejercicio, después de hacer efectivos los pagos a las reservas que disponen la ley y los estatutos. Para aumentar las reservas especiales u otros fondos o para distribuir bonificaciones.
- Decidir en última instancia sobre la admisión y/o exclusión de socios.

Órgano de Coordinación de los Procesos Administrativos: La instancia o Consejo de administración ejerce las funciones ejecutivas de dirección y administración de los negocios y actividades sociales. Está facultado para nombrar y despedir al personal, fijar su remuneración, alquilar locales, organizar servicios y controlar su funcionamiento. Además, representa a la cooperativa ante los tribunales de justicia. Regularmente, debe contar con la aprobación de la asamblea general para comprar y/o vender un inmueble o negocio, tampoco solicitar préstamos, ni disponer de los bienes de la cooperativa. No puede ejercer sus poderes sino colectivamente. Dentro de sus facultades también está la de nombrar comités de personas que no sean miembros del consejo para la educación, propaganda, las obras sociales, etc. Sus miembros no reciben remuneración, pero tienen derecho a una indemnización por los gastos efectuados en el ejercicio de sus funciones.

Órgano de Control, Instancia o Consejo de Vigilancia: Es el órgano contralor de las cooperativas, tiene como función cerciorarse de que se ejecuten las decisiones de la Asamblea General, le corresponde fiscalizar mas no administrar.
Instancia o Comité de Educación Cooperativa: Órgano de impartir la educación cooperativa y la capacitación técnica de los asociados para la consecución de los objetivos de la entidad.

Cuadro 1.
Diferencias entre las Cooperativas, Sociedades Mercantiles y Públicas

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sociedades Mercantiles</th>
<th>Públicas</th>
<th>Cooperativas</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Titulares</td>
<td>Accionistas-Socios</td>
<td>Público</td>
</tr>
<tr>
<td>Objetivos</td>
<td>Maximizar los beneficios en relación al capital aportado</td>
<td>Incrementar el bienestar de la sociedad</td>
</tr>
<tr>
<td>Control y Dirección</td>
<td>En función del capital invertido</td>
<td>El Estado</td>
</tr>
<tr>
<td>Poder de decisión</td>
<td>A cargo de los propietarios y en relación al capital integrado</td>
<td>A cargo de funcionarios designados</td>
</tr>
<tr>
<td>Capital</td>
<td>Fijo, generalmente no puede disminuir el monto constituido</td>
<td>Mixto, según las políticas públicas</td>
</tr>
<tr>
<td>Condiciones de Ingreso</td>
<td>Restringida al capital</td>
<td>Restringida al Estado</td>
</tr>
<tr>
<td>Ganancias o Excedente s</td>
<td>Invierte y reparte entre sus accionistas en proporción al capital invertido</td>
<td>Se capitalizan</td>
</tr>
<tr>
<td>Equilibrio Empresarial</td>
<td>Ingreso marginal es igual al costo marginal</td>
<td>Costo promedio es igual al costo promedio</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Ortiz y otros (2005)

Misión Vuelvan Caras

En referencia a la página oficial de la Misión Vuelvan Caras y a una publicación hecha por el Ministerio de Comunicación e Información
MINCI (2006), es una serie de programas que tienen como objetivo profundizar y consolidar la democracia participativa. Lograr una calidad de vida digna para todos los venezolanos a través de la participación del pueblo en la transformación social y económica del país, mediante la educación y el trabajo. Esta Misión fue creada por el Presidente de la República Bolivariana de Venezuela el 12 de Marzo del 2004, es la estrategia implementada por el gobierno para transformar el modelo económico existente, en uno nuevo basado en el desarrollo endógeno. La Cooperativa objeto de estudio pertenece a la primera fase de la Misión Vuelvan Caras.

_Fondo de Crédito Industrial (Foncrei)_

A continuación, se presenta una reseña sobre el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), el cual fue creado por Decreto Nº 129 de fecha 3 de Junio de 1974, Gaceta Oficial Nº 30.420 de fecha 10 de junio de 1974 para apoyar a los Ministerios de Fomento y Hacienda, en lo relativo al análisis de los créditos solicitados por empresas privadas y como pilar de desarrollo integral del sector industrial manufacturero del país.

En fecha 8 de mayo de 1978, Gaceta Oficial Nº 2.254 de fecha 22 de mayo de 1978, se convierte en Instituto Autónomo con personalidad jurídica y patrimonio propio, adscrito al Ministerio de Fomento. En fecha 25 de octubre de 1999, fue publicada en Gaceta Oficial Nº 5.396, la primera reforma de la Ley del Fondo de Crédito Industrial con adscripción al Ministerio de Finanzas y sus políticas sectoriales fijadas por el Ministerio de Producción y Comercio, a través del Consejo Técnico Financiero para el Desarrollo, con el objeto de apoyar al desarrollo industrial del país, mediante el otorgamiento de créditos.

En fecha 12 de noviembre de 2001, según Decreto Nº 1.552, publicado en Gaceta Oficial Nº 5.556 Extraordinario de fecha 13 de diciembre de
2001, se realiza una segunda reforma de la Ley del Fondo de Crédito Industrial a fin de hacer énfasis en la promoción, impulso, financiamiento y asistencia técnica dirigida a las PYMIS, se establece su adscripción al Ministerio de Producción y Comercio. En fecha 21 de Octubre de 2003, mediante Decreto Nº 2.663, publicado en Gaceta Oficial Nº 37.806 de fecha 29 de octubre de 2003, se adscribe al Ministerio de la Producción y el Comercio.

En fecha 21 de septiembre de 2004, mediante Decreto Nº 3.128, Gaceta Oficial Nº 38.027, se adscribe al Ministro de Estado de Financiamiento para el Desarrollo.

En fecha 14 de Diciembre de 2004, según Decreto Nº 3.336, publicado en la Gaceta 38.086, se aprueba la Reforma Parcial del Decreto sobre Organización y Funcionamiento de la Administración Pública Central, en su Artículo 3º, se aprueba la adscripción de FONCREI al Ministerio para la Economía Popular.

En Gaceta Oficial de la República de Venezuela Nº 38.325 de fecha 06 de Diciembre del 2005, se establece la Providencia No. 0105 de fecha 25 de Octubre del 2005, por la cual se ordena la reestructuración y reorganización administrativa y funcional de FONCREI.

Las empresas a financiar con recursos de FONCREI son las cooperativas, Pymis y Pymes del sector manufacturero, turismo y servicios de apoyo a la industria manufacturera que estén vinculadas a la ejecución de proyectos comunitarios o de responsabilidad social, con preferencia en los sectores agroindustrial, plástico, químico, textil, farmacéutico, calzado, confección, turismo, metal mecánica y construcción.

