



**UNIVERSIDAD CATOLICA DEL TACHIRA
VICERRETORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACION Y POSGRADO**

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DEL FLUJO DE CAJA DE LAS
ASOCIACIONES COOPERATIVAS PRESTADORAS DE SERVICIOS**

**Caso de Estudio: ASOCIACION COOPERATIVA LEON SEIS 476 RL -
CORPOELEC EN LA REGION ANDES. PERIODO 2016-2017.**

Autora: Mariela León.

C.I V-9219814

Tutor: Laura García Rodríguez

San Cristóbal, septiembre 2018



**UNIVERSIDAD CATOLICA DEL TACHIRA
VICERRETORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACION Y POSGRADO**

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DEL FLUJO DE CAJA DE LAS
ASOCIACIONES COOPERATIVAS PRESTADORAS DE SERVICIOS**

**Caso de Estudio: ASOCIACION COOPERATIVA LEON SEIS 476 RL -
CORPOELEC EN LA REGION ANDES. PERIODO 2016-2017.**

Trabajo de grado para optar al Título de Especialista en Finanzas.
Línea de investigación: Finanzas y Relaciones Económicas
Internacionales

Autora: Mariela León Ortiz

C.I V-9219814

Tutor: Laura García Rodríguez

San Cristóbal, septiembre 2018

**UNIVERSIDAD CATOLICA DEL TACHIRA
VICERRETORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACION Y POSGRADO**

APROBACIÓN DEL TUTOR

Por la presente hago constar que he leído el Proyecto de Trabajo de Grado presentado por, Mariela León Ortiz, titular de la cédula de identidad V.-9.219.814, para optar al Título de Especialista en Finanzas. Cuyo título es: **DIAGNÓSTICO FINANCIERO DEL FLUJO DE CAJA DE LAS ASOCIACIONES COOPERATIVAS PRESTADORAS DE SERVICIOS.** Caso de Estudio: ASOCIACION COOPERATIVA LEON SEIS 476 RL - CORPOELEC EN LA REGION ANDES. PERIODO 2016-2017. Considero que este trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la evaluación correspondiente.

En San Cristóbal, a los 30 días del mes de Septiembre de 2018

Dra. Laura García Rodríguez

C.I. 5.645.543

DEDICATORIA

“El éxito es tener confianza en sí mismo, es algo que no aparece por casualidad, es enamorarse de lo que se hace, es sembrar las semillas de la disciplina y la constancia, para convertirlos en logros y reconocimientos que te dan la oportunidad de crecer”

Por este logro alcanzado hoy quiero agradecer primeramente

A Dios nuestro señor que es la luz que ilumina mi vida

A mis Padres en especial a mi Mama que desde el cielo guía mis actos

A mi hermana Martha quien es más que mi hermana, parte de mi está en usted, gracias por estar VIVA acompañándome y guiándome en mi vida

A mis hermanos Jorge y Omar por siempre apoyarme en todos mis proyectos.

A mis sobrinos que les sirva de ejemplo que no importa la edad, sino querer hacer las cosas

A mis compañeros de trabajo que me apoyaron durante el tiempo que duró este reto.

Lic. Normando gracias por creer en mí para lograr que este sueño que comenzamos se convirtiera en realidad. Si se pudo...

A todos los familiares y amigos quienes de alguna u otra manera en algún momento me dieron una palabra de aliento y apoyo para concluir con este proyecto

Mariela

ÍNDICE GENERAL

	pp.
APROBACIÓN DEL TUTOR	iii
DEDICATORIA	iv
LISTA DE TABLAS.....	viii
RESUMEN.....	10
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO	
I. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL COMO PRESTADORA DE SERVICIOS A CORPOELEC REGIÓN ANDES.	
15	
Antecedentes de la investigación	15
Bases Teóricas.....	16
Cooperativa.....	17
Análisis de los Estados Financieros.....	21
Glosario de términos	27
Bases Legales	33
Metodología	37
Análisis e Interpretación de Información	43
Análisis del flujo de Caja.....	43
Conclusiones.....	53
Recomendaciones.....	55
II. APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS A LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL COMO PRESTADORA DE SERVICIO A CORPOELEC REGIÓN ANDES, DURANTE EL PERIODO 2016 Y 2017	
57	

Antecedentes de la investigación	57
Base teórica	60
Teorías relacionadas con las finanzas.	60
Indicadores Financieros	60
Tipos de Rentabilidad.....	66
Metodología	68
Análisis e Interpretación de Información	69
Indicador o Razón de Endeudamiento.....	69
Conclusiones.....	75
Recomendaciones.....	77
Base Legal.....	78
III. LAS VARIACIONES ENTRE LOS INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL – CORPOELEC. REGIÓN ANDES PARA EL PERIODO 2016-2017 COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EFECTIVAS.....	79
Antecedentes	79
Bases Teóricas.....	81
Evaluación	81
Procedimiento para el cálculo de las variaciones.....	83
El Análisis Financiero.....	84
Metodología	88
Bases Legales	89
Análisis e Interpretación de Información	90
Conclusiones.....	94
Recomendaciones.....	94
CONCLUSIONES.....	95
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	97

ANEXOS.....	101
1. Flujo de Caja 2016.....	102
2. Flujo de Caja 2017.....	104
3. Balance General 2016.....	106
4. Balance General 2017.....	108
5. Estado de Resultados 2016.....	111
6. Estado de Resultados 2017.....	114

LISTA DE TABLAS

TABLA	pp.
1. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos del flujo de caja. Indicador: ingresos.....	43
2. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016. Dimensión: elementos del flujo de caja. Indicador: egresos.....	45
3. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos de los balances generales. Indicador: total de activos	47
4. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos de los balances generales. Indicador: variación del activo	47
5. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos de los balances generales. Indicador: total de pasivos.....	48
6. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos de los balances generales: variación del total de pasivos	49
7. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos del balance general. Indicador: patrimonio.....	49
8. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: elementos de los balances generales. Indicador: variación del patrimonio	50
9. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: análisis de los estados de resultados: indicador: ingresos	51
10. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: análisis de los estados de resultados: indicador: gastos	52
11. Asociación cooperativa león seis 476 rl - corpoelec en la región andes. Periodo 2016-2017. Dimensión: análisis de los estados de resultados: indicador: excedentes	53
12. Razón de endeudamiento.....	70

13.	Razón de autonomía	71
14.	Razón de rentabilidad sobre el margen neto de excedentes	72
15.	Razón de rentabilidad.....	73
16.	Razón de liquidez prueba acida.....	74
17.	Variación de la razón de endeudamiento. Periodo 2016-2017	90
18.	Variación de la razón de autonomía. Periodo 2016-2017	91
19.	Variación de la rentabilidad sobre el margen neto de excedentes. Periodo 2016-2017	92
20.	Variación de la rentabilidad del patrimonio. Periodo 2016-2017	92
21.	Variación de la razón de liquidez prueba acida. Periodo 2016- 2017	93



**UNIVERSIDAD CATOLICA DEL TACHIRA
VICERRETORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACION Y POSGRADO**

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LAS ASOCIACIONES
COOPERATIVAS PRESTADORAS DE SERVICIOS**

**Caso de Estudio: ASOCIACION COOPERATIVA LEON SEIS 476 RL -
CORPOELEC EN LA REGION ANDES. PERIODO 2016-2017.**

Autora: Mariela León Ortiz **C.I V-9219814**

Tutor: Laura García Rodríguez

RESUMEN

La gerencia de cualquier empresa reconoce la utilidad del análisis financiero como una herramienta administrativa que le permite tomar las decisiones acertadas para el logro de los objetivos previstos, pero las organizaciones como las cooperativas prestadoras de servicios, son empresas, que también necesitan ser gerenciadas en forma eficiente y ante el desconocimiento que presentan los gerentes, surge la presente investigación que tiene por objetivo evaluar el desempeño financiero de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017, utilizando los estados financieros como herramienta de gestión. Esta cooperativa presta servicios de limpieza y de mantenimiento, para la empresa estatal Corpoelec, región los andes Se utilizó una metodología cuantitativa, descriptiva y de campo, bajo un diseño investigativo no experimental, de tipo documental, y bajo un método hipotético – deductivo se analizaron los estados financieros: flujo de caja, balance general y estado de resultados. Además, con el caculo de indicadores financieros como: endeudamiento, rentabilidad y liquidez, determinarla variabilidad de los mismos para de esta forma concretar un diagnóstico para la cooperativa en estudio. Finalmente como conclusión la cooperativa actualmente presenta problemas de recuperación de cartera con la institución pública a la cual presta sus servicios y le ocasiona problemas de liquidez para afrontar sus obligaciones corrientes con terceros, se recomienda Implementar un proceso de gestión de cobranza para la empresa Corpoelec a fin de disminuir el plazo medio de cobro, aumentar la recuperación de los valores adeudados por esta institución e inyectar liquidez a la cooperativa prestadora de servicios..

Descriptores: Análisis financiero- Cooperativas – Estados financieros -índices Financieros.

INTRODUCCIÓN

La situación política de Venezuela en los últimos años ha afectado gravemente las empresas en todos los sectores por muchos y diversos factores. Es por ello, que los administradores y gerentes de las empresas se ven en la necesidad de trabajar día a día aplicando diversas estrategias, ya que todos los escenarios presentados cambian de un momento a otro. La exigencia del mercado nacional cada día es más competitiva, la inflación, exigen un buen manejo de los estados financieros para así poder lograr los objetivos y mantener las empresas en el mercado.

Pero aun es más complejo, cuando se trata de cooperativas, que por su interés social y el contexto político venezolano han roto esquemas de crecimiento y confirman en la práctica lo que Davenport y Prusak¹ señalan que “las empresas se diferenciarán cada vez más sobre la base de lo que saben”; y no solo las necesidades y oportunidades hacen las empresas, agregan que las empresas prosperarán sustentadas en la gestión de cómo hacer cosas nuevas, hacerlas bien y hacerlas rápidamente. En tal sentido, Nonaska² afirma que “En una economía cuya única certidumbre es la incertidumbre la mejor fuente para obtener ventajas competitivas y duraderas es el conocimiento” gestionado por una gerencia que permita su fluidez y permita el logro de las metas planificadas

En el mismo orden de ideas, el tema de la gerencia cobra cada vez más importancia y para la toma de decisiones asertivas se necesita un manejo adecuado del conocimiento y de la información, principalmente de

¹DAVENPORT, T, y PRUSAK, L. (2001) Conocimiento en Acción. Cómo las organizaciones manejan lo que saben. Pearson Education, Buenos Ares Argentina. P.15.

²NONAKA, I. (2007). La empresa creadora del conocimiento: Harvard Business Review. Gestión del conocimiento. Boston: Deusto. p.24

tipo financiera, en consecuencia las cooperativas son empresas, que también necesitan ser gerenciadas en forma eficiente, y ante el desconocimiento que presentan los gerentes surge como problemática de investigación, desarrollar un estudio, para el análisis financiero básico con el objeto de diagnosticar una cooperativa prestadora de servicios, en este caso la Asociación cooperativa León seis 476 RL – Corpoelec que presta los servicios de limpieza y mantenimiento para la Región Andes.

Es oportuno, en primera instancia, realizar una revisión teórica de carácter histórico que contextualice el tema de las cooperativas en Venezuela. Por su parte, Bastidas³ se refiere a las cooperativas como aquellas que contemplan un conjunto de rasgos o atributos que las diferencian de otras organizaciones, estas son de implicación económica social y surgen como consecuencia de la necesidad de un grupo de personas identificadas, con la necesidad de asociarse sin intermediarios y requieren un mínimo organizacional: fijar objetivos, metas, asignar recursos y generar procesos administrativos. Las cooperativas en Venezuela había para 1999 sólo unas 800 cooperativas registradas las cuales sumaban alrededor de 20.000 miembros y pertenecían, en su mayoría, a los sectores de finanzas y de transporte Melcher⁴.

En el 2004 se creó el Ministerio de la economía de las comunas (Minec), el cuál junto con otras instituciones promovió más activamente a las cooperativas. Los decretos presidenciales de 2003 y 2004 exigieron a todas

³BASTIDAS, O. (2005). Especificidad cooperativa canadiense. Asociación Venezolana de Estudios Canadienses (avec). Caracas. Venezuela.

⁴MELCHER, D. (2008), "Cooperativismo en Venezuela: Teoría y praxis" en Revista Venezolana de Economía y Ciencias Sociales, Vol. 14, No. 1, pp. 95-106.

las instituciones y empresas del Estado priorizar la contratación de pequeñas empresas y cooperativas.

En muchas instituciones, incitaron a empleados de empresas privadas con las cuáles tenían contratos de servicios (limpieza, seguridad, alimentación, etc.), a que formaran sus propias cooperativas. Y para estas fueran contratadas directamente. y diferentes instituciones empezaron a ofrecer talleres sobre cooperativismo (valores, principios, organización básica, derechos y deberes en la nueva ley, etc.) y apoyaron la conformación de cooperativas por los participantes. Bajo la responsabilidad del Minec se creó un programa de formación laboral llamado Vuelvan Caras, (Ché Guevara a partir de su restructuración en el 2007).que formó unas 800.000 personas y fundó 10.122 pequeñas y medianas unidades de producción. La vasta mayoría de ellas cooperativas, en las cuales trabajaban 680.000 personas Minec⁵

Las cooperativas reciben créditos con condiciones preferenciales y requisitos más flexibles a través de programas de microcrédito según la Ley de Microfinanzas. Las cooperativas muy pequeñas pueden incluso conseguir préstamos exentos de intereses. El acceso a créditos se organiza a través de bancos del Estado establecidos para ese fin (Banco de la Mujer, Banco de Desarrollo Económico y Social, Banco del Pueblo Soberano, Banco de Fomento Regional los Andes - Banfoandes) y de otras instituciones de

⁵MINISTERIO DE LA ECONOMÍA DE LAS COMUNAS (Minec). (2009). Reseña histórica, Fecha de la consulta: 12 de agosto 2017. Disponible en: <http://www.misionchequevara.gob.ve/contenido.php?id=215>;

financiamiento. Todas estas entidades del Estado según Baute⁶ entre el 2003 y el 2008 han invertido más de 1.000 millones de dólares en cooperativas.

Este conjunto de condiciones favorables condujeron a un boom en la inscripción de cooperativas a partir del 2004. Ya para la mitad de 2009, según Superintendencia Nacional de Cooperativas (Sunacoop), había unas 274.000 cooperativas registradas⁷. Según datos de Sunacoop, el 27% de ellas, 73,968, eran operativas y fueron certificadas oficialmente como cooperativas. De las cooperativas operativas en el 2008, el 49,38% trabajaban en el sector de servicios, principalmente turismo, servicios a empresas, limpieza, mantenimiento industrial y peluquerías. Un 25,3% eran cooperativas productivas, principalmente en el sector de la agricultura, ganadería, pesca, manufactura e industria. Otro 11,48% correspondía a cooperativas de transporte y un 7,64% a bancos comunales Sunacoop 2008⁸. Sin contar los bancos comunales la unidad financiera de los consejos comunales que asume la figura jurídica de cooperativa, sin crear ninguna fuente de trabajo, en las 62.000 cooperativas restantes había un total de 2.012.784 personas trabajando, alrededor del 13% de la población económicamente activa.

No obstante, el aumento de cooperativas es solo un factor a considerar, en estas organizaciones es complejo establecer procesos productivos de compromiso social que no se guíen por la racionalidad capitalista. La experiencia concreta muestra que, hasta en las cuestiones más simples, se sigue cayendo en prácticas capitalistas. Esto ocurre sobre todo en asuntos

⁶BAUTE, J. (2009), Entrevista a Juan Carlos Baute /Presidente de Sunacoop”, en: Sunacoop, 16. de enero 2009. Fecha de la consulta: el 18 de marzo 2015. Disponible en: http://www.Sunacoop.gob.ve/noticias_detalle.php?id=1361

⁷Ibidem.

⁸ SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE COOPERATIVAS. (Sunacoop) (2008). Logros de gestión Sunacoop 2008, Sunacoop: Caracas. Venezuela.

como la repartición del trabajo y las ganancias. Decisiones que se han revelado como muy problemáticas en un entorno que sigue siendo capitalista.

Aunado a estos planteamientos Osta, Mendoza y Giraldo⁹, expresan cómo las nuevas experiencias cooperativistas pudieran representar un fracaso económico si persiste la falta de formación y de capacidad para dar respuesta adecuada a las necesidades técnicas de las empresas y demandantes en general de dichas cooperativas, así como a las expectativas de los propios asociados, señalan como una necesidad la profesionalización de la gestión y la implantación de tecnologías de información y comunicación, entre otros, en ese sentido se destaca la importancia de una adecuada gestión financiera dentro de las cooperativas

De acuerdo con los postulados anteriores Piñeiro¹⁰, añade que las cooperativas como organización económica deben llevar contabilidad, usar recursos financieros y productivos eficientemente, disponer de los insumos y mercados necesarios para sus productos, cumplir con las regulaciones y legislaciones pertinentes, entre otras tareas administrativas y técnicas propias de la administración financiera.

Para ejercer adecuadamente la gestión financiera, debe utilizar herramientas de la administración financiera tales como la determinación del ciclo operativo y de efectivo uso de modelos de gestión de los activos y pasivos circulantes, de la elaboración del plan táctico o de corto plazo y el respectivo

⁹OSTA, K., MENDOZA E., y GIRALDO M. (2005). "La actividad cooperativa en Venezuela", en Revista Venezolana de Gerencia, núm. 31, , Universidad del Zulia, Zulia. Venezuela. pp. 1-21.

¹⁰PIÑEIRO, C. (2008). Principales desafíos de las cooperativas en Venezuela, en CAYAPA, año 8, núm. 15, CIRIEC, Universidad de Los Andes, NURR. Trujillo. Venezuela. pp. 37-60.

Presupuesto Maestro, también deberá considerar los resultados reportados por la contabilidad a través del Análisis de los Estados Financieros Básicos. Para la gestión de largo plazo, debe valerse de herramientas como la estructuración del Presupuesto de Capital y el cálculo del Costo de Capital de las distintas fuentes de financiamiento de largo plazo, en ambos casos utilizará conocimientos de matemática financiera para considerar el valor del dinero en el tiempo.

El área de conocimiento en la cual esta investigación se encuentra vinculada a la administración financiera, tal como lo expresa Gitman¹¹ es el gerente administrativo quien tiene el deber de ejercerla dentro de una organización, él será el responsable de administrar activamente todos los asuntos financieros de empresas pequeñas, medianas y grandes, públicas, privadas, lucrativas y no lucrativas. Las tareas son diversas y se puede resumir en planificar la gestión financiera para el corto, mediano y largo plazo, lo cual implica visualizar anticipadamente cómo se obtendrán, es decir, de dónde vendrán los fondos, y cómo se asignarán, esto es, en qué se invertirán los recursos obtenidos para maximizar el valor de la organización.

La problemática planteada le exige a las empresas llevar una planificación adecuada de flujo de caja para controlar la gestión financiera y el manejo del efectivo. Así como también aplicar estrategias que le permitan cubrir las cuentas por pagar sin aportación de los societarios y establecer un sistema para el cobro de las cuentas pendientes lo más pronto posible, debido a la inexistencia de políticas de cobranzas indispensables para la eficiencia de la empresa. Sin embargo, a pesar de que esta cooperativa depende de los

¹¹GITMAN L., (2003), *Principios de Administración Financiera*, Editorial Pearson. México.

ingresos de la empresa estatal Corpoelec, ha venido solventando la problemática financiera pero no queda exenta de los efectos de la inflación que vive el país en los actuales momentos, en el que los activos monetarios pierden su valor si se mantienen inactivos.

La problemática real se refiere a la falta de flujo de caja en la asociación cooperativa prestadora de servicios de limpieza y mantenimiento a la empresa estatal Corpoelec, que suministra energía eléctrica a la región andina. En consecuencia, las cooperativas, como desarrolladoras de una economía social, que en Venezuela, aún no está bien definida, tienen el reto de elaborar estrategias que les permitan alcanzar los objetivos y solventando la morosidad de cobro de los ingresos inherentes al servicio que presta, para permitir obtener rentabilidad y flujo de caja.

El análisis financiero es importante ya que constituye un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente, pasada y los resultados de las operaciones, con la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de indicadores financieros que permiten a los Directivos conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento para establecer la situación real de la organización, esta información no solamente es útil para quienes la dirigen, sino también a terceros interesados en el funcionamiento de la Cooperativa.

Con el desarrollo del presente trabajo investigativo, se persigue brindar una alternativa de solución a las diferentes problemáticas por las que atraviesa la Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec, dejando los procedimientos más adecuados para analizar y evaluar el comportamiento financiero de la empresa al finalizar un año económico o a través del tiempo, para conocer si su rentabilidad está evolucionando en forma favorable o desfavorable, comparado con los intereses que se persigue como empresa de servicios. En

este caso encargada de las labores de limpieza y mantenimiento de las instalaciones de la empresa estatal Corpoelec, en las diversas sucursales de la región andes.

Por lo tanto se formula el problema de la siguiente manera:

La interrogante principal de carácter general se refiere a:

¿Se puede evaluar el desempeño financiero de la Asociación cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Periodo 2016-2017 utilizando los estados financieros como herramienta gerencial?

También se plantea como pasos para dar respuesta a la interrogante general las siguientes preguntas:

¿Cómo ha sido el comportamiento financiero de la Asociación cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Periodo 2016-2017?

¿Cómo ha sido el comportamiento de los índices financieros en la Asociación cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec?

¿Es posible utilizar la variación de los índices financieros para el periodo 2016 y 2017, como herramienta para la toma de decisiones financieras?

En este mismo contexto, por lo expresado anteriormente surge una serie de objetivos que darán pauta para el desarrollo de la investigación uno general. Evaluar el desempeño financiero de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017, utilizando los estados financieros como herramienta de gestión. Y para darle respuesta a los interrogantes de la investigación surgen una serie de objetivos específicos. Analizar los estados financieros de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL como prestadora de servicios a CORPOELEC Región Andes, Periodo 2016-2017. Aplicar los indicadores financieros a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL como prestadora de servicio a

CORPOELEC Región Andes, durante el periodo 2016 y 2017 y Determinar las variaciones entre los indicadores financieros aplicados a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017 como herramienta para la toma de decisiones financieras efectivas.

En el mismo orden de ideas, es importante destacar que es una investigación que se justifica desde el ámbito social, al tener una alta repercusión por cuanto es necesario tener una visión clara y objetiva del problema social que representa para Venezuela el aumento de cooperativas prestadoras de servicio, como consecuencia del respaldo que le ofrece la constitución Nacional de la República Bolivariana de Venezuela de 1999. a este tipo de organización, dentro de una economía social, tal como lo promueve el gobierno venezolano. Teniendo en cuenta que los societarios de estas cooperativas no tienen la formación gerencial para dirigir estas organizaciones y el desconocimiento les hace vulnerables ante los imprevistos financieros y se ven impotentes para consolidar acciones acordes a las realidades y disminuir por ende las consecuencias sociales de esta problemática.

También, este estudio sirve de basamento teórico y metodológico para futuras investigaciones que guarden relación con esta temática y que deseen ser llevadas a cabo con más complejidad. La revisión teórica constituye un enfoque adaptado a las realidades venezolanas, en forma sencilla se aborda la temática de análisis financiero. Así mismo se constituye en un referente de consulta que permita a los gerentes y administradores tomar en cuenta las herramientas financieras y aplicar de manera eficaz los instrumentos financieros para así obtener un mejor rendimiento de estos y lograr las metas Desde el punto de vista metodológico se analizaron los estados financieros, en concordancia con los objetivos propuestos, en consecuencia es una ruta metodológica para abordar con propósitos de diagnóstico

En cuanto a la parte metodológica desde el paradigma cuantitativo se pretende buscar la resolución de la problemática planteada con datos de orden numérico y con el manejo matemático que le corresponda de acuerdo a la naturaleza de los mismos. Además es una investigación de tipo descriptiva con la modalidad de campo, dadas las características de la situación y de los hechos que involucran la búsqueda de la información pertinente a ella. Así mismo, es una investigación de tipo documental donde con la aplicación del método analítico y deductivo se realizó la revisión de la literatura, recopilando información referente a los temas que le competen a la investigación, como son el análisis financiero, los estados financieros, e índices financieros que permitieron medir la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y el grado de cumplimiento de la gestión administrativa financiera de la entidad; con la finalidad de llegar a conclusiones particulares respecto de la eficiencia económica y administrativa de la empresa

Dentro del contexto, luego de una exhaustiva investigación tanto documental como bibliográfica, periodística y virtual se lograron detectar una serie de estudios a nivel internacional, nacional como regional que guardan relación y son pertinentes con el tema investigado.

En cuanto a los antecedentes investigativos al tema en estudio es importante resaltar el trabajo realizado en Ecuador por Narváez y Guamán 2016¹² en la Universidad de Cuenca Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

¹²NARVÁEZ y GUAMÁN (2016) Modelo de evaluación de las sucursales de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su estructura financiera, basado en el sistema de monitoreo perlas, caso práctico cooperativa jardín Azuayo por el periodo 2010-2014. Trabajo presentada para optar al título de Ingeniero en Finanzas Universidad de Cuenca. Ecuador. Fecha de consulta: 12 de Julio de 2018. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/24565/1/TESIS.pdf>.

titulado Modelo de evaluación de las sucursales de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su estructura financiera, basado en el sistema de monitoreo perlas, caso práctico cooperativa jardín Azuayo por el periodo 2010-2014. El presente estudio tiene como objetivo implementar un modelo de calificación y clasificación de las sucursales de las cooperativas de ahorro y crédito mediante la adaptación de la metodología PERLAS, modelo que será aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Luego del respectivo análisis se comprobó que la metodología PERLAS es adaptable a las entidades del sistema financiero cooperativo sin embargo, requiere algunas modificaciones para ser utilizado como instrumento de evaluación de sus sucursales.

Estas adecuaciones surgen por dos razones principales: primero, la realidad económica de las localidades donde operan las cooperativas; ya que por lo general estas captan en cantones desarrollados y colocan en cantones emergentes y segundo, el resultado de algunos índices PERLAS depende de decisiones gerenciales más no de la gestión propia de la sucursal. Considerando la estructura financiera de cada sucursal, estas serán clasificadas para así definir los indicadores óptimos según su grupo y lograr el cumplimiento de las metas PERLAS de la cooperativa. Este trabajo se vincula con la presente investigación y sirve como antecedente, al desarrollar un referente teórico desde la perspectiva de las cooperativas un modelo de análisis financiero, con tópicos metodológicos en los cuales hay puntos de coincidencia.

Además, Valera 2016¹³ un trabajo titulado Estrategias Financieras para la Administración del Capital de Trabajo en las Empresas del Sector

¹³VALERA, M. (2016)Estrategias Financieras para la Administración del Capital de Trabajo en las Empresas del Sector Farmacéutico del Estado Zulia Revista Venezolana de Gerencia (RVG). Año 21, No. 76, Universidad del Zulia (LUZ), Venezuela

Farmacéutico del Estado Zulia realizado en la Universidad del Zulia Venezuela, considerándose una investigación de tipo descriptivo explicativo, no experimental, de campo, cuya población se constituyó por 26 droguerías a las cuales se les aplica un censo poblacional. Su validación fue sometida a juicio de 5 expertos en el área financiera. La confiabilidad del instrumento fue 0.97, lo cual la califico como altamente confiable para ser aplicado a la población censal. En cuanto a los resultados observados se pudo determinar que las empresas del sector acostumban mantener niveles óptimos de inventario, con el fin de satisfacer la demanda de sus clientes y para obtienen la mayor rotación de inventario otorgando crédito y descuentos por pronto pago a los clientes.

En relación a las fuentes de financiamiento no posee obligaciones a corto plazo con respaldo jurídico ya que sus obligaciones se encuentran respaldadas por facturas. Acostumbran a utilizar el crédito bancario como fuente de financiamiento a corto plazo, del cual se pudo constatar que se utiliza semestralmente, de igual forma se logró observar que estos recursos son destinados al pago de proveedores. En ese respecto, es importante resaltar que el estudio antes descrito, sirve como antecedente al estudio que se llevó a cabo, puesto que el mismo ofrece una sustentación teórica que permite ampliar la variable estrategia financiera, la cual se desarrolla en este estudio.

Así mismo, Beltrán 2012, realizó una investigación titulada: Plan de Acción Basado en la Administración Financiera para el Manejo de las Cuentas por Cobrar a Fin de Solventar Problemas de Flujo de Efectivo en Operador Logístico Integral Ubicado en Zona Industrial de Valencia¹⁴, presentado en la

¹⁴BELTRÁN, R. (2012). Plan de Acción Basado en la Administración Financiera para el Manejo de las Cuentas por Cobrar a Fin de Solventar Problemas de Flujo de Efectivo en

Universidad de Carabobo. Venezuela para optar por el Título de Magíster en Administración de Empresas, Mención: Finanzas, el objetivo principal era diseñar un plan de acción y fue enmarcado como proyecto factible, de campo y no experimental, se tomó en cuenta una muestra representativa de la población y se le aplicó como instrumento la encuesta y la entrevista. Entre las conclusiones es posible mencionar, que las medidas adoptadas por la empresa para la aplicación de las Políticas de Crédito y Cobranza son deficientes y no permite obtener datos confiables, ni promover la eficiencia de las operaciones debido a que se pasan por alto muchos de los controles determinados por ésta. De acuerdo a lo planteado, se recomienda a la empresa, estudiar los lineamientos formulados en el presente trabajo, a fin de ponerlos en práctica para agilizar los procedimientos y llevarlos a cabo de forma más eficiente y eficaz. El aporte de este antecedente a la presente investigación es que sirve como guía en la elaboración de las bases teóricas, por cuanto enfoca la gestión financiera.

En lo referente a la estructura de este trabajo está conformado por tres capítulos en el primer capítulo se abordan los temas relacionados con el análisis financiero de la cooperativa León 6 476 RL – Corpoelec, que abarca: el flujo de caja, el balance general y el estado de resultados para el periodo 2016- 21017.

En el segundo capítulo se aplican los indicadores o razones financieras: endeudamiento, rentabilidad y liquidez, para analizar el comportamiento de la cooperativa en estudio.

En el tercer capítulo se analiza la variabilidad de los indicadores financieros a objeto de determinar la eficiencia de la empresa en el periodo considerado.

Finalmente se presentan as conclusiones y recomendaciones de los aspectos más relevantes de la investigación los cuales servirán para la toma de decisiones financieras que conduzcan a la empresa al logro de sus objetivos.

CAPITULO I

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL COMO PRESTADORA DE SERVICIOS A CORPOELEC REGIÓN ANDES.

Periodo 2016-2017.

Antecedentes de la investigación

La Revisión de estudios investigativos anteriores con respecto a la temática desarrollada en una investigación, es un referente que posesiona el estudio, en el aquí y en el ahora, marca derroteros que puntualizan los esfuerzos, en búsqueda de aportes significativos en la solución de un problema investigativo. Así mismo, Silva¹⁵ afirma al respecto "...existe la importancia de describir estudios precedentes relativos al problema planteado, realizados por otros investigadores y que guarden alguna relación con el problema en estudio". En efecto, estas investigaciones ayudan al alcance de los objetivos planteados. A continuación, se muestran algunas de ellas

La investigación realizada por Rosales, M. 2016 en la Universidad Experimental del Táchira (UNET). Venezuela, para optar al título de Magister en Gerencia de Empresas: Mención Finanzas. Titulada Flujo de caja, capital de trabajo y la rentabilidad de las droguerías del municipio San Cristóbal del estado Táchira Periodo 2012-2015¹⁶. Esta investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del Flujo de Caja, el capital de trabajo y la

¹⁵SILVA, J. (2014). Metodología de la investigación: elementos básicos. Caracas, Venezuela: Colegial Bolivariana. p.23.

¹⁶ROSALES, M. (2016). Flujo de caja, capital de trabajo y la rentabilidad de las droguerías del municipio San Cristóbal del estado Táchira Periodo 2012-2015. Universidad Nacional Experimental del Táchira. Táchira. Venezuela

Rentabilidad de las Droguerías del municipio San Cristóbal del Estado Táchira, periodo 2012-2015, se realizó mediante una investigación de tipo descriptiva, Utilizando un diseño de tipo documental y de campo utilizando los estados financieros de la empresa denominada “Droguería A” tabulados de forma mecanizada a través del Programa Microsoft Office Excel, siendo posteriormente representados de forma gráfica por medio de cuadros analíticos que incluyen una concisa interpretación de los resultados. Se realizó un diagnóstico que permitió observar la situación existentes en las Droguerías del municipio San Cristóbal, dando aportes a la gerencia para que puedan adaptar las empresas a generar un crecimiento que garantice la permanencia en el mercado, pudiendo lograr los objetivos y metas. Recomendando un Plan de Acción: Hacer uso de herramientas financieras tales como el presupuesto de efectivo, la cual ayudará a predecir los ingresos y egresos que la empresa tendrá en un período dado. Efectuar un sano seguimiento a las necesidades del efectivo y equivalente de efectivo y a las fuentes requeridas para financiar déficit puntual. El trabajo investigativo descrito se vincula con la presente investigación al destacar el manejo adecuado del análisis de flujo de caja, como herramienta de análisis financiero, para la toma de decisiones futuras.

Bases Teóricas

Este apartado está relacionado con el fundamento teórico del estudio, en correspondencia a la operacionalización de las variables. En este contexto, Hernández, Fernández y Baptista¹⁷, expresan: “...son un conjunto técnico de definiciones y proposiciones entre sí, que representan un punto de vista

¹⁷HERNÁNDEZ, FERNÁNDEZ Y BAPTISTA (2010). *Métodos para Elaborar Trabajos de Grado*. Séptima Reimpresión. México: Editorial Mc Graw Hill, p.261.

sistemático de fenómenos definiendo relaciones entre unidades temáticas con el objeto de explicar y predecir los fenómenos”. Por ende, los aportes teóricos en los que se sustenta la investigación se relacionan básicamente

Cooperativa

Según A.C.I.¹⁸ (1996), queda establecida como definición de Cooperativas: la asociación de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada

Propósitos de las Cooperativas

Los propósitos de las cooperativas son la guía que orienta el desempeño de las funciones sociales de la misma, por medio de los cuales las cooperativas ponen en práctica sus propios valores. Siendo los propósitos más importantes de la economía social y sus empresas, según Vila, los siguientes:

- 1) Ahorrar, para el beneficio colectivo
- 2) Acumular riqueza económica y social, como fondo disponible en cualquier momento, para satisfacer necesidades de los asociados
- 3) Dar primacía a los sujetos y objetos sociales y laborales sobre el capital y la distribución de beneficios
- 4) Ejercer la democracia participativa, desde la libre y voluntaria adhesión inicial, hasta el ejercicio de mando y control por la base de la agrupación

¹⁸Chiavenato, I (2010): Administración de Recursos Humanos. México D.F.: McGraw-Hill/.