En otro orden de ideas, como lo afirma Van Horne (2002), la administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Así que la función de los administradores financieros en torno a la toma de decisiones, se puede dividir en las decisiones de inversión, las de
financiamiento y las de administración de los activos. La más importante, de acuerdo al autor, es la decisión de inversión, la cual comienza con la determinación del total de activos que necesitan poseer las empresas. Por otro lado mediante las decisiones de financiamiento, se debe determinar la forma más aconsejable de conseguir físicamente los fondos necesarios, a través de un préstamo a corto plazo, un contrato de arrendamiento a largo plazo o la venta de bonos o acciones. Con respecto a las decisiones de administración de activos, el autor considera importante la administración con eficiencia de los activos especialmente por el manejo de los activos circulantes.

En base a lo anterior, se consideran una serie de definiciones concernientes a la administración y análisis financieros de las empresas.

**Estados Financieros**

Como lo define Van Horne (2002): “El análisis financiero implica el uso de diferentes estados financieros.” Estos tienen varias funciones, en el balance general se presenta un resumen de los activos, pasivos y capital propio de una empresa en determinado momento, por lo general al final de un año o trimestre. Posteriormente, el estados de resultados es un resumen de los ingresos y gastos de las empresas e determinado período, que casi siempre es de un año o trimestre. En otras palabras, el balance general es una síntesis extensa de la situación financiera de una compañía en determinado periodo; así el estado de resultados es un compendio de su rentabilidad a través del tiempo. Señala el autor, que a partir de estos estados financieros, se pueden crear otros estados secundarios, como el de utilidades retenidas, un estado de las fuentes y aplicaciones de los fondos y otro de los flujos de efectivo.

Como lo señalan, García y Molina (2006), si bien las operaciones de la cooperativa se desarrollan en forma continua, cada año o ejercicio
socioeconómico se contabiliza por separado. El ejercicio se establece en los estatutos y normalmente va del 1 de Enero al 31 de Diciembre, sin embargo lo más conveniente es se fije según los ciclos de actividad económica de cada cooperativa en particular. De manera que una vez finalizado el ejercicio anual, se cierran los libros de contabilidad y se elaboran los estados financieros, éstos son el inventario, el balance y el estado de ganancias y pérdidas.

**Análisis Financiero**

Es el estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado. Diccionario de contabilidad y finanzas.

El análisis financiero provee al gerente financiero, la información sobre el rendimiento de la inversión de los activos de la empresa y la eficiencia y eficacia con que se administraron los mismos.

Cuando se analizan los estados financieros, se puede emplear un programa de cálculo por computadora. Éstos aceptan con facilidad los cambios en las premisas y simulaciones. Un estudio de diferentes escenarios brinda información más rica. Van Horne (2002).

Otra definición de análisis financiero aportada por Cárdenas (2002):

Es el método utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los fondos de inversión y cada una de esas fuentes y usos. Asimismo, se aplica para establecer las modalidades en las cuales se mueven los fondos y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

**Financiamiento**

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.
El financiamiento se contrata a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. El financiamiento de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L fue otorgado por el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI) por un monto de Bs. 2.700 millones.

**Fuentes de Financiamiento**

Identifican el origen de los recursos con se cubren las asignaciones presupuestarias, se refieren a las instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para llevar a cabo una actividad económica, indispensables generalmente para complementar los recursos propios. Generalmente estas instituciones se denominan inversionistas. El financiamiento tiene dos grandes fuentes, el capital propio, proveniente de los propios inversionistas o socios de las empresas, la otra fuente de financiamiento es el capital prestado, procedente del sistema bancario o instituciones especializadas en financiamiento de empresas.

**Entidad Financiera**

Término general que se aplica a todas las instituciones que realizan operaciones de intermediación financiera: bancos, sociedades de diverso tipo, etc. Sabino, C (1991).

**Plan de Negocio**

El plan de negocios reúne en un documento único toda la información necesaria para evaluar un negocio y los lineamientos generales para ponerlo en marcha. Presentar este plan es fundamental para
buscar financiamiento, socios o inversionistas, y sirve como guía para quienes están al frente de la empresa. El plan de negocios es un documento que se utiliza para analizar, evaluar y presentar un proyecto comercial. También es útil durante la puesta en marcha, para guiar las operaciones. El plan de negocios resume las variables producto/servicio, producción, comercialización, recursos humanos, finanzas, costos y resultados.

Comienza con una síntesis englobadora llamada Resumen Ejecutivo. A continuación presenta una introducción y luego el cuerpo principal, integrado por capítulos o secciones en las que se aborda el proyecto desde distintas perspectivas.

Es fundamental incluir en el Plan de Negocios los resultados del análisis y la investigación del mercado en el que se operará, y un análisis de fortalezas y debilidades de la empresa y de las amenazas y oportunidades que se presentan en el entorno.

Para desarrollar el cuerpo central se parte del análisis de la competencia, se establecen las oportunidades que existen en el mercado y los rasgos que van a diferenciar el negocio o factores críticos de éxito. Luego, el Plan de Negocios se convierte en un "plan de planes": a lo largo de varios capítulos se detallan el plan de marketing, el plan de recursos humanos y el plan de producción. Revista Dinero (2000).

La cooperativa deberá elaborar y ejecutar un plan anual de trabajo y su correspondiente presupuesto de ingresos, gastos e inversiones para el período, los cuales son inseparables; el plan es lo que se proyecta hacer y el presupuesto el dinero que se espera tener para hacerlo. La elaboración del proyecto de plan y presupuesto anual, así como la fijación de las políticas generales de las cooperativas, le corresponde al órgano de administración, con la mayor participación posible de asociados. La aprobación del mismo es una atribución exclusiva de la asamblea. Deberá contener los planes de cada órgano: comité, consejo y sección de la cooperativa; las metas a lograr; los ingresos y egresos estimados de cada
instancia interna; la responsabilidad de los asociados en su ejecución, las inversiones a realizarse y cuanto se considere conveniente para ordenar las actividades sociales. La duración del plan de trabajo y su presupuesto será de un (1) año; el plan debe ser evaluado permanentemente, de acuerdo a las circunstancias, tanto internas como del entorno. Es conveniente formular un plan estratégico de desarrollo, de manera de tener una visión a largo plazo de la cooperativa, aunque sea ajustado anualmente. Molina y García (2006).

**Valor Actual Neto (VAN)**

Es el valor de la inversión en el momento cero, descontados todos sus ingresos y egresos a una determinada tasa, que refleja las expectativas de retorno depositadas en el proyecto. Indica un monto en bolívares que representa la ganancia que se podría tomar por adelantado al comenzar un proyecto, considerando la "tasa de corte" establecida. Revista Dinero (2000).

**Tasa Interna de Retorno (TIR)**

Es la tasa de interés efectiva que da la inversión en el negocio en evaluación. Es la máxima tasa que es posible pagar por el financiamiento de un proyecto, ya que devolviendo un préstamo con esa tasa, con los ingresos generados, el proyecto no daría ganancia ni pérdida. Revista Dinero (2000).

La TIR representa la tasa de interés más alta que un inversionista podría pagar sin perder dinero, si todos los fondos para el financiamiento de la inversión se tomaran prestados y el préstamo (principal e intereses) se pagara con las entradas en efectivo de la inversión, a medida que se fuesen produciendo. (Bierman y Smidt).
Flujo de Caja o Flujo de Fondos

Corresponden a los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo en un período determinado.