- 5) Relacionar intereses de los socios, usuarios-consumidores y público en general en políticos productivos, financieros y/o comerciales viables y sostenibles
- 6) Defender y aplicar los principios de solidaridad y co-responsabilidad
- 7) Gestionar colectivamente las instituciones formales (autónomas e independientes de los poderes públicos y/o privados accionarios y/o de valores establecidos y por establecer), para satisfacer los objetivos de los promotores asociados de cada empresa¹⁹.

La misión de la totalidad de las actividades de la economía social y de las actividades productivas, financieros y/o comerciales de cada empresa, están dirigidas a satisfacer los fines, propósitos y efectos de los asociados y del público en general a quienes se pretenden servir, en consecuencia los propósitos son

Clasificación de las Cooperativas

De acuerdo con la forma en que desarrollan sus actividades, las Cooperativas se pueden clasificar según SUNACCOOP:

Cooperativas de producción de bienes y servicios: las cuales son agrupaciones de personas de un mismo oficio o con un fin común, que producen ciertos artículos o prestan un servicio colocándolos directamente en el mercado.

Cooperativas de consumo de bienes y servicios: tienen como propósito satisfacer de manera más económica las necesidades de

¹⁹VILA, E. (2003). La economía social en el proyecto bolivariano: Ideas controversiales. Revista Venezolana de Economía y Ciencias Sociales, septiembre-diciembre, año/volumen 9, número 003. Universidad Central de Venezuela. Caracas. Venezuela. Pp. 111-143.

sus miembros, por medio de la mejora de los servicios de compra y venta de artículos de primera necesidad. Igualmente, se encuentran dentro de esta tipología las cooperativas de ahorro y crédito, estas se conforman para el ahorro y el otorgamiento de créditos a sus asociados con los recursos aportados por los mismos, cobrándoseles intereses bajos y eliminándose de esta manera los altos costos de los créditos otorgados por la banca comercial. Estas asociaciones se encuentran reguladas por la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas, a diferencia de las Instituciones Financieras existentes en el país que se rigen por la Ley General de Bancos y otras instituciones de crédito

Cooperativas mixtas: persiguen dos objetivos a saber: la producción de bienes y servicios para terceros y la obtención de bienes y servicios para sus asociados. Deben su nombre a la posibilidad de tener, al mismo tiempo, dos o más de los perfiles mencionados²⁰.

Tratando de ser más explícito en la clasificación las cooperativas pueden ser de: productores (cooperativas de agricultores, pescadores, artesanos, entre otras), usuarios-consumidores (cooperativas de ahorro y crédito, consumo, servicios de salud, entre otras) y de trabajo asociado (por ejemplo, las cooperativas de prestadores de servicios). Así mismo, Cuñat y Coll²¹ aclaran que las cooperativas de trabajo asociado son aquellas que agrupan como socios ordinarios a personas que, mediante su trabajo en común, realizan

²⁰Superintendencia Nacional de Cooperativas. SUNACOOOP (2006). Tipos de cooperativas. Fecha de la consulta: 16 de Agosto de 2018. Disponible en <http://www.sunacoop.gob.ve>

²¹Cuñat, Ruben y Coll, Vicente (2007). ¿Contribuyen las cooperativas de reciente creación al desarrollo local? Una visión desde los principios cooperativos". Revista Venezolana de Economía Social (CAYAPA), 7(13): 8-29. Universidad de los Andes (ULA) NURR Trujillo. Venezuela..

cualquier actividad económica de producción de bienes y servicios para terceros, teniendo como objetivo, según la Organización Internacional del Trabajo, el crear y mantener puestos de trabajo sustentables, para mejorar la calidad de vida de los socios trabajadores, dignificar el trabajo humano, permitir la autogestión democrática de los trabajadores y promover el desarrollo comunitario y local.

Las Cooperativas en Venezuela

Haciendo una revisión histórica de las iniciativas en Venezuela que han sido dignas representaciones de solidaridad y de cooperativismo se encuentran desde principios del siglo XX y son variadas, van desde las conocidas experiencias de autoayuda desarrolladas por comunidades indígenas y campesinas, pasando por las cajas de ahorro, constituidas en diferentes ciudades del país (Caracas, Valencia, La Guaira, Puerto Cabello, Maracaibo, Mérida en la década del 60 en adelante), hasta llegar al año 1999 cuando se incorpora en la Constitución Nacional el concepto de economía social, donde las cooperativas se erigen como pilar fundamental abriendo la posibilidad del desarrollo de actividades económica y culturales, adquiriendo así un impulso a nivel nacional.

Al abordar el tema de la economía social, se encuentran dos vertientes para profundizar: la pobreza y la exclusión social. Aunque, se considera un medio a partir del cual se concreta la lucha contra la exclusión social, canalizando y convocando la participación activa de las personas excluidas, creando instancias de diálogo y concertación que posibiliten dicha participación, procurando la organización de los individuos con el fin de llevar a cabo diversas actividades destinadas a mejorar los ingresos, acceder a los servicios sociales, defender los intereses personales y colectivos para negociar las relaciones frente a terceros y al Estado. Es una forma concreta

de acceso al desarrollo familiar y local, logrando la inclusión en el sistema productivo de los países.

No obstante, el concepto de economía social es un concepto en desarrollo, razón por la cual, no se cuenta con una definición concreta; las distintas acepciones dependen de cada país y tienden a coincidir en algunos elementos básicos. Según la OIT²², muchos países, para englobar las actividades relacionadas con este ámbito, las designan con el nombre de sector de economía social (Costa Rica, Perú), economía solidaria (Colombia) o sector social de la economía (México).

Particularmente en Venezuela, esta figura toma los nombres de economía social y participativa y economía asociativa, en la Constitución Nacional (ANC, 1999) y en la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (LEAC) (Asamblea Nacional, 2001), y los de economía popular productiva, economía solidaria, entre otras, evidenciadas en los distintos planes, programas y documentos de los organismos gubernamentales y empresas estatales.).

Análisis de los Estados Financieros

Los estados financieros muestran los resultados de la administración llevados a cabo por la gerencia, toman en cuenta las características de los usuarios a los cuales va dirigido y los objetivos específicos que los originan entre los más conocidos se encuentran

- El Balance General

²²Organización Internacional del Trabajo (OIT) (1998), Programa “Estrategias y Técnicas contra la Exclusión Social y la Pobreza de la OIT”. [Publicación en línea], fecha de la consulta: 17 de julio de 2018. Disponible en: <http://www.ilo.org/public/spanish/protection/socsec/step/pauvrete.htm>.

- El Estado de Resultados

Frecuentemente son preparados al final del periodo de operaciones por los administradores. Existen otros estados financieros que actualmente son tomados muy en cuenta como el flujo de caja o flujo de efectivo²³.

Flujo de caja

El Flujo de Caja es un instrumento para el análisis financiero de una empresa, de gran importancia, proporciona una información gerencial que permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. A su vez se constituye en un soporte, para decisiones estratégicas, que respondan a realidades eminentes como es el caso de excesos de liquidez que pudiera tener la empresa en el período de análisis. Según Chiavenato²⁴ señala que "... El flujo de efectivo o de caja es el movimiento de entradas y salidas de recursos financieros de la caja, es decir, de los orígenes y de las aplicaciones de caja...". Permite una visión amplia de la gestión financiera, resaltando la aplicación que se ha hecho de flujo de caja.

El Flujo de Caja según otros autores como Camargo²⁵ es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado. La diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo neto, por lo tanto constituye un importante indicador de la liquidez de la empresa. No se

²³Camargo, M. (2005). El Análisis del estado del flujo del efectivo. Editorial Limusa. México.

²⁴Chiavenato, I (2010): Administración de Recursos Humanos. México D.F.: McGraw-Hill/.

²⁵Camargo. M. *op.cit*

utilizan términos como “ganancias” o “pérdidas”, dado que no se relaciona con el estado de resultados. Sin embargo, la importancia del Flujo de Caja es que permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregando una información clave que ayuda a tomar decisiones tales como:

- ¿Cuánto se puede comprar de mercadería?
- ¿Se puede comprar al contado o es necesario solicitar crédito?,
- ¿Se puede cobrar al contado o es posible otorgar crédito?
- ¿Se puede pagar las deudas en su fecha de vencimiento o se debe pedir un refinanciamiento?
- ¿Se puede invertir el excedente de dinero en nuevas inversiones?

Características de un Flujo de Caja

- Es un instrumento financiero de corto plazo; aunque puede realizarse para largos plazos de acuerdo a las necesidades de la empresa.
- Realizarse con datos lo más objetivos posible, incluso cuando se realizan lucubraciones.
- Elaborarse con prudencia, bien estricto con los ingresos y flexible con los egresos.²⁶

El Estado del flujo de Efectivo o de Caja

Según Gómez²⁷ es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado e las actividades de operación e inversión y financiación.

²⁶Camargo. M. *op.cit*

El objetivo de este estado es presentar la información pertinente y concisa relativa a los recaudos y desembolso de efectivo de un ente económico durante un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales como examinar la capacidad de la identidad para generar flujos futuros de efectivo, evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, analizar los cambios presentados en el efectivo y establecer las diferencias entre la unidad neta los recaudos y el desembolso.

El análisis e los estados de flujo de efectivo debe reflejar el entorno económico, la demanda de información, la generación de recursos y las solvencia de los agentes.

Actividades que contempla El Estado del flujo del efectivo o de la caja

El flujo de caja se elabora en Venezuela de acuerdo con la Federación de Contadores Públicos²⁸ y autores como Hernández²⁹ describe que este estado financiero contiene todas las actividades del efectivo, tanto ingresos como desembolsos de una empresa, durante un período determinado, el estado de

²⁷Gómez, G. (2001) Análisis Financieros..GestioPolis. Fecha de consulta 22 de Agosto del 2018. Disponible en: <http://www.gestipolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>

²⁸Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela. (1997) Los Principios de Contabilidad y las Normas de Procedimientos de Auditoria de Aceptación General de la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela. Tomo II Tercera edición. Caracas, Venezuela

²⁹Hernández, J. (1990). Metodología para el ajuste de estados financieros por exposición a la inflación. Escritorio Hernández – Álvarez. Caracas

flujo de efectivo divide los recursos generados y utilizados durante el período en tres grandes grupos:

- Actividades de operación: se refiere a las actividades ordinarias de las empresas (producción o entrega de bienes y prestación de servicios) que generan ingresos y gastos.
- Actividades de inversión: incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, así como la adquisición de activos necesarios para la producción de bienes y servicios (planta, propiedad, equipo y otros activos no circulantes). Se colocan aquellos activos de largo plazo que entren dentro de la definición de una inversión y sus remuneraciones.
- Actividades de financiamiento: se refiere a partidas relacionadas a fondos recibidos de accionistas o acreedores. Incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el rendimiento obtenido por su inversión; la obtención y el pago de préstamos u otra forma de cancelación de las obligaciones y la obtención y pago de otros recursos obtenidos de los acreedores mediante créditos a largo plazo.

Balance General

Es el estado financiero más importante, refleja el panorama actual de la empresa, para la toma de decisiones financieras para un periodo determinado.

El Balance general muestra

- Los Activos (lo que la organización posee)
- Los Pasivos (Sus deudas)
- El Patrimonio Neto (la diferencia de los anteriores)

Activo

Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados del que la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos

Pasivo

Constituye obligaciones presentes contraídas por la entidad en el desarrollo del giro ordinario de su actividad financiera

Patrimonio

Representa la participación de los propietarios en los activos de la entidad.

Estado de Resultados

.Es un estado financiero que muestra de manera detallada, tanto los ingresos como los gastos que se han generado en la entidad durante un tiempo determinado. Generalmente los estados de resultados se realizan cada año, o cuando la empresa lo establezca y se destacan los ingresos y los gastos operacionales

Sección de Ingresos

Se registran a medida que se van devengando durante el ejercicio contable, se registran los ingresos financieros, operativos y no operativos, tanto ordinarios como extraordinarios generados en un periodo económico determinado. El medio utilizado para evaluar esta tendencia fue, calcular el cambio porcentual de los ingresos netos de un año al siguiente. Un cambio porcentuales el valor del cambio en una medición financiera, expresado como un porcentaje; se calculó dividiendo el valor del año base frente al año siguiente.

Sección de Gastos Operacionales

Se registran los intereses, comisiones, gastos operacionales, pérdidas otros gastos y pérdidas, impuestos en un ejercicio financiero determinado. La

cooperativa objeto de estudio, por ser una empresa prestadora de servicios, toma en cuenta los gastos de personal administrativo como las más determinantes en sus operaciones habituales y reflejadas en los estados de resultados de cada periodo a considerar.

Glosario de términos

Cooperativa

Organización empresarial con el que se benefician los miembros para alcanzar sus intereses empresariales. Consiste en una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente con el objetivo de desarrollar un negocio o actividad económica usando una compañía para ello. Se basa en el principio de ayuda mutua, para la consecución de los objetivos generales del conjunto de los miembros y mejorar las condiciones de todos los socios.

Gasto

Una suma pagada por productos o servicios asociados con la provisión de servicios públicos, que incluye pagos para saldar una deuda e inversiones de infraestructura.

Ingreso

Ingreso que recibe la agencia local

Ingreso estimado

La suma de ingreso que la agencia espera recibir durante un año fiscal.

Liquidez

La capacidad de convertir una seguridad en líquido rápidamente, con el riesgo mínimo de incurrir en una deuda

Métodos de financiamiento a corto plazo

Técnicas utilizadas con muchos fines, como alcanzar déficits de flujo de caja anticipados, el financiamiento provisional de un proyecto y la implementación de un proyecto. El uso de estas técnicas implica la emisión de pagarés a corto plazo.

Pagarés de anticipación por impuesto e ingreso (TRANS)

Un préstamo a corto plazo que las agencias locales utilizan para nivelar el flujo de caja durante el año. Los préstamos toman la forma de una deuda (“pagaré”) que se garantiza por medio de un impuesto anticipado y otras recaudaciones de ingreso.

Previsión

En los presupuestos, una suma que se reserva en caso de circunstancias imprevistas.

Rentabilidad

La cantidad total de ingreso que una agencia espera obtener de un impuesto; se determina multiplicando la tasa del impuesto por base impositiva. Además, la tasa anual de rendimiento de una inversión, expresada como porcentaje de la inversión.

Reserva

Sumas separadas para servir como fuente de fondos para gastos extraordinarios o imprevistos, o ingresos insuficientes. A veces también se la denomina “saldo(s) de fondo” para reflejar los diversos fondos de la agencia. Véase también la definición de “fondo.”

Flujo de caja.

Su representación resumida se centra en la suma de los beneficios de la firma más las amortizaciones practicadas en el ejercicio.

Flujo de Caja de Capital

También conocido como Capital del flujo de caja, generado por la firma el disponible tanto para los proveedores de títulos de deuda como de capital.

Flujo de Caja disponible para los Accionistas:

Es el flujo de caja generado por la firma que recogería la diferencia entre la entrada y salida de flujos de caja en un período.

Flujo de Caja Libre

Es el flujo de caja generado por la firma sin tener en cuenta su endeudamiento, y después de impuestos.

Rentabilidad

Viene definida como la relación entre el beneficio obtenido y el capital necesario para obtenerlo.

Rentabilidad de los Recursos Propios (ROE)

Es el cociente entre el Beneficio Neto y el volumen de los Fondos Propios asignados por la firma.

Rentabilidad sobre activos (ROA)

Es el cociente entre el Beneficio Neto y el volumen de los Activos Totales Medios utilizados

Fuentes de financiación externas

Obtención de recursos de fuentes ajenas a la empresa vía créditos bancarios o empréstitos de obligaciones, con costes financieros concretos y explícitos. •

Fuentes de financiación internas

Obtención de recursos en el seno de la empresa vía beneficios no distribuidos y amortización. Su utilización no supone riesgo alguno y tiene un coste, como mínimo, de los intereses que se percibirían en caso de ser prestados a otras personas.

Fuentes de financiación propias

Recursos allegados procedentes de las aportaciones de los accionistas: capital inicial; ampliaciones de capital; primas de emisión; beneficios no distribuidos, etc., que tienen coste de oportunidad y sobre los que no existe, en general, compromiso de devolución.

Gastos generales de personal

Es la agregación de los costes derivados de la contratación del capital humano: salario fijo y variable; reclutamiento; selección; valoración; formación y perfeccionamiento; beneficios sociales; cotizaciones a los sistemas obligatorios de Seguridad Social; etc.

Retribuciones fijas.

Aquellas establecidas en virtud de contrato de trabajo, convenio colectivo o por decisión de las autoridades competentes.

Flujo neto medio anual por unidad monetaria comprometida

Cociente entre el sumatorio de todos los flujos de caja dividido por la duración de la inversión y el desembolso inicial correspondiente a la misma. •

Flujo neto por unidad monetaria comprometida.

Cociente entre el sumatorio de todos los flujos de caja y el desembolso inicial correspondiente a la misma.

Flujos netos de caja o cuasi-rentas:

Representan, para cada periodo, la diferencia entre los cobros y pagos generados por un proyecto de inversión.

Elasticidad-flujos netos de caja (Elasticidad de Foster)

Relaciona el tanto por uno en que cada año se incrementa el valor nominal de los flujos netos de caja como consecuencia de la inflación.

Flujos de caja dependientes del grado de inflación.

Inversiones cuya corriente de cobros y pagos se ven alteradas en sus cuantías por variaciones del nivel general de precios. Consecuentemente, estos flujos tienen un valor real cada vez menor.

Flujos de caja independientes del grado de inflación

Inversiones cuya corriente de cobros y pagos no se ven alteradas en sus cuantías por variaciones del nivel general de precios.

Inflación

Relación existente entre el valor de la renta nominal y real. Desde un punto de vista macroeconómico, proceso de alza persistente y generalizado de los precios, iniciado por alguna variación que hace imposible satisfacer la demanda total a los precios existentes y propagados por reacción de los diferentes grupos económicos que inducen a nuevas elevaciones de los mismos.

Flujo medio de caja.

Flujo de caja corregido por su probabilidad de presentación.

Riesgo económico

Riesgo al que está sometida una empresa a largo plazo como consecuencia de una variación inesperada de algunas de sus variables fundamentales.

Sensibilidad de los flujos de caja

Entorno de variación de los flujos de caja, expresados en términos aleatorios o ciertos, cuando, respecto a los cuales, desea conocerse el intervalo de variación para que la inversión contribuya a capitalizar la firma.

Riesgo económico

Es el llamado riesgo de empresa, que incluye las posibles eventualidades que pueden afectar al resultado de explotación de la firma por contingencias del mercado u otras externas (suministros, acopios, transportes, conflictos sociales, variaciones en precios etc.)

Índice de rentabilidad.

Criterio adicional a los habituales para jerarquizar proyectos de inversión, en especial, cuando se opera en situaciones de limitación de la financiación. Se expresa como la relación entre el valor actualizado de las cuasi-rentas y el desembolso inicial. Se inclina a seleccionar, en primer lugar, aquel o aquellos proyectos que tienen índices más altos.

Probabilidad de insolvencia.

Término que designa la sensibilidad que el aumento del nivel de endeudamiento de la firma traslada a la expectativa de beneficio de sus accionistas

Bases Legales

La Constitución de la República Bolivariana de Venezuela³⁰ (1999) es la norma rectora de toda la legislación venezolana, se encuentra en la cúspide frente a cualquier otra medida jurídica. La aplicación de esta regla fundamental fomenta las bases de esta investigación. En la Constitución Nacional de (1999) se afianza el concepto de economía social y las cooperativas se constituyen como evidencia del rol protagónico y participativo de los ciudadanos en la administración, regulación y toma de decisiones. En sus diferentes artículos (Art. 3, 70, 117, 118, 184, 299 y 308),

Se considera que las cooperativas son un medio de participación y protagonismo del pueblo en el ejercicio de su soberanía (Artículo 70). Se consagra el derecho del pueblo a organizarse en cooperativas y otras formas asociativas guiadas por la solidaridad y que éstas pueden operar en cualquier área de actividad económica lícita (Artículo 118). Se define que la comunidad organizada en cooperativas puede solicitar y obtener la transferencia de competencias para prestar servicios públicos en materias que demuestren capacidad para ejecutarlas, profundizando la descentralización del Estado hacia la comunidad (Artículo 184); d) Se establece la obligación del Estado de proteger y promover las cooperativas y otras organizaciones de economía social (Artículo 308)

En la constitución se refleja el proyecto de un nuevo país, se plantea un nuevo protagonismo social, se promueve el surgimiento de nuevos actores sociales, abriendo la posibilidad del desarrollo de cualquier tipo de actividad económica y reconociendo a través de la Ley las especificidades de dichas organizaciones, en especial las relativas al acto cooperativo, al trabajo

³⁰ Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999).

asociado y a su carácter generador de beneficios colectivos, quedando el Estado comprometido a su protección y promoción con el fin de fortalecer el desarrollo económico, sustentado en la iniciativa popular, así como a garantizar la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

En el marco de la Constitución Nacional de 1999, surge el decreto Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (LEAC) con el fin de normar el sector y proveer de un marco regulatorio definido para orientar los planteamientos presentes en la Constitución. Documento que ha sido reformado en varias ocasiones, para esta ocasión se consideró el Decreto con Fuerza de Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2007). En su artículo 1 define su objeto:

Esta ley tiene como finalidad disponer los mecanismos de relación, participación e integración de dichos entes en los procesos comunitarios, con los sectores públicos y privados y con la economía social y participativa, constitutiva por las empresas de carácter asociativo que se gestionan en forma democrática. Así mismo, establecer las disposiciones que regulen la acción del Estado en materia de control, promoción y protección de las cooperativas. En esta ley se describen normativas, procedimientos y formas de constituir una cooperativa

Ésta establece las legalizaciones de las cooperativas, facilitando su constitución al permitir el trámite correspondiente ante el registro de la localidad, transfiriendo al estatuto sus formas, modalidades y mecanismos de organización y de los entes que ellas constituyen en su proceso de integración, dando así una mayor flexibilidad y capacidad de evaluación y adaptación de sus estructuras a los procesos cambiantes del entorno

Así mismo, promueve la organización flexible de las cooperativas, establece normas para el desarrollo del trabajo asociado, impulsa los procesos de integración cooperativa con sistemas de educación, información, comunicación, conciliación y arbitraje.

Superintendencia Nacional De Cooperativas (SUNACCOOP) es un organismo adscrito al Ministerio para la Economía Popular, al que por ley le corresponde la legalización, registro, supervisión y promoción de las cooperativas en Venezuela. La SUNACCOOP es la entidad del Estado que 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; y a su vez, su deber es el de 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.

Así mismo en el Decreto con Fuerza de Ley Especial de Asociaciones Cooperativas, (LEAC) publicado (2007), se contempla en su artículo 81, las funciones que le competen a la SUNACCOP:

Ejercer la fiscalización de las cooperativas de acuerdo con lo establecido en esta Ley...Organizar un servicio de información sobre las cooperativas con objeto de facilitar el control de las mismas...Imponer sanciones a las cooperativas de conformidad con las disposiciones de esta Ley...Coordinar con otros organismos competentes la ejecución de las políticas de control en materia cooperativa ...Dictar, dentro del marco de sus competencias, las medidas que fueren necesarias para el cumplimiento de sus funciones ...Emitir las certificaciones a las que se refiere esta Ley...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...Las demás que establezca esta Ley.

En la LEAC se fortalece y especifica la función de contraloría de la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACCOOP), se establece las modalidades de promoción y protección del Estado, las cuales se ven expresadas en la exención de todo impuesto, tasa o contribución de aquellas

debidamente certificadas, con el objeto de estimular el desarrollo de este sector de la economía. A través de los planteamientos de la LEAC se incentiva la participación de los trabajadores y la comunidad en la gestión de las empresas públicas y privadas, estimulando la difusión de las experiencias nacionales e internacionales de los procesos organizativos exitosos de las cooperativas, estableciendo expresamente la igualdad de condiciones para su participación en las compras y concesiones del Estado, así como las distintas modalidades de atención financiera del Estado y demás entes públicos y privados dirigidos a fortalecerlas de manera particular, además de los propios sistemas cooperativos de financiamiento. En cuanto al trabajo como elemento fundamental de la actividad cooperativa, la LEAC define las características del trabajo asociado (Art. 30, 31 y 32), las regulaciones aplicables (Art.34), el trabajo excepcional de los no asociados (Art.36), las modalidades de trabajo asociado en los organismos de integración y entes similares, los mecanismos propios de protección social y la vinculación con los sistemas de seguridad social.

Estos aspectos son de importancia fundamental al analizar las relaciones laborales y la constitución de los distintos actores en estas organizaciones de carácter colectivo, ya que, en el ámbito cooperativista éstas no existen entre los asociados y la organización, son copropietarios, cogestores y responsables de la coadministración y toma de decisiones acerca de los cursos de acción a seguir. Tal concepción imprecisa la figura del salario como remuneración al factor de producción trabajo, para transformarse en una responsabilidad y una contribución al acto cooperativo. Al enfocarlo desde el punto de vista de los actores que se conforman alrededor de esta forma de organización del trabajo, la cooperativa misma se constituye como empresa y, a la vez, ente encargado de velar por la justa distribución de los beneficios generados a partir de la actividad cooperativista, basada en sus valores y principios, al repartir los excedentes equitativamente entre los

asociados. Estas circunstancias hacen evidente en las cooperativas un doble rol frente al hecho del trabajo, como promotor, generador y garante del empleo en el largo plazo, para lo cual es necesaria su permanencia en el tiempo a través del éxito en la autogestión y como garante de la seguridad social de los asociados, mejora de su calidad de vida y beneficios a la comunidad donde se desenvuelven y, en cuyo progreso, se fundamenta el desarrollo sustentable de su actividad.

Metodología

El paradigma investigativo, se refiere a la óptica teórica desde la cual se va a analizar la realidad objeto de estudio. Estos postulados corresponden a creencias, valores y técnicas compartidas de abordaje de investigaciones, que se han conformado en situaciones y contextos determinados. Las concepciones paradigmáticas más comunes aplicadas a la investigación son: el paradigma de enfoque cuantitativo y cualitativo.

Para el desarrollo de esta investigación se optó por el paradigma cuantitativo, el cual es visto por Hernández, Fernández y Baptista³¹ como aquel que: se fundamenta “en un esquema deductivo y lógico que busca formular preguntas de investigación para posteriormente probarlas”. Dicho de otro modo, el análisis contribuye a visualizar resultados desde una perspectiva numérica. En el enfoque cuantitativo, el objeto de estudio es externo al sujeto que lo investiga tratando de lograr la máxima objetividad. Intenta identificar leyes generales referidas a grupos de sujeto o hechos. Sus instrumentos suelen recoger datos cuantitativos los cuales también incluyen la medición

³¹HERNÁNDEZ, FERNÁNDEZ Y BAPTISTA (2014). Métodos para Elaborar Trabajos de Grado. Séptima Reimpresión. México: Editorial Mc Graw Hill, p.37.

sistemática, y se emplea el análisis estadístico como característica resaltante.

El paradigma cuantitativo se fundamenta en el positivismo, que percibe la uniformidad de los fenómenos, aplica el método hipotético-deductivo. Este tipo de investigación el positivismo descompone el todo, en sus partes, para desde el análisis de ellas, llegar a la comprensión del todo. Hace hincapié en lo observable lo experimentable, relega el subjetivismo humano, hace énfasis en lo comprobable.

Así mismo, Se corresponde con una investigación de tipo descriptiva con la modalidad de campo, dadas las características de la situación y de los hechos que involucran la búsqueda de la información pertinente a ella. Es por ello que el Lerma³², menciona: “buscan describir el estado, las características, factores y procedimientos presentes en fenómenos y hechos que ocurren en forma natural, sin explicar las relaciones que se identifiquen”. El autor busca resaltar que la investigación descriptiva se desarrolla sobre las realidades de los hechos y entre sus características fundamentales destaca una interpretación correcta y cónsona respecto la temática que plantea, a fin de otorgar mayor entendimiento a los distintos elementos que se conjugan en su dinámica.

En este orden de ideas, el diseño de la investigación es la estrategia que asume el investigador para responder al problema planteado. De esta manera, según la procedencia de los datos, la presente investigación tiene

³²LERMA, H (2012) Metodología de la Investigación. Propuesta, anteproyecto y proyecto. Ecoe ediciones. Santa fe de Bogotá. Colombia.p.64.

un diseño documental, el cual en opinión de Arias³³, implica “aquellos estudios donde la recolección de datos se hace directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar alguna variable”

En cuanto a la población a la cual va dirigida la investigación coincide con la muestra que es de naturaleza censal, la muestra según Hernández, Fernández y Baptista³⁴ definen la muestra como "una parte del universo que debe representar los mismos fenómenos que ocurren en aquél, con el fin de estudiarlos y medirlos". En este sentido, en la presente investigación se escogió como caso de estudio la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Incorporando para ello una perspectiva de tipo no probabilística, considerando igualmente un muestreo netamente intencional.

En lo referente a las técnicas e Instrumentos de recolección de datos, específicamente son los medios que se utilizan para medir el comportamiento y atributos de las variables, en la presente indagación se aplica como técnica principal a la investigación documental, de la cual Arias³⁵ señala que la misma consiste en “un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios; es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas”. De esta manera, la investigación que se

³³Arias, F. (2012). Proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica. (6ª ed.). Episteme. Caracas, Venezuela. p.47

³⁴Hernández, Fernández y Baptista (2014). *op.cit.* p.39.

³⁵Arias, F. (2012). *op.cit.* p.27

presenta está basada en la recopilación de información de diversos autores que han desarrollado los métodos, índices e indicadores que son aplicables al análisis de estados financieros; considerando en especial los relativos a los indicadores de flujo de caja y rentabilidad.

En consecuencia, para los intereses del estudio, se utilizan las técnicas de la revisión documental. Además, es de mencionar que para la recopilación de los datos del presente estudio, se considera la aplicación práctica de los indicadores financieros de uso más común para el análisis y determinación de la rentabilidad en los estados contables.

De acuerdo con la naturaleza del estudio, se desarrolla el tratamiento de la información, partiendo de la teoría contable para el análisis de estados financieros, razón por la cual presenta una validez y confiabilidad de tipo interpretativa y teórica. Por tanto, la certeza de los resultados presentados se expresa en un contexto directamente proporcional a la interpretación que se ofrezca de todas las construcciones y marcos teóricos revisados de los investigadores en el área contable y financiera, las cuales definen intrínsecamente la recopilación y la interpretación de los datos en la etapa final de la investigación.

Como colofón, el procesamiento y análisis de datos, procedentes de los estados financieros analizados serán tabulados de forma mecanizada a través del Programa Microsoft Office Excel, siendo posteriormente presentados en tablas e interpretados en concordancia con los postulados teóricos .y prácticos que se apliquen del área financiera.

**Cuadro 1.
Operacionalización de las Variables**

Objetivo General: Evaluar el desempeño financiero de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017, utilizando los estados financieros como herramienta de gestión.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE GENERAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTE DE INFORMACIÓN
Analizar los estados financieros de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL como prestadora de servicios a CORPOELEC Región Andes, Periodo 2016-2017	ANALISIS FINANCIERO	FLUJO DE CAJA	INGRESOS EGREOS	ESTADOS FNANCIEROS
		BALANCE GENERAL	ACTIVOS PASIVOS PATRIMONIO	
		ESTADO DE RESULTADOS	INGRESOS GASTOS OPERACIONALES	
Aplicar los indicadores financieros a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL como prestadora de servicio a CORPOELEC Región Andes, durante el periodo 2016 y 2017.	ANALISIS FINANCIERO	INDICADORES FINANCIEROS	INDICE DE ENDEUDAMIENTO Y DE AUTONOMIA	ESTADOS FNANCIEROS
			INDICE DE RENTABILIDAD: MARGEN NETO DE EXCEDENTES PATRIMONIO	
			INDICE DE LIQUIDEZ	

Determinar las variaciones entre los indicadores financieros aplicados a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017 como herramienta para la toma de decisiones financieras efectivas

VARIABILIDAD
ENTRE LOS
INDICADORES
FINANCIEROS

COMPARACIÓN
ENTRE 2016 Y 2017

ESTADOS
FINANCIEROS

Fuente. Datos surgidos de las bases teóricas. León, M, (2018).

Análisis e Interpretación de Información

Análisis del flujo de Caja

Del flujo de Caja de la Cooperativa León Seis para el año 2016 sin aporte de la societaria Martha León (Anexo N°1), y el flujo de caja para el año 2017 con aporte de la societaria Martha León (Anexo N° 2) puede extraerse la siguiente información.

Ingresos

Los ingresos estas constituidos por: los cobros de cuentas a crédito, y si no hay ninguna eventualidad, que altere el funcionamiento normal, esto corresponde a los ingresos totales, teniendo en cuenta que la Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes, es una empresa prestadora de servicios de limpieza y mantenimiento.

TABLA N° 1

Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Elementos del Flujo de caja. Indicador: Ingresos

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)
Cobros de ventas a Crédito	29.581.569,54	29.581.569,54
Anticipo Societarios Martha León	0,00	26.750.000,00
Total de Ingresos	29.581.569,54	56.331.569,54

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

Se puede observar en la Tabla N°1 que los Ingresos de Efectivo proveniente del cobro de Servicios Prestados a Corpoelec fue para el año 2016 de. 29.581.569,54Bs.F y el total de ingresos fue el mismo monto, pues no hubo anticipo de societarios. No obstante, los ingresos para el año 2017, fueron de 29.581.569,54BsFlo cual representa el 52,51% del total de Ingresos y la Societaria Martha León hizo anticipos por 26.750.000,00BsF lo que equivale al 46,49%, del total de ingresos y en consonancia con los egresos, no hubo dificultades para el cumplimiento de las obligaciones de la empresa.