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa, puede ser utilizado para determinar:
- Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica. Revista Dinero (2000).

Bases Legales

Como todas las personas o instituciones que existen en el país, las cooperativas deben ajustar su funcionamiento y administración a normas jurídicas. Estas normas están contenidas en:
- La Constitución Nacional de la República Bolivariana de Venezuela.
- La Ley Especial de Asociaciones Cooperativas
- El Reglamento de la Ley de Asociaciones Cooperativas.
- Las providencias que dicte la Superintendencia Nacional de Cooperativas.
Antes de detallar los artículos que conforman tales normas jurídicas, es provechoso realizar una reseña de los anteriores marcos legales que regían las asociaciones cooperativas.

En la Constitución de 1947, en su artículo 71, se define a las cooperativas como instituciones dedicadas a mejorar la economía popular que requieren estímulo y fomento por parte del Estado.

Posteriormente en la Constitución de 1961, se las identifica como todo tipo de asociación, corporación, sociedad o comunidad que tenga por objeto el mejor cumplimiento de los fines de las personas humanas y de la convivencia social.

Las antiguas leyes venezolanas estaban sustentadas en legislaciones extranjeras, no estando acordes con la realidad nacional, lo que generó disconformidad en el ámbito jurídico y político. Por tanto a raíz del cambio del marco constitucional vigente a partir de 1999, se hizo un ajuste el marco legal a las nuevas exigencias del entorno político y económico, mediante la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (LEAC) y su Reglamento, publicada en Gaceta Oficial número 37.285 de fecha 18 de Septiembre del 2001 que derogó la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas del 16 de mayo de 1975, mediante Decreto Nº 922 publicada en la Gaceta Oficial de la República.

Se pueden mencionar algunos de los artículos de la Constitución referentes a las cooperativas como sigue a continuación:

Artículo 52. “Toda persona tiene derecho de asociarse con fines lícitos, de conformidad con la ley. El Estado estará obligado a facilitar el ejercicio de este derecho”.

De conformidad con el Artículo 70 de la Constitución Nacional, las cooperativas son consideradas medios de participación y protagonismo del pueblo en su soberanía, en lo social y económico.

La ley establecerá las condiciones para el efectivo funcionamiento de los medios de participación previstos en este artículo.
En el Artículo 118, 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, mutuas y otras formas asociativas.

El estado promoverá y protegerá estas asociaciones destinadas a mejorar la economía popular y alternativa. Se asegurará la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno, así lo indica la Constitución Nacional en su Artículo 308.

Con referencia a la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (LEAC), esta dispone lo siguiente:

Artículo 1. Señala que el objeto de la Ley es establecer las normas generales para la organización y funcionamiento de las cooperativas.

En el Artículo 2 se definen lo que son las asociaciones cooperativas.

Los valores y los principios cooperativos se establecen en el Artículo 3 y 4 respectivamente.

El Artículo 8 indica cuáles son las leyes por las que se rigen las cooperativas.

En lo que respecta a las normas internas que regulan a las asociaciones cooperativas, éstas se orientan al funcionamiento de las cooperativas y su obligatoriedad es derivada de la voluntad de sus asociados, siempre y cuando estén dentro del manejo de la ley. Estas normas son:

a) Estatutos: es la legislación interna de cada cooperativa, la cual debe ser aprobada por la Asamblea General y debe contener obligatoriamente todas las disposiciones que los asociados consideren útiles o necesarias para el buen funcionamiento de la misma.

b) Reglamentos internos: dictan las pautas para el funcionamiento práctico y la aplicación concreta de los estatutos. La elaboración de los mismos le corresponde al Consejo de Administración, pero son aprobados por los socios en Asamblea General.
c) Acuerdos de las Asambleas: deben ser tomados en asamblea legalmente constituida y que no contradigan la ley, los mismos son obligatorio cumplimiento; ejemplo de tales acuerdos son el Plan Anual, los presupuestos, etc. El Consejo de Administración es el que está orientado al manejo y cumplimiento de los mismos.

d) Decisiones de los Consejos y Comités: éstas son de obligatorio cumplimiento para los asociados, siempre y cuando ayuden a cumplir los acuerdos de asamblea y no estén en contra de la ley o los estatutos.

El mínimo de asociados para conformar y funcionar una cooperativa es 5, lo cual está citado en el Artículo 16 de dicha ley.

El Artículo 13 hace referencia al contenido que requiere el estatuto.

En el Artículo 18 del Capítulo III se especifican las condiciones requeridas para ser asociados.

Sobre las instancias con que deben contar las cooperativas, trata el Artículo 25.

Las cooperativas llevarán contabilidad conforme con los principios contables generalmente aceptados, de acuerdo al Artículo 53.

Anualmente todas las cooperativas deberán realizar una revisión integral, efectuada por personas naturales o jurídicas, preferentemente cooperativas, que estén inscritas en el registro, que a tal fin establecerá la Superintendencia Nacional de Cooperativas, así lo señala el Artículo 63.

Por lo general, las cooperativas tienen un tratamiento fiscal que las favorece. Así lo señala el Artículo 89, numeral 11 de la LEAC:

La exención de impuestos nacionales directos, tasas, contribuciones especiales y derechos registrales, en los términos previstos en la ley de la materia y en las disposiciones reglamentarias de la presente Ley.

Para que las asociaciones cooperativas gocen de las exenciones del Impuesto al Débito Bancario y el Impuesto sobre la Renta, deben seguir una serie de pasos ante el Servicio Nacional Integrado de Administración.

Artículo 12. La inscripción en el Registro Público del acta constitutiva y estatuto de las cooperativas, así como el registro y expedición de copias de cualesquiera otro documento otorgado por las mismas, estará exento del pago de derechos de registro y de cualquier otra tasa o arancel que se establezca por la prestación de este servicio.

Además son fiscalizadas, controladas y asesoradas por la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOP). En el Capítulo XII de la LEAC es tratado todo lo correspondiente con la SUNACOOP (Artículos 77 al 85).

De acuerdo al Artículo 145 del Código Orgánico Tributario, las cooperativas están obligadas a cumplir con los deberes formales relativos a las tareas de fiscalización e investigación que realice la Administración Tributaria, entre los cuales se puede mencionar:

- Inscribirse en el Registro de Información Fiscal (RIF).
- Inscribirse en el Número de Información Tributaria (NIT).
- Llevar en forma debida y oportuna los libros y registros especiales conforme a las reglas legales y a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Emitir documentos exigidos por las leyes tributarias especiales (facturas) cumpliendo con los requisitos y formalidades en ellas solicitadas.

Los recursos económicos con que cuenta una cooperativa, de acuerdo al capítulo IX de la LEAC son:

- Certificados de Asociación: títulos o documentos representativos del aporte económico mínimo para ser asociado, los cuales son nominativos, de igual valor y no devengan interés alguno. El valor del certificado será totalmente cubierto al momento de la suscripción.
- Certificados de aportación: títulos que representan la cuota parte de los fondos mínimos requeridos por individuo para las operaciones iniciales normales, la cuota aportada debe guardar relación proporcional con el capital cooperativo que cada proyecto requiera para su viabilidad. Dichos certificados serán nominativos, de igual valor y no devengan intereses.

- Certificados rotativos: son títulos de valor desigual que deben guardar una estricta relación con los servicios, funciones y volúmenes de operaciones que la cooperativa realice en beneficio de sus asociados, de manera tal que garantice un autofinanciamiento directo para el desarrollo y protección constante de las operaciones de la cooperativa. Estos certificados no devengan intereses, pudiéndose redimir de acuerdo a lo establecido por la asamblea general para el rescate de los mismos, siendo el lapso mínimo de dos años.

- Certificado de inversión: son aquellas obligaciones de rendimiento y plazo fijo, emitidos por reforzar los activos de la cooperativa, los cuales podrán ser transferibles. La emisión de estos certificados deberá ser aprobada por la Asamblea General y requerirá previa autorización de la SUNACOOP.

Superintendencia Nacional de Cooperativas. SUNACOOP

Es un organismo adscrito al Ministerio para el Poder Popular para la Economía Popular, al que por ley le corresponde la legalización, registro, supervisión y promoción de las cooperativas en Venezuela. Tiene como objetivo impulsar, apoyar y fomentar la economía cooperativa en el país. Para ello desarrolla una serie de programas de fortalecimiento a las cooperativas existentes mediante la generación de espacios de encuentro, intercambios y posicionamiento del movimiento cooperativo. A su vez, su deber es servir como soporte a las personas o grupos de personas que
tienen una idea a desarrollar y requieren de una asesoría más especializada bien sea a nivel económico, jurídico u operativo.

**Funciones de la SUNACOOP**

*Artículo 81*. La Superintendencia Nacional de Cooperativas tiene las siguientes funciones:

1. Ejercer la fiscalización de las cooperativas de acuerdo con lo establecido en esta Ley.
2. Organizar un servicio de información sobre las cooperativas con el objeto de facilitar el control de las mismas.
3. Imponer sanciones a las cooperativas de conformidad con las disposiciones de esta Ley.
4. Coordinar con otros organismos oficiales competentes la ejecución de las políticas de control en materia cooperativa.
5. Dictar, dentro del marco de sus competencias, las medidas que fueren necesarias para el cumplimiento de sus funciones.
6. Emitir las certificaciones a las que se refiere esta Ley.
7. Remitir a los organismos de integración la información y los documentos relacionados con las cooperativas afiliadas para que estos organismos coadyuven en la corrección de las irregularidades detectadas.
8. Las demás que establezca esta Ley.

**Facultades de la SUNACOOP**

La Superintendencia Nacional de Cooperativas tiene la facultad de sancionar a las cooperativas que incumplan o cometen actos contrarios a las disposiciones de la Ley, su Reglamento y demás instrumentos legales. En primer lugar, la Superintendencia intenta que la cooperativa resuelva su
situación legal mediante correspondencias, entrevistas o visitas. Si la situación no se resuelve, puede aplicar las siguientes sanciones:
- Imposición de multas.
- Intervención legal.
- Cancelación de la autorización para su funcionamiento.

También la Ley de Cooperativas provee sanciones para aquellas personas o instituciones, que sin ser cooperativa, utilicen indebidamente la palabra “cooperativas” o sus derivadas como cooperador, cooperativistas, etc.

Operacionalización de las Variables

El término variable se puede definir como las características o atributos que aceptan diferentes valores, como por ejemplo la estatura, la edad, el clima, etc. En el caso de la operacionalización de las variables, éstas se clasifican según el sujeto de estudio y el uso de las mismas, deben ser medibles y manejables. Un investigador necesita traducir los conceptos (variables) a hechos observables para lograr su medición. Señala el instrumento por medio del cual se hará la medición de las variables. Ávila (2006).

Cuadro 2.
Operacionalización de las Variables

<table>
<thead>
<tr>
<th>Variable Independiente</th>
<th>Variables Específicas</th>
<th>Indicadores</th>
<th>Fuentes</th>
<th>Instrumento</th>
<th>Ítems</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Plan de Inversión</td>
<td>Política Financiera</td>
<td>Recursos</td>
<td>Gerente de Finanzas</td>
<td>Cuestionario</td>
<td>1-2-3-4-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

44
<table>
<thead>
<tr>
<th>Gestión Financiera</th>
<th>Criterios de Inversión de Proyectos:</th>
<th>Gerente de Administración y Finanzas</th>
<th>Cuestionario</th>
<th>5-6-7-8</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>*Tasa Interna de Retorno (TIR)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>*Valor Actual Neto (VAN)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>*Flujo de Caja</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Investigador
CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

De acuerdo a Zorrilla y Torres (1992), el término metodología significa el estudio de los métodos; es decir, la metodología representa la manera de organizar el proceso de la investigación, de controlar sus resultados y de presentar posibles soluciones a un problema que conlleva la toma de decisiones. Debe considerarse como el estudio del método que ofrece una mejor comprensión de ciertos caminos que han probado su utilidad en la práctica de la investigación, con el objeto de evitar los obstáculos que entorpezcan el trabajo científico. Por una parte, la metodología es el enlace entre el sujeto y el objeto de la investigación y por otra parte, en la relación sujeto-objeto de la investigación, no sólo debe tomarse en cuenta la importancia del uso del método o los métodos como el camino que acerca al conocimiento, sino también es necesario considerar el papel que asume el investigador para evitar sesgos en su labor.

Tipo y Diseño de la Investigación

Como lo plantea Sabino (1992), si el conocimiento es un proceso intrínsecamente teórico-práctico, donde las ideas e hipótesis deben ser confrontadas permanentemente con los hechos empíricos para poder afirmarlas o negarlas, se comprenderá entonces la importancia de trazar un modelo conceptual y operativo que permita efectuar tal cometido. El diseño de la investigación se ocupa precisamente de esa tarea: su objeto es
proporcionar un modelo de verificación que permita contrastar hechos con teorías, y su forma es la de una estrategia o plan general que determina las operaciones necesarias para hacerlo.

En función del tipo de datos a ser recogidos para llevar a cabo una investigación es posible categorizar a los diseños en bibliográficos y de campo, clasificación hecha por Sabino (1992). En el primer caso los datos a emplear han sido recolectados en otras investigaciones y son conocidos mediante informes correspondientes, los cuales se denominan datos secundarios. La principal ventaja de la indagación bibliográfica, es la inclusión de una amplia gama de temas en el estudio que lleva a cabo el investigador. Siempre será necesario ubicar e integrar los resultados dentro de un marco teórico o referencial, para cuya elaboración es imprescindible realizar consultas o estudios bibliográficos. Cabe mencionar como contraparte, que existe el riesgo de que la fuente bibliográfica se apoye sobre bases falsas, por lo tanto, es conveniente estudiar con profundidad la información, incluso cotejarla con otras, para con ello tener un razonable grado de confiabilidad.