Es importante destacar que se cobra por los servicios prestados hasta con 3 meses de retraso lo que obliga a la societaria Martha León a realizar aportes en forma de préstamo para poder cubrir con el flujo de caja del cada mes así cumplir con el servicio que está prestando.

Por este mismo retraso no se puede realizar un plan adecuado de compra al mayor de los suministros de aseo y limpieza que permita tener un inventario para varios meses a fin de optimizar los recursos.

Egresos

Los egresos están integrados por la compra de los materiales de limpieza, pago de nómina, bono de alimentación, servicios recibidos por terceros, viáticos, aportes y retenciones establecidos en la Ley (INCES, Paro Forzoso etc.).

TABLA Nº 2

Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes.

Periodo 2016:

Dimensión: Elementos del Flujo de caja. Indicador: Egresos

Egresos	Bs F
Compra de materiales de Limpieza	5.004.803,83
Compras exentas	2.550,00
IVA sobre las compras	600.576,46
Pago de nómina	5.502.160,92.
Bono Alimentación	8.607.421,50
Servicios Recibidos de Terceros	950.000,00
Honorarios Profesionales	0,00
Anticipo Societarios Martha León (Sueldo)	6.900.000,00
Anticipo Societarios Jorge León (Sueldo)	6.400.000,00
Anticipo Societarios Omar León (Sueldo)	6.400.000,00
Viáticos	3.904.000,00
Aporte Patronal S.S.O por Pagar	568.579,64,
Aporte Patronal Paro Forzoso por Pagar	94.763,27
Aporte Patronal Inces por Pagar	94.763,27
Aporte Patronal Ley Política Habit. por Pagar	142.144,91
Retenciones y Aportes por Pagar	101.336,95
Pago proveedores	0,00
Pago de impuestos	0,00
Pago de servicios públicos	0,00
Pago de alquiler	0,00
Pago de mantenimiento	0,00
Pago de publicidad	0,00
	45.273.100,74
Total Egresos	

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

En la Tabla Nº 2 se destaca en los egresos del flujo de caja para el periodo 2016, que la Cooperativa León seis 476 RL– Corpoelec, durante nueve de los doce meses del año no se contó con efectivo suficiente para cubrir con

las operaciones normales de la Cooperativa, lo que obligo a los societarios a realizar los pagos a fin de garantizar la continuidad operativa del negocio.

El mayor porcentaje de los egresos de efectivo está representado en los gastos de personal un 31% (Sueldos y Bono de Alimentación) los cuales deben cancelarse obligatoriamente de forma puntual mes a mes, se disponga de efectivo de la operación normal o se debe buscar a través de los socios o un financiamiento.

Análisis de tendencias de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Periodo 2016-2017 a través de los Balances Generales

Este análisis se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, Este análisis señala e indexa las cuentas y compara su comportamiento y corresponde al llamado análisis vertical y se realiza con base a los estados financieros certificados del ente.

Los Estados de Resultados de los años 2016 -2017 que presentaron la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Periodo 2016-2017, resumen los beneficios operativos del negocio, asociando los ingresos ganados durante el periodo con los gastos incurridos para obtener dichos ingresos. En el análisis realizado para interpretar los reportes financieros enviados, se utilizaron tendencias y porcentajes de cada uno de los componentes Para este análisis comparativo se utilizaron los datos de los Balances generales de la Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec (Anexos N° 3, y 4) una vez analizados los datos de cada uno de los años se ha encontrado la siguiente situación:

Activos

TABLA Nº 3

Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Elementos de los Balances Generales. Indicador: Total de Activos

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)	Razón
Total de Activos	8.694.619,83	34.972.961,57	4

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene que del total de los Activos aumentó para el 2017 una razón de 4 veces con respecto al año 2016. Se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de 8.659.223,64 bsF. para el 2016 a 36.127.161,44 para el 2017 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes el organismo estatal Corpoelec, para el cual presta sus servicios esta cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez de la empresa..

TABLA Nº 4

Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Elementos de los Balances Generales. Indicador: Variación del Activo

Concepto	2016-2017 (BsF)
Variación de Activos	26.273.341,74

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

Los activos para el año 2016, en comparación con el año 2017 aumentaron 4 veces correspondiente 26.273.341,74 BsF, lo que indica que se ha invertido en los bienes y derechos del ente y existen diversos factores a considerar principalmente de índole económico del contexto Venezolano que inciden en tales resultados

Pasivos

TABLA Nº 5

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Elementos de los Balances Generales. Indicador: Total de Pasivos

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)	Razón
Total de Pasivos	329.829,99	24.474.421,69	74

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2017 por un valor de 24.474.421,69 BsF, que equivale a una razón de 74 veces del valor para el año 2016, esto ha ocasionado un desequilibrio, principalmente por las disposiciones de aumento de salario establecido por el gobierno venezolano, los valores de los pasivos se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa.

TABLA Nº 6

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:

Dimensión: Elementos de los Balances Generales: Variación del Total de Pasivos

Concepto	2016-2017 (BsF)
Variación de Pasivos	24.144.591,7

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

Los pasivos para el año 2016, en comparación con el año 2017 aumentaron 74 veces correspondiente 24.144.591,7BsF, lo que indica que existe un impacto de considerable resonancia financiera en la empresa, ocasionada por diversos factores a considerar, principalmente de índole económico del contexto Venezolano que inciden en tales resultados

Patrimonio

TABLA Nº 7

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:

Dimensión: Elementos del Balance General. Indicador: Patrimonio

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)	Razón
Patrimonio	4.609.814,94	6.743.564,99	1,5

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

Se observa que se mantuvo el total certificados de aportación de 4.000.000 Bs F. Además se puede evidenciar un incremento del fondo y las Reservas de un monto de 605.814,94 Bs F, para el 2016 a un valor de 2.739.564,99 Bs F, para el 2017. Estos valores fueron modificados por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han acordado aportes de lo societarios con el objeto de incrementar el patrimonio, en 1,5 veces para el 2017 en comparación con el 2016.

TABLA Nº 8

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Elementos de los Balances Generales. Indicador: Variación del Patrimonio

Concepto	2016-2017 (BsF)
Variación del Patrimonio	2.133.750.05

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

El patrimonio para el año 2016, en comparación con el año 2017 aumentaron 1,5 veces correspondiente a 2.133.750.05 BsF, lo que representa una disposición de la cooperativa a seguir haciendo frente a las obligaciones y exigencias de funcionamiento que el contexto financiero predetermina.

Análisis de los Estados de Resultados de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL – Corpoelec, para el Periodo 2016-2017

El estado de resultados de Asociación Cooperativa León seis 476 RL – Corpoelec, está dividido en dos grandes secciones.

1. Ingresos
2. Gastos Operacionales

Una vez realizado el análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2016-2017, (Anexo N° 5 y 6) se procede a interpretarlo de la siguiente manera:

Ingresos

TABLA N° 9

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:
Dimensión: Análisis de los Estados de Resultados: Indicador: Ingresos

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)	Razón
Ingresos por servicios	15.518.887,20	54.293.247,61	3,50

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

En correspondencia con la Tabla N^a 9, los ingresos por prestación de servicios fueron para el 2016 de 15.518.887,20 BsF y para el 2017 hubo un incremento del 54.293.247,61 BsF, que representa el 3,5 veces el valor

original considerado, principalmente debido a que en el año 2017, hubo un aumento del sueldo mínimo, en varias oportunidades en el año, situación que impacto el costo de los servicios y el estado venezolano, reconoció en parte, los cambios económicos y financieros del cual es responsable, Esta cooperativa León 6, se encuentra limitada en sus ingresos, pues su dependencia es total a los ingresos emanados por la empresa estatal Corpoelec, por ser una empresa prestadora de servicios de limpieza y mantenimiento a la misma .

Gastos

TABLA N° 10

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.
Periodo 2016-2017:

Dimensión: Análisis de los Estados de Resultados: Indicador: Gastos

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)	Razón
Gastos Operacionales	9.344.901,68	118.044.071,12	12,6

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

La tabla N°10 revela que en cuanto a los gastos operacionales la cooperativa León 6 para el año 2016 fueron de 9.344.901,68 BsF y para el 2017 fue de 118.044.071,12 BsF este último valor es 12,6 veces superior al valor original, lo que representa un alerta financiero de gran proporción, realmente estos valores son impactados por los gastos administrativos en comparación con el año 2016, ya que los salarios y el bono de alimentación, es la mayor

obligación que tiene la empresa para con sus empleados por los servicios prestados a la misma,

Excedentes

TABLA N° 11

Asociación Cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes.

Periodo 2016-2017:

Dimensión: Análisis de los Estados de Resultados: Indicador: Excedentes

Concepto	2016 (BsF)	2017(BsF)
Excedentes	3.754,979,89	-62.300.776,87

Fuente: León, M. (2018)

Interpretación

En la Tabla N° 11 se evidencia que los excedentes del ejercicio para el año 2017 realmente no existieron, hubo un déficit de -62.300.776,87 Basf. que fue solventado con el aportes de los societarios, y que obliga a la empresa a mantenerse para poder saldar las deudas.

Conclusiones

- El estudio del flujo de caja de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. destaca que los ingresos para el año 2017, representaron el 52,51% del total de Ingresos y la Societaria Martha León hizo anticipos por 26.750.000,00BsF lo que equivale al 46,49%, del total de ingresos y solo con el aporte de la societaria se hizo posible en consonancia con los egresos, el cumplimiento de las obligaciones de la empresa. Tomando en

consideración los egresos del flujo de caja para el periodo 2017, durante nueve de los doce meses del año no se contó con efectivo suficiente para cubrir con las operaciones normales de la Cooperativa. El mayor porcentaje de los egresos de efectivo está representado en los gastos de personal un 31% (Sueldos y Bono de Alimentación), compromiso que no puede posponerse.

- El análisis de las tendencias de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes. Periodo 2016-2017a través de los Balances Generales. En cuanto a los activos se evidencio para el año 2017 el aumento de 4 veces con respecto al año 2016. Así mismo, se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar, y la deuda procede de las cuentas que mantienen pendientes el organismo estatal Corpoelec, para el cual presta sus servicios esta cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez de la empresa. En lo referente a los pasivos representan un aumento en este último año 2017 a una razón de 74 veces del valor para el año 2016, esto ha ocasionado un desequilibrio, principalmente por las disposiciones de aumento de salario establecido por el gobierno venezolano, los valores de los pasivos se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa. En lo que respecta al patrimonio se muestra un incremento del patrimonio, en 1,5 veces para el 2017 en comparación con el 2016, con aportaciones de los societarios para dar frente a los gastos y responsabilidades de la empresa.
- El análisis de los Estados de Resultados de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL – Corpoelec, para el Periodo 2016-2017 muestra que los ingresos dependen exclusivamente por la prestación de servicios

de limpieza y mantenimiento a la empresa Corpoelec, y que fueron objeto de un incremento para el 2017 en la razón de 3,5 veces del monto aportado para el 2016, y los gastos operacionales para el año 2017 fueron aumentados en la razón de 12, 6 veces con respecto a los gastos del 2016. Así mismo, para el 2017 el excedente del ejercicio fue negativo de - 62.300.776,87 BsF. Todos estos resultados están influenciados por múltiples factores de orden político, económico y financiero, determinados por el contexto venezolano, y por las mismas decisiones de la administración de la cooperativa.

Recomendaciones

- El estudio de caja de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes, muestra que no es posible en las condiciones actuales, de retraso en las cuentas por cobrar hacer cualquier tipo de proyección, que disminuya los riesgos de operación, tales como compras al mayor de materiales y suministros para la limpieza y mantenimiento de las instalaciones de Corpoelec. En consecuencia es importante, consolidar implementando cambios que aseguren el cobro de las cuentas a tiempo, la proyección del flujo de caja en un periodo determinado para cumplir cabalmente con las obligaciones empresariales como pago de salarios y bono de alimentación
- La comparación de los balances generales para el periodo 2016 - 2017, para la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes, en cuanto a los activos, pasivos y patrimonio revela la urgente necesidad de establecer un nuevo mecanismo para el cobro de las cuentas a la empresa estatal de Corpoelec a fin de

agilizar esta operación financiera, que está ocasionando un grado alto de incertidumbre en la empresa prestadora de servicios de limpieza y mantenimiento.

- La comparación de los estados de resultados de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL – Corpoelec. Región Andes, se evidencia la necesidad de hacer una revisión de los ingresos, teniendo en cuenta que deben ser reajustados de acuerdo al índice inflacionario, para poder asegurar los gastos de operación, principalmente los referentes a los salarios y bono de alimentación, para el personal que labora en la empresa y así lograr mayor eficiencia en los procesos gerenciales.

CAPITULO II

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS A LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL COMO PRESTADORA DE SERVICIO A CORPOELEC REGIÓN ANDES, DURANTE EL PERIODO 2016 Y 2017

Antecedentes de la investigación

En la conformación del marco teórico de una investigación juega un papel muy importante los aporte que se han realizado en el área de estudio a través de otras investigaciones, los antecedentes investigativos se constituyen en referentes que orientan el desarrollo en si la investigación. A continuación se citan. El trabajo presentado por Veintinilla 2016³⁶ realizado en Ecuador y titulado “Aplicación de herramientas y técnicas de análisis financiero en la empresa agroindustria el Campirano CIA. Ltda. de la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, periodos 2012-2014.” En la Universidad Nacional de Lioja, para optar al grado de ingeniería en banca y finanzas, el presente trabajo de investigación explica la situación financiera de la empresa y permite identificar si los objetivos planificados se han logrado alcanzar, mediante la aplicación de herramientas de análisis financiero da a conocer los puntos fuertes y débiles de las actividades económicas financieras y en base a ello se puedan realizar una adecuada toma de decisiones.

³⁶Ventinilla, D. (2016). Aplicación de herramientas y técnicas de análisis financiero en la empresa agroindustria el Campirano CIA. Ltda. De la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, periodos 2012-2014. Universidad Nacional de Lioja. Ecuador. Fecha de Consulta: 23 de Junio de 2018. Disponible en: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10253/1/DAIRA%20VEINTIMILLA%20%28BIBLIOTECA%29.pdf>

La metodología empleada para el desarrollo del presente trabajo, inicia con la recopilación de la información en la empresa analizada, con el fin de obtener datos reales de la situación económica y financiera por la que atraviesa la misma, en los periodos 2012 a 2014, para el efecto; se continua con el estudio de análisis vertical, horizontal y la aplicación de las razones financieras. Mediante la herramienta del análisis vertical, se logró conocer la estructura financiera y económica de la empresa; de igual forma se conoció la incidencia de cada rubro o cuenta frente al grupo al que pertenece y evaluar su participación e importancia relativa. El análisis horizontal relacionado a los años 2012 – 2014, identificando las principales variaciones de las cuentas de activo, pasivo, patrimonio ingresos y gastos, resaltando su incremento en activos, disminución de pasivos y aumento del patrimonio; verificando para el periodo 2014 una mejor situación económica financiera para la empresa.

La aplicación de los indicadores financieros, permitieron determinar el grado de liquidez deficiente, rentabilidad baja, y endeudamiento elevado, señalando un limitado crecimiento para la empresa. Los resultados obtenidos permitieron plantear alternativas de solución, para mejorar el accionar de la empresa. Finalmente, se concluye que la empresa está conformada mayormente por recursos ajenos, que los costos y gastos son muy elevados y cuenta con activos improductivos por lo tanto su capital de trabajo es deficiente todo esto afecta a la utilidad de la empresa. Por lo que es necesario establecer acciones para mejorar su capital de trabajo como capitalización propia mediante nuevas aportaciones o negociación de instrumentos financieros, el manejo adecuado de los activos fijos y la reducción de costos con ellos se incrementan ventas para obtener estándares de rentabilidad que favorezcan a lograr su posicionamiento en el mercado. Esta investigación descrita se vincula al tema a tratar

completamente, sus aportes teóricos y metodológicos muestran formas de abordaje para el diagnóstico de una empresa atendiendo el análisis financiero, aunque la empresa estudiada no es una cooperativa es un referente importante a considerar.

En el contexto regional, Camacho 2016³⁷, presenta una investigación titulada “Endeudamiento, liquidez y rentabilidad en inflación del Sector mayorista de Droguerías, municipio San Cristóbal periodo 2010-2014”. Realizado en la Universidad Nacional experimental del Táchira considerándose una investigación de tipo descriptivo y correlacional ya que estudio las características importantes de las empresas, como la predicción e identificación de las relaciones que existen entre las variables para proponer estrategias financieras en el manejo del endeudamiento, la liquidez y la rentabilidad en periodo de inflación del sector mayorista de droguerías del municipio San Cristóbal cuya población se constituyó por un conglomerado de sujetos que podrían ser elementos de medición usando una población accesible y considerable. Usando una muestra intencional de una sola empresa identificada como empresa Z para el análisis de los datos financieros con datos confiables suministrados por el contador de la empresa. Recomendó a las empresas aumentar los inventarios con mercancía de alta rotación, endeudamiento financiero como herramienta de gestión para impulsar el crecimiento de la empresa, sugiriendo mantener un flujo de caja que permita cumplir con las obligaciones de las empresas.