Con respecto a los diseños de campo, los datos de interés se recogen en forma directa de la realidad, mediante el trabajo concreto del investigador y su equipo. Estos datos, obtenidos directamente de la experiencia empírica, son llamados primarios, puesto que son datos originales, producto de la investigación en curso sin intermediación de ninguna naturaleza. Sabino (1992).

Con referencia a lo expuesto anteriormente, en el presente trabajo de grado se considera como relevante la revisión bibliográfica sobre el área de estudio del mismo, a saber la gestión financiera de las cooperativas, a fin de elaborar un resumen o fichaje de información pertinente que sirva de soporte teórico al mismo. No obstante, la investigación es de campo, puesto que permite conocer, a través del levantamiento de la información “in situ”, la situación real de la gestión financiera de la Cooperativa
“Refugio de Sueños 234 RL”, cuyas actividades económicas están dirigidas al servicio de alimentos y bebidas, así como también de transporte turístico; y constatar si la misma está destinada a proyectarse como una asociación altamente productiva de la región centroccidental de Venezuela en el sector turismo.

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Una vez obtenidos los indicadores de los elementos teóricos y definido el diseño de la investigación, se pasa al campo de estudio, para efectuar la recolección de los datos. En base a Sabino (1992), un instrumento de recolección de datos, es cualquier recurso de que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. Es mediante una adecuada construcción de los instrumentos de recolección de datos, que la investigación alcanza entonces la necesaria correspondencia entre teoría y hechos.

El instrumento sintetiza en sí toda la labor previa de investigación: resume los aportes del marco teórico al seleccionar datos que corresponden a los indicadores y por lo tanto a las variables o conceptos utilizados, también expresa el diseño concreto escogido para el trabajo.

Cabe aclarar que para la recopilación se remite al uso de técnicas, que establecen la forma o reglas para construir los instrumentos apropiados que permiten el acceso a la información requerida, tal apreciación es ofrecida por Zorrilla (1992). A continuación, se mencionan las numerosas técnicas para obtener información acerca del problema de investigación indicadas por este mismo autor: la observación, la entrevista, el cuestionario, los test, las escalas de actitudes y opiniones, la recopilación documental.
Para el logro de los objetivos de el presente estudio, sólo se empleará el cuestionario con preguntas cerradas, que permita la obtención, control y verificación de la información, de manera ordenada y regular.

**El Cuestionario**

Con respecto al cuestionario, Zorrilla y Torres (1992) lo definen como un instrumento escrito que debe resolverse sin intervención del investigador; a través de la elaboración de las preguntas se pueden descubrir omisiones o prejuicios que ayudarán a afinar y preparar el contenido definitivo del cuestionario. Las respuestas obtenidas del mismo son los datos que permitirán verificar las hipótesis preliminares o bien estudiar el fenómeno propuesto en la investigación. Debe estar comprendido de preguntas abiertas, es decir que el informante responde a su libre arbitrio; las preguntas cerradas (dicotómicas, tricotómicas) y por último las preguntas de elección múltiple, llamadas también en abanico, son preguntas cerradas, pero admiten una serie de matices fijados de antemano.

Una de las ventajas del cuestionario es que permite cubrir una población distribuida en una amplia área geográfica, así como que puede contestarse en el momento que se considere oportuno, el informante tiene tiempo para recurrir a sus propios archivos, puede ser contestado por todos los interrogantes y permite guardar el anonimato del informante. Dentro de las desventajas que presenta está se puede mencionar las siguientes: excluye a personas que no saben leer ni escribir e impide ayudar al informante en caso de dudas, dificulta el control y la verificación de la información, elevado porcentaje de cuestionarios sin respuesta y recepción tardía, pérdida o no devolución de los cuestionarios en caso de que sean enviados por correo.
Para el presente trabajo de grado, se aplicará un cuestionario de preguntas cerradas a la presidente de la cooperativa, al tesorero, al contralor, al asesor financiero y asesor contable.

**Validación del instrumento**

Se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir (Hernández, 2006). En función de ello, la validez del contenido del cuestionario elaborado se determinó a través del juicio de expertos con las siguientes características: a) Especialista en área financiera, b) metodólogo, c) haber realizado estudios de Maestría; a quienes se les entregó un ejemplar con la presentación, instrucciones y operacionalización de las variables. Sobre la base de lo expuesto, recae en gran medida la observación que emitieron los expertos para la elaboración definitiva del instrumento aplicado a la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, basándose en los criterios de claridad, congruencia y pertinencia de los ítems con relación a los aspectos planteados, siendo de valiosa ayuda para esta fase de la investigación. (Anexo 3).

**Muestreo**

Según Zorrilla y Torres (1992), “el muestreo es una técnica que consiste en la selección de una muestra representativa de la población o del universo que ha de investigarse.” La definición de muestra, que ofrece Sabino (1992) dice así, es una parte del todo que llamamos universo y que sirve para representarlo, y de esta manera obtener conclusiones similares a las que lograríamos si estudiáramos el universo total, este tipo de muestra es denominada representativa.

Con ayuda de las muestras deducimos, alguna o algunas propiedades del universo donde se obtienen, además da la posibilidad
de no tener que estudiar profundamente todos los elementos que lo componen.

Tomando en consideración que la población estudiada es pequeña, no amerita el uso de una fórmula estadística para seleccionar la muestra. Por ende, será tomada la totalidad de la población o del universo de la instancia administrativa de la Cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L” para realizar el análisis de la situación financiera de la misma.

Reseña de Procedimiento

En ella se presenta en forma concreta y clara las operaciones que son necesarias para llevar a cabo la investigación. De esta manera se planifica de antemano el complejo y extenso trabajo de investigación. Para la presente investigación se propone un cronograma (Anexo 1).

Procesamiento de la información

Después de haber recabado la información deseada, a través de los instrumentos construidos para tal fin, ésta deberá procesarse para elaborar la interpretación final. Zorrilla y Torres (1992).

Para la presente investigación, la metodología empleada como fuente de información, fue el análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, una vez hecha ésta, se procede a elaborar la tabulación de los resultados; para posteriormente, realizar la valoración de la frecuencia porcentual de cada uno de los ítems, y su representación mediante el uso de gráficas circulares o diagramas de tortas.
CAPITULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS

Una vez aplicado el instrumento de recolección de datos a la totalidad del universo de la Instancia Administrativa de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, y basándose en la información obtenida, se presenta un diagnóstico de la situación financiera de la misma, cuyos resultados y análisis se muestran en una secuencia de cuadros y gráficos en función de los objetivos de la investigación, tomando como base la estructura del cuadro de operacionalización de las variables.

Dado el carácter social del préstamo otorgado por FONCREI a la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, y por estar adscrita al Programa Especial Lanceros/As Vuelvan Caras, que bajo la Resolución Misión Vuelvan Caras N° 40-01-1011, del Ministerio del Poder Popular para la Economía Comunal (MINECO), ésta cuenta con algunos beneficios para el financiamiento otorgado por FONCREI, el cual por estar fundamentado en el interés del estado en fortalecer el desarrollo económico del país. no devengará los intereses correspondientes a FONCREI. Por lo tanto, dicha cooperativa sólo estará obligada a rembolsar el capital del financiamiento durante su plazo de amortización y deberá devolver el préstamo otorgado, dentro del plazo de 10 años incluidos los tres (3) años de gracia sin generación de intereses.( Anexo 4).