³⁷CAMACHO, A (2016). Endeudamiento, liquidez y rentabilidad en inflación del Sector mayorista de Droguerías, Municipio San Cristóbal periodo 2010-2014. Citado por Rosales, M. (2016). Flujo de caja, capital de trabajo y la rentabilidad de las droguerías del municipio San Cristóbal del estado Táchira Periodo 2012-2015. Universidad Nacional Experimental del Táchira. Táchira. Venezuela

Base teórica

Teorías relacionadas con las finanzas.

Según García³⁸ las finanzas son una rama de la Economía que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que invierte el dinero, medidos a través de los indicadores, índices o razones financieras). Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. Así mismo para Ortiz³⁹ el análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. Basados en este postulado y enmarcándolo en las teorías relativas a las finanzas, se tiene que los principales indicadores en un análisis financiero son liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, las cuales son de vital importancia en la determinación de la sostenibilidad financiera de un sistema

Indicadores Financieros

El análisis financiero es el estudio efectuado a los estados contables de un ente económico con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional del mismo, así como para contribuir a la acertada toma de decisiones por parte de los administradores, inversionistas, acreedores y demás terceros interesados en el ente. Esta es la forma más común de

³⁸GARCIA, O. L. (2009). Introducción al diagnóstico financiero. [En línea]. Fecha de consulta: 16 de agosto de 2018. Disponible en: <http://oscarleongarcia.com>.

³⁹ORTIZ, H; (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera; 14 edición Universidad Externado de Colombia; Bogotá. Colombia. p 161.

análisis financiero y representa la relación entre dos cuentas o rubros de los estados contables con el objeto de conocer aspectos tales como la liquidez, rotación, solvencia, rentabilidad y endeudamiento del ente evaluado.

Por su parte, García O. L. (35) plantea el concepto de Indicador Financiero de la siguiente manera:

Un Índice o Indicador Financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión específica de la empresa.

Los Indicadores financieros son una de varias alternativas para realizar los análisis financieros los cuales pueden realizarse agrupando los Indicadores o razones en tres categorías: de liquidez, de rentabilidad y de endeudamiento

Indicador o Razón de Endeudamiento

Según Salazar⁴⁰ el análisis del endeudamiento permite estudiar y sustentar decisiones claves para el adecuado funcionamiento de las operaciones que sustentan la actividad económica, con el propósito de preservar la salud de las finanzas del negocio.

Objetivos del Análisis de Endeudamiento

Pretende resolver en términos financieros las fuentes idóneas de financiamiento, en el análisis del endeudamiento deberá determinarse si es

⁴⁰Salazar, B. (2016). Análisis e Índices de Endeudamiento. Fecha de consulta: 3 de septiembre del 2018. Disponible en: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-e-indices-de-endeudamiento>

preferible utilizar la deuda o los aportes de capital, y en qué proporciones. En cuanto al nivel del endeudamiento, deberá estudiarse el punto adecuado hasta el cual la compañía puede endeudarse, así mismo deberá contemplarse el nivel de riesgo asociado a las obligaciones financieras. En síntesis, el análisis del endeudamiento busca evaluar el costo, el riesgo y la capacidad de endeudarse⁴¹.

Capacidad de Endeudamiento

Existen diferentes métodos de evaluación de capacidad de endeudamiento, uno de los más utilizados se basa en el “índice de endeudamiento”, el cual nos proporciona información relacionada con la fracción teórica de los activos de la empresa que corresponde a los acreedores, en términos de balance

Endeudamiento = Pasivos totales / Activos Totales

Para la interpretación del índice o razón de endeudamiento se asume que un valor superior al 0,75 es de alto riesgo financiero, el endeudamiento que presenta una empresa. El índice de endeudamiento no contempla una consideración financiera fundamental, y es que en términos de obligaciones, es quizá más importante evaluar cuánto debe desembolsar la compañía, aún si se ha considerado cuánto se debe. Por tal razón el índice de endeudamiento es más que una medida de capacidad, una medida de riesgo.⁴²

⁴¹Salazar, B. (2016). Op.cit. 2018.

⁴²Salazar, B. (2016). Op.cit. 2018.

Indicador o Razón de Autonomía

La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Así mismo, es la capacidad que tienen las personas para poder tomar decisiones en función de los ingresos y los gastos, en relación a su nivel de endeudamiento. En el caso de las empresas, es la relación entre lo que tiene (patrimonio) y lo que debe (deuda). Se calcula dividiendo:

Razón de Autonomía = Capital o Patrimonio/Activos totales.⁴³

Rentabilidad vs. Riesgo

El tema de rentabilidad está asociado al riesgo, incluso se afirma que a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la administración del capital de trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.

Para aumentar las utilidades hay dos formas de lograrlo, la primera es aumentar los ingresos por medio de las ventas y en segundo lugar disminuyendo los costos pagando menos por las materias primas, salarios, o servicios. En consecuencia, la relación entre la rentabilidad y riesgo se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

En este orden de ideas, Sánchez⁴⁴ afirma que "...entre más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de

⁴³ Ibidem.

⁴⁴SÁNCHEZ, J. (2002): Análisis de Rentabilidad de la empresa. Fecha de consulta: 24 de Agosto 2018. Disponible en: [<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>]

que esta sea insolvente”, esto muestra la relación que se presenta entre la liquidez, capital de trabajo y riesgo. Si aumenta la liquidez o el capital de trabajo, por ende la insolvencia disminuye en una proporción equivalente.

Sánchez⁴⁵ define la rentabilidad como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. Asimismo, también se puede entender como la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, la cual mide la capacidad y efectividad con la que laboran las personas responsables de la gerencia. Se ve demostrada en las utilidades generadas, y la utilización de inversiones.

Indicador o Razón de Rentabilidad

La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores). La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente de mantener el valor de la inversión y de incrementarla. En análisis de la rentabilidad, está sujeto a los objetivos del inversionista, la rentabilidad

⁴⁵ Ibidem.

generada por una inversión puede dejarse para mantener o incrementar la inversión, o puede ser retirada para invertirla en otro campo. Es decir que los valores que se obtienen en la *razón de la rentabilidad es determinante para la toma de decisiones gerenciales*.⁴⁶

Para determinar las razones de rentabilidad del ente, se utiliza el Margen Neto de excedentes, la Rentabilidad sobre el Patrimonio y rentabilidad sobre el activo, para este estudio se va a determinar cómo indicadores de rentabilidad los dos primeros.

El Indicador de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes

El margen neto de excedentes representa el porcentaje de excedentes netos generados por la prestación de servicios.

Para determinar el indicador sobre el margen neto de excedentes se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Margen Neto de Excedentes} = \frac{\text{Excedente del ejercicio}}{\text{Ingresos Operacionales}}$$

Indicador de Rentabilidad Sobre El Patrimonio

Según Bernal⁴⁷ La rentabilidad sobre el patrimonio, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los dueños del patrimonio, en este caso la cooperativa León 6.

⁴⁶SÁNCHEZ, J. (2002): Análisis de Rentabilidad de la empresa. Fecha de consulta: 24 de Agosto 2018. Disponible en: [<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>]

⁴⁷BERNAL, C. (2006). Proceso de investigación científica. Pearson Education. p. 113.

Para calcular la rentabilidad del patrimonio se aplica la siguiente formula:

Rentabilidad del Patrimonio = Excedente del Ejercicio/ Patrimonio

Tipos de Rentabilidad

Nivel de Rentabilidad Económica

Sánchez⁴⁸, define la rentabilidad económica o de la inversión como una medida referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. La rentabilidad económica se concreta en un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, es el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Nivel de Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es definida por Sánchez⁴⁹ como una medida referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad

⁴⁸ SANCHEZ, (2002). *Op.cit.* p. 10-11

⁴⁹ SANCHEZ, (2002). *op.cit.* p. 5

económica. Este indicador de rentabilidad es el más útil para los directivos, cuando lo que se propone es maximizar en interés de los propietarios. En este sentido, la rentabilidad financiera corresponde con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas observaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

Indicadores de liquidez.

Ortiz⁵⁰ define como la liquidez de una empresa como la facilidad con la cual una inversión puede convertirse en dinero, es decir, que tan fácil se podría obtener dinero con la realización de los activos.

Para determinar la razón de liquidez, se utilizan los indicadores razón corriente, prueba acida y el capital de trabajo neto. Para este trabajo investigativo se determinará el indicador de liquidez de la prueba acida.

⁵⁰ORTIZ, H; (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera; 14 edición Universidad Externado de Colombia; Bogotá. Colombia. p 161.

Indicador o Razón de La Prueba Acida

La prueba acida determina según Ortiz⁵¹ la capacidad inmediata que tiene la empresa para cancelar sus pasivos a corto plazo, sin depender de la prestación de servicios, se calcula restándole al activo corriente los inventarios y este resultado se divide dentro del pasivo corriente, pero como el ente es una empresa de servicios los inventarios ya no tienen importancia en el comportamiento de los indicadores de liquidez de estas empresas, por lo general no se tienen en cuenta para indicar el rendimiento de la empresa, por lo tanto las cuentas por cobrar toman más importancia y sobre estas que se calcula la razón acida.

La fórmula para calcular la Razón de liquidez por la prueba acida es:

$$\text{Prueba Acida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Cuentas por cobrar}) / \text{Pasivo Corriente}$$

Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos.

Metodología

Este estudio aplicado a la Asociación Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes, utiliza como metodología para el desarrollo de la investigación, un enfoque descriptivo - explicativo, bajo una modalidad

⁵¹ Ibidem.

documental y de tipo cuantitativo. Para el análisis de los estados financieros se utilizó un método inductivo, matemático que permitió profundizar en los valores de cuentas como activos, pasivos, patrimonio etc., con el propósito de hacer los cálculos de porcentajes y razón etc., lo que permitió la elaboración de las conclusiones y recomendaciones generales.

La variable general análisis financiero será desarrollada investigativamente para este objetivo atendiendo la siguiente operacionalización

Cuadro N° 2

Operacionalización de la Variable

Objetivo General: Evaluar el desempeño financiero de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017, utilizando los estados financieros como herramienta de gestión.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE GENERAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTE DE INFORMACIÓN
	ANÁLISIS FINANCIERO		-----	
Aplicar los indicadores financieros a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL como prestadora de servicio a CORPOELEC Región Andes, durante el periodo 2016 y 2017.		INDICADORES FINANCIEROS	INDICE DE ENDEUDAMIENTO Y DE AUTONOMIA INDICE DE RENTABILIDAD: MARGEN NETO DE EXCEDENTES PATRIMONIO INDICE DE LIQUIDEZ	ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Datos surgidos de las bases teóricas. León, M, (2018)

Análisis e Interpretación de Información

Indicador o Razón de Endeudamiento

Endeudamiento = Pasivos totales / Activos Totales

Tabla Nº 12
Razón de Endeudamiento

CONCEPTO	2016 (1)	2017 (2)
Activos Totales	8.699.619,83	34.972.961,57
Pasivos Totales	329,829,83	24.74.421,69
Razón de Endeudamiento	1,28	0,07

Fuente León M (2018)

Interpretación

Analizando la información que brinda el cálculo de este indicador se podría decir que en el año 2016 financiaron los activos con deudas en un 1,28% y en el 2017 con un 0.07% de deudas, lo anterior evidencia que presentaron mayores dificultades financieras para el año 2016.

Las variaciones presentadas en los años 2016 a 2017 son del -1,21 Resumiendo se podría referir que en los dos últimos años la Asociación cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec ha utilizado más fuentes de financiamiento propio para cubrir sus obligaciones a Corto Plazo, lo que pudiera ser un problema porque significa que la empresa puede tener exceso de capitales propios.

Muchos acreedores y compañías dedicadas al análisis financiero consideran con relación al índice de endeudamiento que el cuartil superior (por encima del 0,75) representa una situación de alto endeudamiento y por consiguiente de alto riesgo. Visto de otra forma que el 0,75 se considera un índice aceptable de deuda. Pero para el caso en estudio el índice supera el 1, lo que señala un alerta importante a considerar y representa un alto riesgo de endeudamiento.

Indicador de Gestión Institucional

Indicador o Razón de Autonomía

Razón de Autonomía = Capital o Patrimonio/Activos totales

Tabla Nº 13
Razón de Autonomía

CONCEPTO	2016 (1)	2017 (2)
Activos Totales	8.699.619,83	34.972.961,57
Patrimonio	4.609.814,94	6.743.564,99
Razón de Autonomía	0,53	0,19

Fuente León M (2018)

Interpretación

La tabla anterior muestra que hubo una disminución en el grado de independencia de en la Asociación cooperativa León seis 476 rl – Corpoelec, en el año 2016 con respecto al 2017, al pasar del 0.53% al 0.19% en el año 2017, lo que refleja que la cooperativa perdió razón de autonomía, incluso registrándose una variación negativa de -0,34. Todo esto debido a la deuda que se acumuló por el incumplimiento en los pagos de la empresa Estatal Corpoelec.

Indicador o Razón de Rentabilidad.

Para determinar las razones de rentabilidad del ente, se utiliza el Margen Neto de excedentes, la Rentabilidad sobre el Patrimonio.

El Indicador de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes

El margen neto de excedentes representa el porcentaje de excedentes netos generados por la prestación de servicios.

Margen Neto de Excedentes = $\frac{\text{Excedente del ejercicio}}{\text{Ingresos Operacionales}}$

Tabla Nº 14
Razón de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes

CONCEPTO	2016 (1)	2017 (2)
Excedente del Ejercicio	3.764.974,89	3.349.800,13
Ingresos Operacionales	15.518.887,20	62.300.776,87
Razón de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes	24 %	5,3 %

Fuente León M (2018)

Interpretación

Como interpretación del margen neto de excedentes, se observa en la tabla Nº 14 que los ingresos operaciones, han generado un 24 % para el año 2016 y un 5,3 % para el año 2017, de margen neto de excedente, es decir los ingresos operacionales están dejando libre un excedente neto en los porcentajes anteriormente mencionados. Esta información crea un alerta

financiero, pues el margen neto de excedentes para el 2017 es muy bajo y es una evidencia para la toma de decisiones gerenciales de la cooperativa en estudio.

Indicador o Razón de Rentabilidad del Patrimonio

Rentabilidad del Patrimonio = Excedente del Ejercicio/ Patrimonio

Tabla N° 15
Razón de Rentabilidad

CONCEPTO	2016 (1)	2017 (2)
Excedente del Ejercicio	3.764.974,89	3.349.800,13
Patrimonio	4.609.814,94	6.743.564,99
Razón de Rentabilidad del Patrimonio	82 %	50 %

Fuente León M (2018)

Interpretación

Se observa en la Tabla N° 15 que el patrimonio de la Cooperativa León 6, está generando un excedente del 82 % para el año 2016 y un excedente del 50 % para el año 2017, se evidencia que esta información representa un alerta financiero, para la cooperativa prestadora de servicios, pues las realidades inflacionarias y la crisis económica del país se hacen reveladoras.

Indicador o Razón de Liquidez Prueba Acida

Prueba Acida = (Activo Corriente – Cuentas por cobrar) / Pasivo Corriente

Tabla Nº 16
Razón de Liquidez Prueba Acida

CONCEPTO	2016 (1)	2017 (2)
Activo Corriente –		
Cuentas por Cobrar	28.597.240,53	-39.785.231,52
Pasivo Corriente	329.829,94	30.310.966,65
Razón de Liquidez		
Prueba Acida	86,70	-1,31

Fuente León M (2018)

Interpretación

Este indicador muestra que por cada BsF que la empresa debe a corto plazo, cuenta con 86,70 BsF para el 2016 y con -1,31 BsF para el 2017 para su cancelación, con los activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la prestación de servicios, la prueba acida excluye de su cálculo al grupo de los deudores que se encuentran dentro del activo corriente, con el fin de dar una liquidez más cercana a la realidad.

La prueba acida muestra la liquidez real del ente, es decir esta indica con cuantos bolívares fuertes cuenta el ente para cubrir sus pasivos a corto plazo sin recurrir a la facturación y venta de servicios, ahora bien, tal como se observa, se puede determinar que el ente no puede dejar de prestar los servicios que ofrece, según las indicaciones de la prueba acida, si el ente no presta servicios para el año 2016 no tendría como cubrir los pasivos corrientes y para el año 2016 y 2017, si no presta los servicios estaría endeudado ya que por cada BsF que debe cuenta con -1.31 BsF para cubrir la deuda.

Es un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos

corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes. Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere.

Conclusiones

- Para maximizar el flujo de efectivo ajustado, debería concretarse una real Administración del Capital de Trabajo y conjugarse lo siguiente en cuanto a los comportamientos de un año a otro en las cuentas involucradas en el capital de trabajo:
 - La disminución del saldo de inventarios con tendencia a 0
 - La disminución del saldo en caja y bancos con tendencia a 0
 - La disminución de las cuentas por cobrar con tendencia a 0
 - El incremento de las cuentas por pagar a proveedores.
- Administrar el flujo de caja permite verificar si hay fondos suficientes para satisfacer las necesidades operativas de la empresa y permitirle aprovechar las oportunidades de desarrollo.
- El indicador o razón de endeudamiento, refleja para la Asociación cooperativa León seis 476 rl - Corpoeleces superior a 1, lo que revela un alto riesgo de endeudamiento. Considerando que las deudas, es decir, las obligaciones con acreedores, implican un alto riesgo y un menor costo de financiación. Por un lado, el costo financiero será, en todo caso, menor al costo financiero que implica recurrir al capital; sin embargo, en cuanto al riesgo, este aumenta, debido a que se exponen los activos del negocio, el poder de decisión, y el control de elementos claves de la organización, debido a las medidas que pueden tomar los

acreedores con el propósito de proteger su inversión y disminuir su riesgo en caso de incumplimiento de condiciones.

- Basándonos en la razón de endeudamiento con valores de variación entre el año 2016- 2017 de -1,21 y confirmándolo con la razón de autonomía, obteniendo valores de variación para los mismos años de – 0,34, se puede afirmar que la empresa no tiene independencia financiera. La Cooperativa no tiene ingresos propios sobre el total de ingresos, por lo que se puede decir que la entidad tiene una baja capacidad para la generación de ingresos propios, lo que significa que la entidad no cuenta con una autonomía para poderse sostener con sus propios ingresos, y de una manera muy exigida tiene que recurrir a los Ingresos Operacionales es decir a las aportaciones de los socios de la entidad.
- En lo que respecta al indicador o razón de rentabilidad del margen neto de excedentes, refleja que los ingresos operacionales han generado el 5,3 % del excedente para el año 2017, lo cual es un valor muy bajo que debe ser tomado en cuenta para la toma de decisiones gerenciales y financieras futuras.
- En atención al indicador o razón de rentabilidad del patrimonio revela que la cooperativa León 6 está generando un excedente del 50 %, para el 2017, lo que se constituye en un alerta financiero, para tomar decisiones que garanticen mayores excedentes y mejores índices que muestren más eficiencia empresarial. .

- En correspondencia con los valores del índice de liquidez que arroja la prueba acida, la cooperativa León 6, no puede dejar de ofrecer los servicios para el año 2018 por cada bolívar fuerte que cuenta, tiene – 1,31 BsF para cubrir la deuda. Lo que representa un alto riesgo, de continuar con el mismo desempeño financiero., pues indica también en qué proporción los activos corrientes son el respaldo para los exigibles a corto plazo

Recomendaciones

La importancia del capital de trabajo para las empresas de cualquier sector se ratifica a la luz del presente trabajo; por esta razón se sugiere un proyecto que caracterice el comportamiento del capital de trabajo en un sector tipo y que desde la caracterización se puedan plantear alternativas concretas para su manejo más adecuado.

Hacer un estudio de cuáles son las cuentas que más pueden influir o están más relacionadas en esos cambios bruscos, tanto a favor (siguiendo buenas prácticas) como en contra del capital de trabajo.

El indicador o razón de liquidez que se calcula a través de la prueba ácida no se ve afectado por la inflación en razón a que sus componentes son partidas monetarias, expresadas en valores nominales de origen, es decir, que no cambian por efecto de las variaciones en el nivel general de precios, aunque sí se ven fuertemente afectados en términos de poder adquisitivo, por tales razones la aplicación de este índice a la asociación cooperativa León 6, representa un punto de referencia para el análisis financiero, pero debe contextualizarse a las realidades económicas y financieras del país.

Base Legal

En la Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2007) se describen normativas, procedimientos y formas de constituir una cooperativa así como el llenado de libros y las funciones que deben cumplir a nivel organizativo tal como se señala en el Art. 53 que establece:

Las cooperativas llevaran contabilidad conforme con los principios contables generalmente aceptados, aplicables a las cooperativas y establecerán, sistemas que permitan que los asociados, las instancias de coordinación y control definidas en los estatutos y el sector cooperativo cuente con información oportuna y adecuada para la toma de 47 decisiones. El régimen relativo al ejercicio económico se establecerá en el estado así como las disposiciones para el ejercicio irregular al inicio de la cooperativa.

En pocas palabras se trata de coexistir el establecimiento de normas generales para regular la organización y funcionamiento de las cooperativas y la disposición de mecanismos de relación, participación e integración de las Cooperativas en los procesos comunitarios. Será responsabilidad de las cooperativas llevar una contabilidad conforme a los principios aplicables a las cooperativas y que el ejercicio económico de las mismas será establecido en los estatutos, sin embargo no especifica que libros contables deben llevarse.

CAPÍTULO III

LAS VARIACIONES ENTRE LOS INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA LEÓN SEIS 476 RL – CORPOELEC. REGIÓN ANDES PARA EL PERIODO 2016-2017 COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EFECTIVAS.

Antecedentes

Para constituir un marco teórico que sirva de fundamento al presente estudio se indagan los antecedentes investigativos que se han realizado con respecto al tema en cuestión, para tomar los aportes significativos. se pueden citar los siguientes: El estudio realizado por Ribbeck 2014⁵² en Perú titulado “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate vitarte, 2013”. Para optar al título de contador público. Dentro los propósitos investigativos se encontró determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones para ello, se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación. Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose

⁵²Ribbeck, CH. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate vitarte, 2013. Universidad de San Martín de Porres. Perú. fecha de consulta: 24 de junio de 2018. Disponible en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf

que el punto crítico de las empresas de la industria metalmeccánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmeccánica. Esta investigación aporta un referente metodológico, que destaca la importancia de un análisis financiero oportuno para la toma de decisiones acertadas.

Así mismo el estudio presentado por Flórez 2015⁵³ ante la Universidad de Carabobo, Venezuela. Titulado Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua, para optar al título de Magister en Administración de empresas, Mención Finanzas .cuyo propósito principal era evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. El estudio se enmarco dentro de un diseño metodológico no experimental transaccional, del tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo, cuya población estuvo compuesta por cuarenta (40) Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), de la cual se seleccionó una muestra intencionada de quince (15) unidades. Se empleó como técnica la encuesta, bajo el instrumento de recolección de datos el cuestionario, a través de la escala de Likert. La información recabada a través de estos instrumentos fue procesada por medio de un análisis

⁵³Flórez, N. (2015) Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. Fecha de Consulta: 16 de junio de 2018. Disponible en: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%ADa%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>

cuantitativo, que permitió la presentación de los resultados por medio de tablas de frecuencia y gráfico de torta, así como su respectiva interpretación. En tal dirección, efectuado el análisis de los datos, junto con la revisión de las fuentes documentales y considerando la metodología establecida se puede concluir que las PYME objeto de estudio carecen de un proceso de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos y capacidades internas y externas, para una buena administración y ejecución de sus estrategias financieras dirigidas a la sostenibilidad y crecimiento, lo cual las coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos del país, Partiendo de esta perspectiva se recomiendan una serie de acciones para el desarrollo del proceso del plan financiero y estrategias para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas del sector. Esta investigación realiza aportes significativos al presente estudio, en las posibilidades financieras, (planes y estrategias) a tomar en cuenta en el momento de tomar decisiones para mayor eficiencia de la empresa.

Bases Teóricas

Evaluación

La evaluación tal como lo plantea Vidal⁵⁴ es un

Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas.

⁵⁴VIDAL, L. (2011). Glosario términos Financieros económicos y tributarios de uso frecuente, P.45

En tal sentido, a evaluación debe efectuarse dentro de todo sistema organizacional, no importa su naturaleza con el fin de evitar desviarse de los objetivos establecidos, en consecuencia puede realizarse durante o al final de ciertos periodos de tiempo, para introducir los cambios necesarios que aseguren el logro de los propósitos.

Evaluación Empresarial

Cuando se refiere al área empresarial, los procesos de evaluación son determinantes para la toma de decisiones, pues un análisis detallado le permite a la gerencia y a los administradores, aclarar los derrotero más convenientes a seguir, que aseguren el éxito empresarial. En tal sentido Esclava⁵⁵ hace hincapié en que

Todas las empresas y organizaciones del mundo han necesitado en algún momento saber sobre su situación financiera para así determinar y evaluar la gestión que han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento, por ello es necesario que en cada una de estas entidades se implementen las herramientas necesarias que representen su justa realidad. Todas las personas que están circundadas por un entorno socio-económico cambiante, en el cuál la incertidumbre de lo que pueda pasar con sus empresas es una constante, necesitan disponer de métodos o herramientas para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los periodos de su existencia, en el pasado para apreciar la verdadera situación que corresponde a sus actividades, en el presente para realizar cambios en bien de la administración y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la organización.

Evaluación Financiera

Cuando el proceso de evaluación se apoya en los estados financieros de una institución en este caso se una cooperativa prestadora de servicios, se realiza con el objeto de identificar las fortalezas y debilidades de la institución

⁵⁵ESCLAVA, J. (2010), Las Claves del Análisis Económico financiero. p. 23

de naturaleza financiera; es una herramienta matemática- financiera en el cual se pretende identificar, interpretar y comparar la información financiera que presenta una institución a fin de determinar la eficiencia que muestra la administración, para poder tomar las mejores medidas correctivas a tiempo para la empresa evaluada y poder ayudar a la entidad de la mejor manera a cumplir sus objetivos.

La evaluación financiera consiste en medir objetivamente la información contenida en los estados financieros con el fin de obtener indicadores útiles para medir su situación económica y financiera en relación con su entorno. Todo esto orientado hacia la toma de decisiones más acertadas en caso de encontrarse deficiencias que sean motivo para una posible liquidación de la empresa, o si es el caso de encontrarse en situaciones financieras de ventaja significativa, aperturarse al crecimiento y expansión de la misma⁵⁶.

Procedimiento para el cálculo de las variaciones

Para determinar la variación absoluta (números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero e un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1

Para determinar la variación relativa (porcentaje) de un periodo respecto a otro.

Se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y este resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje

⁵⁶FERNÁNDEZ E, (2009). Los Proyectos de Inversión, p.45

El Análisis Financiero

De todas las definiciones de análisis financiero es oportuno destacar la de SCHEEL⁵⁷ que lo menciona como

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas y tendencias, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones

La Interpretación de los análisis financieros les permite a los administradores, hacer una revisión de los resultados de sus decisiones gerenciales, y proyectar en el tiempo nuevas decisiones, que aseguren mejores resultados de desempeño empresarial en este caso de la cooperativa prestadora de servicios.

Objetivos de Análisis Financiero

El análisis financiero tiene como propósito principalmente según Van, James y Jhon⁵⁸

- Determina la situación financiera que posee la empresa y las causas de esta situación, basados en los cambios respecto al comportamiento histórico, análisis de variaciones presupuestal y de la industria
- Determina el efecto de las tendencias económicas del entorno y que factores intervienen en la marcha

⁵⁷SCHEEL. M. A. (2010) Evaluación Operacional y Financiera. México. Tercera Edición. pp. 306 – 3017

⁵⁸VAN. C., JAMES. JR y JHON. M (2010) Fundamentos de la Administración Financiera. México. Décimo tercera Edición. p.128

Todos estos propósitos son válidos en esta investigación, sin obviar las condiciones del entorno económico venezolano, que exige medidas a corto plazo que permitan la sustentabilidad de la actividad empresarial.

Clasificación del Análisis Financiero

El análisis de los Estados Financiero tiene que ver el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros que lo integran, evaluando así la posición financiera, presente y pasada de la empresa en fechas sucesivas. El análisis financiero puede abordarse según su destino y según su forma.

Según su Destino

Análisis Interno: Cuando él analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía puede comprobar por sí mismo toda la información relativa de la entidad, en su partes financiera y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la Institución, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

Análisis Externo: son generalmente realizados por instituciones u organismos financieros externos a la empresa, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando

Según sus Formas

Método de Análisis Vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método de Análisis Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención de acuerdo a los cambio

Pasos para elaborar el Análisis Horizontal.

- Determinar la variación; para lo cual se restan los valores presentados para un año "X" y los valores para el otro año "X", objeto de comparación y se obtiene la variación.
- Se determina el porcentaje, este se obtiene dividiendo la variación para los valores del primer año analizado
- Finalmente se obtiene la razón que se determina de la división del año superior considerado y la del año inferior analizado.

Criterios para Evaluar

Al tratarse el objeto de estudio de esta investigación una Asociación cooperativa llamada León seis 476 RL – Corpoelec. y tomando en cuenta que estas cooperativas se encargan de brindar un servicio a la sociedad por lo tanto cuentan con ingresos que son generados por los servicios prestados y gastos propios para el funcionamiento de la misma; tomando en cuenta que los gastos no son recuperables como lo son los costos variables; dentro de estas cooperativas no se aplicaría criterios para evaluar como: valor actual neto, relación costo beneficio, análisis de sensibilidad en estas cooperativas no se puede medir que tan sensible es ante el incremento de los costos y los ingresos; debido a que estas cooperativas únicamente cuentan con gastos, tampoco se puede emplear el punto de equilibrio ya que en estas no existe una producción de un bien si no de un servicio.

Siguiendo este orden de ideas y en correspondencia con los propósitos de esta investigación, para el análisis financiero, es importante establecer los criterios de evaluación que serán aplicados y se encuentran determinados según la empresa que sea objeto de estudio. En este caso para las cooperativas prestadoras de un servicio, lo más recomendable es la formulación de un informe de evaluación financiera.

Informe de la Evaluación Financiera

El informe es un escrito que tiene como fin el de comunicar y dar cuenta de una situación desde diferentes perspectivas, es decir, de algo sobre lo que se está analizando o evaluando. Da a conocer de una forma resumida como se encuentra la cooperativa, tanto administrativa como económicamente en función de los objetivos de la misma. Mediante este informe la cooperativa

demuestra su liquidez, endeudamiento y rentabilidad para tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión financiera; este informe va dirigido a la gerencia de la cooperativa.

El informe contiene lo siguiente:

- Antecedentes: contiene una referencia de la cooperativa: su origen, objetivos, Productos y servicios que ofrece.
- Fuentes de Información: da a conocer cuáles fueron los documentos que han servido como fuente de información para extraer valores y realizar la práctica.
- Resumen de la Evaluación Financiera: se realiza un resumen detallado de los indicadores aplicados que sirvieron para detectar las falencias que existen en la cooperativa.
- Respectivas conclusiones y recomendaciones para los socios de la

Metodología

Es una Investigación dentro del enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo y de campo. Además, de índole Bibliográfica – Documental, tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en libros, folletos, revistas, tesis, internet y otros; para elaborar el marco teórico que definirá la metodología de la investigación, convirtiéndose esta información es un referente en el momento de aplicar el método hipotético-deductivo como procedimiento o camino que sigue el investigador para hacer de su actividad una práctica científica. A través de este método se llega a la interpretación de los estados financieros aportados como soporte para este estudio por la Cooperativa León seis 476

RL - Corpoelec, y luego de la aplicación de Indicadores, índices o razones financieras, se realizó la interpretación inherente a la variación de estos indicadores para orientar las decisiones más acertadas en materia financiera.

La variable general análisis financiero será desarrollada investigativamente para este objetivo atendiendo la siguiente operacionalización

Cuadro N° 3

Objetivo General: Evaluar el desempeño financiero de la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el período 2016-2017, utilizando los estados financieros como herramienta de gestión.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE GENERAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTE DE INFORMACIÓN
Determinar las variaciones entre los indicadores financieros aplicados a la Asociación Cooperativa León Seis 476 RL – CORPOELEC. Región Andes para el periodo 2016-2017 como herramienta para la toma de decisiones financieras efectivas		VARIABILIDAD ENTRE LOS INDICADORES FINANCIEROS	COMPARACIÓN ENTRE 2016 Y 2017	ESTADOS FINANCIEROS

Fuente. Datos surgidos de las bases teóricas. León, M, (2018).

Los datos recogidos, se transforman siguiendo ciertos procedimientos: Tabulación de cuadros según la tabla de operacionalización. Y por ende corrigiendo posibles errores imprevistos, manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados. Análisis e interpretación de los resultados.

Bases Legales

La SUNACCOP tiene la facultad de sancionar a las cooperativas que incumplan o cometan actos contrarios a las disposiciones del Decreto con Fuerza de Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2007) así lo expresa la ley en su artículo 91:

una vez efectuada las investigaciones que comprueben fehacientemente que se ha incurrido en alguna de las causas establecidas taxativamente en esta ley, se impondrá a las personas naturales o jurídicas, asociados o cooperativas, las siguientes sanciones:... multas... suspensiones de certificación... en caso de reincidencia se impondrá la multa que corresponda, más el 50% de la aplicada en la oportunidad anterior.

Dejando claro que en primer lugar, la SUNACCOP intenta que la cooperativa resuelva su situación legal mediante correspondencias, entrevistas o visitas; como también provee sanciones para aquellas personas o instituciones, que sin ser una cooperativa, utilicen indebidamente la palabra "cooperativas" o sus derivadas: "cooperador", "cooperativistas", etc.

Análisis e Interpretación de Información

Indicador o Razón de Endeudamiento

Tabla Nº 17
Variación de la Razón de Endeudamiento
Periodo 2016-2017

CONCEPTO	Variación
Razón de Endeudamiento	-1,21

Fuente León M (2018)

Interpretación

Las variaciones presentadas en los años 2016 a 2017 son del -1,21 Resumiendo se podría referir que en los dos últimos años la Asociación cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec ha utilizado más fuentes de

financiamiento propio para cubrir sus obligaciones a Corto Plazo, lo que pudiera ser un problema porque significa que la empresa puede tener exceso de capitales propios.