Este programa especial de financiamiento tiene como propósito incentivar o estimular el desarrollo del cooperativismo y en el caso de la cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, impulsar las actividades económicas de la empresa que labora en el sector turismo o conexos, la cual debe estar asociada a las instalaciones y equipos de producción de servicios que satisfagan las necesidades de turistas nacionales y
foráneos, así como también provea alojamiento, alimentación, transporte turístico.

En tal sentido, el crédito otorgado por FONCREI a la cooperativa, no representa un costo para la misma, lo que promete una perspectiva financiera muy favorecedora, puesto que solo deberá cancelar el capital del monto financiado, facilitando e impulsando las actividades en materia de turismo a desarrollar por la cooperativa.

Por otra parte cabe señalar, que aunque existe una tasa de interés preferencial, cuyo porcentaje es inferior al general que se cobra a los préstamos, normalmente destinados a actividades específicas que el gobierno desea promover. El panorama no se muestra prometedor, en aquellos casos en que FONCREI otorga financiamiento sin cobro de interés, siendo de esta manera imposible recuperar el porcentaje al que está invertido ese capital para un período determinado, generando así la descapitalización de la institución financiera de mantenerse en el tiempo con este tipo de políticas.

En referencia al objetivo número uno (1), que atañe al grado de ejecución del Plan de Inversión propuesto para la construcción de una primera etapa del proyecto turístico, correspondiente a un restaurante y área recreativa, éste se produce de acuerdo a lo programado.

En otro orden de ideas, con respecto al segundo objetivo específico de la investigación, concretamente al uso del Estado de Flujo de Efectivo, la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L, entiende la importancia que merece de este instrumento financiero en la toma de decisiones para la empresa, cuya elaboración y presentación le permitirá a los asociados de la cooperativa, determinar el saldo del efectivo en caja y bancos al final de cada cierre del ejercicio económico, además mostrará el movimiento del efectivo que egresa y que ingresa a la cooperativa, por medio de una lista de las fuentes de ingresos de efectivo y los desembolsos de los mismos. A su vez, permitirá estimar
las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes. En el Estado de Flujo de Efectivo (Anexo5), el saldo del efectivo usado en Actividades de Inversión es negativo, debido a que es el primer año de operatividad de la Cooperativa Refugio de Sueños y en el que se invierte en la adquisición de activos, se debió cubrir o reponer la pérdida mediante las Cuentas por Cobrar Socios. En lo que concierne al cálculo de la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Valor Actual Neto (VAN), no pueden ser efectuados por la carencia del porcentaje de interés correspondiente al proyecto de dicha Cooperativa, elemento necesario para su cálculo, debido al carácter social del préstamo otorgado por el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI).

Los resultados que a continuación se presentan fueron levantados mediante un cuestionario compuesto por diez (10) ítems o preguntas cerradas aplicadas a una muestra de cinco (5) informantes representantes de la cooperativa (Anexo 2).
1. ¿Ha desarrollado la Cooperativa Refugio de Sueños, criterios o parámetros de financiamiento o apalancamiento financiero?

Gráfico 1. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 1

De la muestra seleccionada y en torno al desarrollo de criterios de financiamiento por parte de la Cooperativa Refugio de Sueños, se puede concluir que la Cooperativa considera el uso del endeudamiento para financiar la inversión en la construcción de un complejo turístico.
2. ¿Desde la constitución de la Cooperativa Refugio de Sueños, se ha procedido ha realizar alguna solicitud de crédito, ante los organismos públicos de financiamiento?

Gráfico 2. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 2

El 100% de la muestra, afirma que la cooperativa ha incursionado en la gestión de un crédito con el propósito de fomentar e impulsar las diversas actividades económicas de la misma.
3. ¿Realiza la Cooperativa Refugio de Sueños, proyecciones de los posibles impactos financieros sobre su estructura de capital?

Gráfico 3. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 3

Ante esta interrogante, el 80% de la muestra posee conocimiento del manejo de proyecciones como una herramienta que orienta la toma de decisiones.
4. ¿Ha desarrollado la Cooperativa Refugio de Sueños, planes de inversión sustentados sobre la base del financiamiento recibido?

El 80% de la muestra, aserve que la Cooperativa Refugio de Sueños hace uso de un plan de inversión, en el que se define sus ingresos, identifica sus metas, sirve de ayuda a la hora de asignar los recursos de forma apropiada, para manear complicaciones imprevistas y la toma de decisiones acertadas para el negocio.
5. ¿Cuenta la Cooperativa Refugio de Sueños, con un mecanismo de supervisión y control en la ejecución de los planes de inversión desarrollados?

Gráfico 5. Expresión gráfica porcentual del ítem N° 5

La totalidad de la muestra, coincide en que la Cooperativa Refugio de Sueños debe elaborar un informe actualizado sobre la ejecución del plan de inversión, el cual deberá ser entregado al Fondo de Crédito Industrial (FONCREI) y éste realiza la supervisión.
6. ¿Se ha desarrollado el plan de inversión en atención a los criterios de planeación financiera establecidos?

Como lo afirma el 80% de la muestra, se ha desarrollado el plan de inversión en atención a la planificación programada, dando garantía de estar en camino de las metas establecidas.
7. ¿Cuenta la Cooperativa Refugio de Sueños, con asesoría externa en materia contable y financiera?

Gráfico 7. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 7

La Cooperativa Refugio de Sueños, recibe asesoría externa en materia contable y financiera, de la Asociación Cooperativa Mixta 908724 R.L.
8. ¿En la actualidad, requiere la Cooperativa Refugio de Sueños de la adquisición de activos fijos destinados ampliar y diversificar su producción?

Gráfico 8. Expresión gráfica porcentual del ítem N° 8

En la actualidad, no es prioritario adquirir algún activo fijo, de acuerdo a lo expuesto por la totalidad de la muestra.
9. ¿Utiliza la Cooperativa Refugio de Sueños, el Flujo de Caja como un instrumento de la planeación financiera para la toma de decisiones?

Gráfica 9. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 9

Para la Cooperativa Refugio de Sueños, el Flujo de Caja es un instrumento financiero del que hace uso, como control de las entradas de efectivo, producto de su actividad de servicio, así como también, de las salidas de efectivo que son necesarias para llevar a cabo sus actividades, incluso los costos fijos y variables.
10. ¿El Flujo de Caja proyectado por la Cooperativa Refugio de Sueños, cumple y está en sintonía con los requerimientos de inversión proyectados?

**Gráfica 10. Expresión gráfica porcentual del ítem Nº 10**

Para la totalidad de la muestra, el Flujo de Caja proyectado por la cooperativa si está en sintonía con las obligaciones de inversión proyectadas.
CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Una vez presentado el análisis de los resultados, se exponen las siguientes conclusiones: en base al objetivo general y los objetivos específicos y en consideración del objetivo general, la situación financiera de la Cooperativa Refugio de Sueños 234 R.L se considera estable, en virtud de que ha contado con la disponibilidad de recursos financieros como factor clave que ha beneficiado el desarrollo de sus objetivos en el área de turismo y haciendo uso provechoso de las ventajas que acompañan el financiamiento recibido por FONCREI. Igualmente, se considera que el grado de ejecución del Plan de Inversiones de dicha cooperativa, se ha desarrollado en los términos previstos en la planificación financiera, lo que ha permitido efectuar una aplicación racional de los recursos disponibles tanto propios como los obtenidos a través del Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), donde se ha logrado la optimización de los mismos, haciendo del apalancamiento financiero una herramienta provechosa en términos de la generación de valor económico financiero de dicha organización, en el mercado.

Por ende, la gama de posibilidades para el progreso de las actividades de servicio y productivas de la cooperativa requerida para la construcción de la primera etapa de las áreas recreacionales de un complejo turístico, se expande, en base al Plan de Inversión propuesto. (Anexo 4).

Dado al trato especial que recibe la Cooperativa Refugio de Sueños, por ser parte del Programa Lanceros, Lanceñas de la Misión Vuelvan
Caras, que la actual administración gubernamental ha propuesto, la misma no está en obligación de cancelar al Fondo de Crédito Industrial (FONCREI) el monto correspondiente a los intereses del crédito otorgado por dicha institución. De lo anterior se desprende, que el cálculo de la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Valor Actual Neto (VAN) no puede ser ejecutado por carecer del porcentaje de interés correspondiente al proyecto de dicha cooperativa. Esto representa para la Cooperativa una ventaja que favorece la productividad y desarrollo de la misma.

**Recomendaciones**

En el orden de lo anteriormente concluido, se sugieren las siguientes recomendaciones:

1. Considerar la opinión de los expertos en el área contable y financiera, a fin de comprender y emplear correctamente la información financiera que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión como herramienta para el desarrollo y proyección de la cooperativa.

2. Considerar el uso de cálculos de indicadores financieros, como liquidez, rentabilidad, rotación de inventario, endeudamiento y solvencia, para conocer el estado real de la situación financiera y orientar la toma de decisiones de la cooperativa.

**REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**


Código Orgánico Tributario.

Constitución Nacional de la República Bolivariana de Venezuela.

Decreto con Fuerza de Ley Especial de Asociaciones Cooperativas. Gaceta Nº 38347 del 30 de Diciembre de 2005.


http://mpd.gob.ve/decretos_leyes/Leyes/ley_especial_de_asociaciones_cooperativas.pdf


www.foncrei.gob.ve Reseña histórica, consultado el 06 de octubre de 2007.


www.mundocoop.com.ar/cooperativismo


ANEXOS
Anexo 1
Cronograma de Actividades
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Revisión bibliográfica.</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Visitas a la empresa.</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
</tr>
<tr>
<td>Elaboración de cuestionario</td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Aplicación de cuestionario</td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Revisión del plan de inversión.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Revisión de estados financieros.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Aplicación de TIR, VAN, flujo de caja.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Análisis de resultados.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
</tr>
<tr>
<td>Presentación de los indicadores, situación de la organización.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
</tr>
<tr>
<td>Conclusiones y recomendaciones.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
</tr>
<tr>
<td>Correcciones</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>X</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Investigador

Dicho cronograma está sujeto a modificaciones convenientes para la investigación.
Objetivos

El siguiente cuestionario, se ha elaborado para levantar información concerniente al análisis de la situación financiera de la organización. El cual consta de diez (10) preguntas cerradas en forma clara y concisa, aplicables al personal administrativo de la cooperativa “Refugio de Sueños 234 R.L”.

Instrucciones

1. Lea detenidamente cada pregunta.

2. Marque con una X la alternativa que usted considere sea la adecuada.

1. ¿Ha desarrollado la Cooperativa Refugio de Sueños, criterios o parámetros de financiamiento o apalancamiento financiero?
   SI___    NO__

2. ¿Desde la constitución de la Cooperativa Refugio de Sueños, se ha procedido ha realizar alguna solicitud de crédito, ante los organismos públicos de financiamiento?
   SI___    NO__

3. ¿Realiza la Cooperativa Refugio de Sueños, proyecciones de los posibles impactos financieros sobre su estructura de capital?
   SI___    NO__

4. ¿Ha desarrollado la Cooperativa Refugio de Sueños, planes de inversión sustentadas sobre la base del financiamiento recibido?
   SI___    NO__
5. ¿Cuenta la Cooperativa Refugio de Sueños, con mecanismos de supervisión y control en la ejecución de los planes de inversión desarrollados?
   
   SI___    NO___

6. ¿Se han desarrollado los planes de inversión en atención a los criterios de planeación financiera establecidos?
   
   SI___    NO___

7. ¿Cuenta la Cooperativa Refugio de Sueños, con asesoría externa en materia contable y financiera?
   
   SI___    NO___

8. ¿En la actualidad, requiere la Cooperativa Refugio de Sueños de la adquisición de activos fijos, destinados a ampliar y diversificar su producción?
   
   SI___    NO___

9. ¿Utiliza la Cooperativa Refugio de Sueños, el Flujo de Caja como instrumento de la planeación financiera para la toma de decisiones?
   
   SI___    NO___

10. ¿El Flujo de Caja proyectado por la Cooperativa Refugio de Sueños, cumple y está en sintonía con los requerimientos de inversión proyectados?
    
    SI___    NO___
Barquisimeto, 23 de Mayo de 2008

Ciudadano(a)
Presente.

Respetuosamente me dirijo a Usted, con la finalidad de agradecerle se sirva revisar y verificar el presente cuestionario a los fines de obtener la validación del mismo, lo cual apoyará el desarrollo del trabajo de grado titulado **ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA “REFUGIO DE SUEÑOS 234 R.L. BAJO LA MISIÓN VUELVAN CARAS UBICADA EN BARQUISIMETO, ESTADO LARA, PERÍODO 2005-2006**, el cual es requisito para optar al título de especialista en Gerencia, mención Financiera en la Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado ubicada en Barquisimeto, Estado Lara.

Sin más a que referirme y agradeciéndole de antemano.

Atentamente,

LAURA SOFIA PERERA LOPEZ
INSTRUCCIONES A SEGUIR:

A continuación se presenta un registro de evaluación, el cual considera en la columna los ítem y en la horizontal la fila con 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.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Ítem Nº</th>
<th>Criterio</th>
<th>Dejar</th>
<th>Reformular</th>
<th>Eliminar</th>
<th>Observaciones</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

Firma _____________________
Fecha _____________________

Por su valioso aporte informativo... gracias...
Anexo 4
Comité de Crédito
**Resolución Misión Vuelvan Caras**

**Comité de Credito**

5. N° de Acta: 40-05

6. Nombre de la Cooperativa: Refugio de Sueños 234, R.L.

7. Fecha de la solicitud:

8. Intermediario Financiero: Directo

9. Monto: 998,765,341.00

10. Fecha de aprobación

11. Política de financiamiento

12. Programa: Programa Especial Lanceros/Lanceras Vuelvan Caras

13. Modalidad: Instalación

14. Tipo: No Aplica

### II. Condiciones de otorgamiento

<table>
<thead>
<tr>
<th>15. RECOMENDACIÓN TÉCNICA:</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Se somete a consideración de comité</td>
</tr>
</tbody>
</table>

16. Monto Aprobado (BS.)

998,765,341.00

### III. Condiciones especiales

1. Los integrantes de la instancia de administración no deberán efectuar retiros en efectivo de la cuenta correspondiente a la asociación cooperativa, si los mismos superan el diez por ciento (10%) de la totalidad de los fondos, sin la previa autorización mediante acta de asamblea debidamente suscrita y con la aprobación de por lo menos el setenta y cinco (75%) de los asociados.

**Consignar facturas definitivas de los activos fijos a adquirir producto del financiamiento**

### 34. Garantías:

- Fianza
- Solidaria de los asociados
- Hipoteca mobiliaria y reserva de dominio cuando aplique

### 35. Índice de garantía:

<table>
<thead>
<tr>
<th>36. Por:</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>DIRECTORIO ☐ COMITÉ ☐</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| 37. Decision Aprobado ☐ Negado ☐ Diferido ☐ |

| 38. Razones para diferimiento o negativa |

<table>
<thead>
<tr>
<th>39. Presidente</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>40. GTE General</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>41. Gerente de Finanzas</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>42. Gerente de GAE</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>43. GTE de Justificación</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>44. GTE DE</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>45. Consultor Jurídico</th>
</tr>
</thead>
</table>
Anexo 5
Plan de Inversiones
Asociación Cooperativa: REFUGIO DE SUEÑOS 234, RL.
Estado: Lara
Municipio: JIMENEZ
Dirección: SECTOR LA LLANADA, CUBIRO
Producto Principal: Se estima servir la cantidad de alimento y bebidas

Nro. de Lanceros: 104
Nro. de Mujeres: 85
Nro. de Hombres: 19

**PLAN DE INVERSIONES**

<table>
<thead>
<tr>
<th>CONCEPTO</th>
<th>Aporte Propio (Bs.)</th>
<th>Aporte Solicitado (Bs.)</th>
<th>Otras Fuentes (Bs.)</th>
<th>Total Inversión (Bs.)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Acondicionamiento del Terreno</td>
<td>0,00</td>
<td>890,650,704,00</td>
<td>0,00</td>
<td>890,650,704,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Compra, construcción, Reparación o ampliación de Infraestructura</td>
<td>0,00</td>
<td>707,280,000,00</td>
<td>0,00</td>
<td>707,280,000,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Maquinarias, equipos y herramientas</td>
<td>0,00</td>
<td>72,370,704,00</td>
<td>0,00</td>
<td>72,370,704,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Muebles y Equipos de Oficina</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Instalación y Montaje</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Material de Transporte</td>
<td>0,00</td>
<td>111,000,000,00</td>
<td>0,00</td>
<td>111,000,000,00</td>
</tr>
<tr>
<td>CAPITAL DE TRABAJO</td>
<td>0,00</td>
<td>102,114,637,00</td>
<td>0,00</td>
<td>102,114,637,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Servicios</td>
<td>0,00</td>
<td>600,000,000,00</td>
<td>0,00</td>
<td>600,000,000,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Materia Prima</td>
<td>0,00</td>
<td>43,914,637,00</td>
<td>0,00</td>
<td>43,914,637,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Anticipo Societario</td>
<td>0,00</td>
<td>63,600,000,00</td>
<td>0,00</td>
<td>63,600,000,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Otros Rubros</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL (Bs.)</td>
<td>0,00</td>
<td>998,765,341,00</td>
<td>0,00</td>
<td>998,765,341,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**PROYECTO A ELABORARSE POR FASES EN LA PRIMERA ENTREGA LA COOPERATIVA SOLICITA ANTICIPO PARA LA CONSTRUCCIÓN EN UNA PRIMERA ETAPA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE ÁREAS RECREACIONALES Y DE RESTAURANTE, LEVANTAMIENTO TOPOGRÁFICO, EQUIPAMIENTO PARA ESTAS ÁREAS Y ANTICIPO SOCIETARIO PARA SEIS (3) MESES DE OPERACIONES. EL MONTO ES DE Bs. 997,565,341,00**

**Producto Principal**
- Se estima servir la cantidad de alimento y bebidas
  - Capacidad Instalada: 240

**Producto 2**
- Se estima hospedar un max de personas en hab. Triple
  - Cap Instalada: 80

**Producto 3**
- Se estima realizar cantidad de transporte de
  - Cap Máxima: 180

*Oferta: La competencia directa es con los establecimientos de hospedaje y restaurantes de la zona. Ejemplo de ellos son: Pozada Ciego de Lozada, Flor de Serrano, Lomas ed Cubiro. Y las mismas estan ubicadas en la ciudad de Cubiro. Los precios de la competencias son elevados y no varían mucho, por lo tanto la variedad de precios que tendrá la cooperativa*
Anexo 6
Estado de Flujo del Efectivo
COOPERATIVA REFUGIO DE SUEÑO 234  
RIF: J-31260994-0  
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31-12-2006

**ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Descripción</th>
<th>Monto</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Existencia Inicial al 01-01-2006</td>
<td>513.015.945,65</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingresos por Prestación del servicio</td>
<td>182.812.500,01</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingresos por Ventas</td>
<td>240.671.613,10</td>
</tr>
<tr>
<td>( - ) Pago a Proveedores</td>
<td>431.518.176,38</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Efectivo Neto Provisto por Actividades Operativas</strong></td>
<td><strong>504.981,882,38</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**ACTIVIDADES FINANCIERAS:**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Descripción</th>
<th>Monto</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Certificado de Aportación Pagado</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingresos por Créditos Bancarios</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingresos por Intereses Bancarios</td>
<td>8.034.063,25</td>
</tr>
<tr>
<td>Fondos de la Cooperativa</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>( - ) Impuestos al Débito Bancario</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>( - ) Excedente Pagado</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Efectivo Neto Provisto por Actividades Financieras</strong></td>
<td><strong>8.034.063,25</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Descripción</th>
<th>Monto</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cuentas por pagar Socios</td>
<td>1.002.355.463,40</td>
</tr>
<tr>
<td>( - ) Cuentas por Cobrar Socios</td>
<td>170.892.950,00</td>
</tr>
<tr>
<td>( - ) Adquisición de Activos</td>
<td>1.260.873.692,94</td>
</tr>
<tr>
<td>Ventas de Activos</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Efectivo Usado en Actividades de Inversión</strong></td>
<td><strong>-429.411.179,54</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Variación Neta** 83.604.766,09

**Disponibilidad al Final del Periodo** 83.604.766,09