Indicador o Razón de Autonomía

Tabla N° 18
Variación de la Razón de Autonomía
Periodo 2016-2017

CONCEPTO	Variación
Razón de Autonomía	-0,34

Fuente León M (2018)

Interpretación

Los datos reflejados en la tabla N° 18 reflejan que la cooperativa perdió razón de autonomía, incluso registrándose una variación negativa de -0,34 al comparar el año 2016 y el 2017. Todo esto debido a la deuda que se acumuló por el incumplimiento en los pagos de la empresa Estatal Corpoelec.

Indicador o Razón de Rentabilidad.

El Indicador de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes

Tabla N° 19
Variación de la Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes
Periodo 2016-2017

CONCEPTO	Variación
Razón de Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes	29 %

Fuente León M (2018)

Interpretación

La Variación de la Rentabilidad sobre el Margen Neto de Excedentes es del 29 % es un valor bajo, y el comportamiento de la empresa a este respecto es una indicador que va en disminución y es una evidencia para la toma de decisiones gerenciales de la cooperativa en estudio.

Indicador o Razón de Rentabilidad del Patrimonio

Tabla N° 20
Variación de la Rentabilidad del Patrimonio
Periodo 2016-2017

CONCEPTO	Variación
Razón de la Rentabilidad del Patrimonio	32 %

Fuente León M (2018)

Interpretación

La variación de la Rentabilidad del Patrimonio entre los años 2016 y 2017 es de 32% para la cooperativa prestadora de servicios y presenta valores que van disminuyendo, pues las realidades inflacionarias y la crisis económica del país se hacen reveladoras

Indicador o Razón de Liquidez Prueba Acida

Tabla Nº 21
Variación de la Razón de Liquidez Prueba Acida
Periodo 2016-2017

CONCEPTO	2016	2017
Razón de Liquidez Prueba Acida	87,7	-1,37

Fuente León M (2018)

Interpretación

La Variación de la Razón de Liquidez Prueba Acida, se observa que para el 2017 es de -1,31 BsF si la cooperativa no presta los servicios estaría endeudado para el 2018 ya que por cada BsF que debe cuenta con -1.31 BsF para cubrir la deuda, el valor es negativo, y es muy importante tomar decisiones gerenciales asertivas para mejorar estos índices financieros.

Conclusiones

- Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.
- El análisis financiero realizado a la Asociación cooperativa León seis 476 RL - Corpoelec en la Región Andes para el periodo 2016-2017, revelo que actualmente presenta problemas de recuperación de cartera con la institución pública a la cual presta sus servicios y le ocasiona problemas de liquidez para afrontar sus obligaciones corrientes con terceros.

Recomendaciones

- Desarrollar un plan financiero mediante políticas internas de inversión para poder analizar la liquidez de la institución, en la cual se podrá regular los ingresos y los egresos.
- Implementar un proceso de gestión de cobranza para la empresa corpoelect a fin de disminuir el plazo medio de cobro, aumentar la recuperación de los valores adeudados por esta institución e inyectar liquidez a la cooperativa prestadora de servicios

CONCLUSIONES

- En las organizaciones venezolanas, se evidencia una marcada distancia entre el modelo teórico del movimiento cooperativista y la realidad actual, por cuanto su utilización está orientada por elementos de orden político, con el agravante de que no se han producido cambios en la forma de pensar y actuar de los nuevos grupos de personas incorporadas a este segmento de la economía, en el cual deben imperar normas, procedimientos y valores distintos a los existentes en la economía de mercado, es decir, congruentes con los principios de libertad, igualdad, responsabilidad limitada, división de la propiedad en partes, equidad y solidaridad.
- El rol del Estado debe definirse no sólo como ente promotor de la actividad cooperativista a través de su contratación preferencial por parte de sus distintos entes o del otorgamiento de financiamiento. También es necesaria la competencia en igualdad de condiciones entre las empresas de la economía social, un sistema de seguridad social de calidad, su incorporación a los planes y programas de fomento del empleo productivo, implantación de las nuevas tecnologías de información y comunicación, la integración empresarial en todos sus ámbitos (público y privado), la profesionalización de la gestión, la formación de los socios, dirigentes y de la comunidad en general.
- Para las cooperativas prestadoras de servicios como es el caso de la Asociación Cooperativa León seis 476 RL– Corpoelec, su flujo de efectivo depende 100% de los pagos que le hace el Estado por los servicios prestado es muy difícil hacer un flujo proyectado de ingresos

ya que no se sabe con exactitud en qué mes van a cancelar y se contara con ingresos para de esa manera invertirlos de la manera más adecuada y por otra parte tomar la decisión de financiarse a través de un tercero (Entidad Financiera) resulta bastante riesgoso puesto que no se cuenta con el aval de percibir los ingresos de manera regular para establecer los compromisos de pago.

- La Asociación Cooperativa León seis 476 RL– Corpoelec, presenta un comportamiento financiero, que imposibilita realizar un plan adecuado de compra al mayor de los suministros de aseo y limpieza que permita tener un inventario para varios meses a fin de optimizar los recursos y debido a los índices de inflación hacer provisiones que le den a la empresa sustentabilidad en el tiempo
- Al realizar la evaluación financiera a la Asociación cooperativa León seis 476 rl - Corpoelec en la Región Andes, se desarrolló el análisis horizontal, el que permitió realizar una comparación del año 2016 y 2017, obteniendo un resultado positivo en cuanto al crecimiento del activo, pasivo y patrimonio. Estos cambios se deben en primera instancia al factor inflacionario y a factores externos, de políticas económicas del estado venezolano que determinan el cabal funcionamiento de estas empresas cooperativas prestadoras de servicios.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- ARIAS, F. (2012). Proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica. (6ª ed.). Episteme. Caracas, Venezuela.
- BASTIDAS, O. (2005). Especificidad cooperativa canadiense. Asociación Venezolana de Estudios Canadienses (AVEC). Caracas. Venezuela.
- BELTRÁN, R. (2012). Plan de Acción Basado en la Administración Financiera para el Manejo de las Cuentas por Cobrar a Fin de Solventar Problemas de Flujo de Efectivo en Operador Logístico Integral Ubicado en Zona Industrial de Valencia. Tesis de maestría no publicada. Universidad de Carabobo, Bárbula. Venezuela
- CAMARGO, M. (2005). El Análisis del estado del flujo del efectivo. Editorial Limusa. Mexico..
- CHIAVENATO, I (2010): Administración de Recursos Humanos. México D.F.: McGraw-Hill/.
- Constitución de la República Bolivariana de Venezuela CRBV (1999).
- CUÑAT, Ruben y COLL, Vicente (2007). ¿Contribuyen las cooperativas de reciente creación al desarrollo local? Una visión desde los principios cooperativos". Revista Venezolana de Economía Social (CAYAPA), 7(13): 8-29. Universidad de los Andes (ULA) NURR Trujillo. Venezuela.
- DAVENPORT, T, y PRUSAK, L. (2001) Conocimiento en Acción. Cómo las organizaciones manejan lo que saben. Pearson Education, Buenos Ares Argentina.
- ESCLAVA, José. (2010), Las Claves del Análisis Económico financiero.
- FERNÁNDEZ Espinoza. (2009). Los Proyectos de Inversión,
- FLÓREZ, N. (2015) Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. Fecha de Consulta: 16 de junio de 2018. Disponible en: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%ADa%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>
- GARCÍA, O. L. (1999). Administración financiera: fundamentos y aplicaciones. (3a ed.). . Cali: Prensa Moderna Impresores S.A.

- GARCÍA, O. L. (2009). Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones. Bogotá.
- GARCIA, O. L. (2009). Introducción al diagnóstico financiero. [En línea]. Fecha de consulta: 16 de agosto de 2018. Disponible en: <http://oscarleongarcia.com>.
- GITMAN L., (2003). Principios de Administración Financiera, Editorial Pearson. México
- GÓMEZ, G. (2001) Análisis Financieros. GestioPolis. Fecha de consulta 22 de Agosto del 2018. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>
- HERNÁNDEZ, FERNÁNDEZ Y BAPTISTA (2014). Métodos para Elaborar Trabajos de Grado. Séptima Reimpresión Editorial Mc Graw Hill. México
- LERMA, H (2012) Metodología de la Investigación. Propuesta, anteproyecto y proyecto. Ecoe Ediciones Santa fe de Bogotá. Colombia.
- LEY ESPECIAL DE ASOCIACIONES COOPERATIVAS (2007) Gaceta Oficial N° 38.643 del 13 de marzo de 2007
- MELCHER, D. (2008), “Cooperativismo en Venezuela: Teoría y praxis” en Revista Venezolana de Economía y Ciencias Sociales, Vol. 14, No. 1.
- NARVÁEZ, I y GUAMÁN, P. (2016) Modelo de evaluación de las sucursales de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su estructura financiera, basado en el sistema de monitoreo perlas, caso práctico cooperativa jardín Azuayo por el periodo 2010-2014. Trabajo presentada para optar al título de Ingeniero en Finanzas. Universidad de Cuenca. Ecuador. Fecha de consulta: 12 de Julio de 2018. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/24565/1/TESIS.pdf>
- NONAKA, I. (2007). La empresa creadora del conocimiento: Harvard Business Review. Gestión del conocimiento. Boston: Deusto.
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL TRABAJO (OIT) (1998), Programa “Estrategias y Técnicas contra la Exclusión Social y la Pobreza de la OIT”. [Publicación en línea], fecha de la consulta: 17 de julio de 2018. Disponible en: <http://www.ilo.org/public/spanish/protection/socsec/step/pauvrete.htm>

- ORTIZ, H; (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera; 14 edición Universidad Externado de Colombia; Bogotá. Colombia.
- OSTA, K., MENDOZA E., y GIRALDO M. (2005). "La actividad cooperativa en Venezuela", en Revista Venezolana de Gerencia, núm. 31, Universidad del Zulia, Zulia. Venezuela.
- PIÑEIRO, C. (2008). Principales desafíos de las cooperativas en Venezuela, en CAYAPA, año 8, núm. 15, CIRIEC, Universidad de Los Andes, NURR. Trujillo. Venezuela.
- RIBBECK, CH. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Ate vitarte, 2013. Universidad de San Martín de Porres. Perú. fecha de consulta: 24 de junio de 2018. Disponible en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribeck_gcq.pdf
- ROSALES, M. (2016). Flujo de caja, capital de trabajo y la rentabilidad de las droguerías del municipio San Cristóbal del estado Táchira Periodo 2012-2015. Tesis de Magister no publicada. Universidad Nacional Experimental del Táchira. Táchira. Venezuela.
- SÁNCHEZ, J. (2002): Análisis de Rentabilidad de la empresa. Fecha de consulta: 24 de Agosto 2018. Disponible en: [<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>]
- SCHEEL M. Adolfo, (2010) Evaluación Operacional y Financiera, Tercera Edición. México
- SILVA, J. (2014). Metodología de la investigación: elementos básicos. Colegial Bolivariana. Caracas, Venezuela.
- SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE COOPERATIVAS. (Sunacoop) (2006). Tipos de cooperativas. Fecha de la consulta: 16 de Agosto de 2018. Disponible en <http://www.sunacoop.gob.ve>
- VALERA, M. (2016) Estrategias Financieras para la Administración del Capital de Trabajo en las Empresas del Sector Farmacéutico del Estado Zulia Revista Venezolana de Gerencia (RVG). Año 21, No. 76, Universidad del Zulia (LUZ), Venezuela
- VAN HORNE. C, JAMES. JR y JOHN. M (2010) Fundamentos de la Administración Financiera. Décimo tercera Edición. México.

- VENTINILLA, D. (2016). Aplicación de herramientas y técnicas de análisis financiero en la empresa agroindustria el Campirano CIA. Ltda. de la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, periodos 2012-2014. Universidad Nacional de Lioja. Ecuador. Fecha de Consulta: 23 de Junio de 2018. Disponible en:
- VIDAL, Leonel. (2011). Glosario términos Financieros económicos y tributarios de uso frecuente,
- VILA, Enrique (2003). La economía social en el proyecto bolivariano: Ideas controversiales. Revista Venezolana de Economía y Ciencias Sociales, septiembre-diciembre, año/volumen 9, número 003. Universidad Central de Venezuela. Caracas-Venezuela
- ZAMBRANO, F,(2015) Glosario de términos laborales .Primera edición ed Venezuela Atenea

ANEXOS

ANEXO Nº 1

Flujo de Caja 2016

ASOCIACION COOPERATIVA LEON - SEIS 476 R.L.

RIF J-31171878-8

FLUJO DE CAJA 2016

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total	
Saldo inicial	35.230,75	1.594.123,55	28.590,65	33.010,78	11.548,37	50.841,54	329.005,04	63.901,28	53.139,69	46.598,25	94.563,91	77.760,24		
Ingresos														
Ventas en efectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobros de ventas a crédito	3.342.630,00	0,00	1.889.891,88	2.216.369,90	0,00	7.141.017,32	4.761.330,79	10.230.329,06	0,00	0,00	0,00	0,00	23.581.569,54	52,51%
Anticipo Societarios Martha Leon (Préstamo recibido)	0,00	500.000,00	500.000,00	50.000,00	3.300.000,00	0,00	700.000,00	0,00	4.800.000,00	4.900.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	26.750.000,00	47,49%
Total Ingresos	3.342.630,00	500.000,00	2.389.891,88	2.266.369,90	3.300.000,00	7.141.017,32	5.461.330,79	10.230.329,06	4.800.000,00	4.900.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	56.331.569,54	
Egresos														
Compra de materiales de Limpieza	63.901,85	0,00	15.600,00	18.823,84	340.895,23	0,00	2.070.798,09	0,00	2.183.883,05	221.626,02	89.275,75	0,00	5.004.803,83	11,05%
Compra exactas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.550,00	0,00	0,00	2.550,00	0,01%
Irs sobre las compras	7.668,22	0,00	1.872,00	2.258,86	40.907,43	0,00	248.495,77	0,00	262.065,97	26.595,12	10.713,09	0,00	600.578,46	1,33%
Pago de nómina	391.330,17	391.330,17	377.022,02	417.215,42	386.328,24	440.382,06	588.937,70	318.907,49	0,00	662.703,20	763.897,22	763.997,22	5.502.160,90	12,15%
Bono Alimentación	229.500,00	221.850,00	464.625,00	477.900,00	613.305,00	669.060,00	668.528,50	390.285,00	0,00	1.288.560,00	1.796.904,00	1.796.904,00	8.607.421,50	19,01%
Servicios Recibidos de Terceros	0,00	350.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	0,00	0,00	150.000,00	150.000,00	0,00	950.000,00	2,10%
Honorarios Profesionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Anticipo Societarios Martha Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	800.000,00	900.000,00	900.000,00	6.900.000,00	15,24%
Anticipo Societarios Jorge Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	6.400.000,00	14,14%
Anticipo Societarios Omar Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	6.400.000,00	14,14%
Viajes	90.000,00	130.000,00	250.000,00	100.000,00	300.000,00	180.000,00	278.000,00	320.000,00	200.000,00	300.000,00	780.000,00	978.000,00	3.904.000,00	8,62%
Aporte Patronal S.S.O por Pagar	0,00	46.959,62	46.959,62	45.242,64	50.065,85	46.359,39	52.847,05	70.672,52	38.268,90	0,00	79.524,38	91.679,67	588.579,64	1,28%
Aporte Patronal Para Forzoso por Pagar	0,00	7.826,60	7.826,60	7.540,44	8.344,31	7.726,56	8.807,84	11.778,75	6.378,15	0,00	13.254,06	15.279,94	94.763,27	0,21%
Aporte Patronal Inces por Pagar	0,00	7.826,60	7.826,60	7.540,44	8.344,31	7.726,56	8.807,84	11.778,75	6.378,15	0,00	13.254,06	15.279,94	94.763,27	0,21%
Aporte Patronal Ley Política Habit. por Pagar	0,00	11.739,91	11.739,91	11.310,66	12.516,46	11.589,85	13.211,76	17.668,13	9.567,22	0,00	18.881,10	22.919,92	142.144,91	0,31%
Retenciones y Aportes por Pagar	101.336,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101.336,95	0,22%
Pago proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total Egresos	1.783.737,20	2.067.532,90	2.383.471,75	2.287.832,30	3.280.706,83	2.862.854,43	5.726.434,55	3.241.090,64	4.806.541,44	4.852.034,34	6.016.803,67	5.984.060,69	45.273.100,74	100,00%
Flujo de caja económico	1.594.123,55	26.590,65	33.010,78	11.548,37	50.841,54	4.329.005,04	63.901,28	7.053.139,69	46.598,25	94.563,91	77.760,24	93.699,55		

ANEXO Nº 2

Flujo de Caja 2017

ASOCIACION COOPERATIVA LEON - SEIS 476 Q.L.
RIF J-31171878-8
FLUJO DE CAJA 2016

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total	
Saldo inicial	35.230,75	1.594.123,55	-473.409,35	-966.989,22	-1.038.451,63	-4.299.158,46	-20.994,96	-996.098,72	6.003.139,69	1.196.598,25	-3.655.436,09	-9.672.239,76		
Ingresos														
Ventas ca efectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Cobros de ventas a crédito	3.342.630,00	0,00	1.889.891,88	2.216.369,90	0,00	7.141.077,92	4.761.330,79	10.230.329,06	0,00	0,00	0,00	0,00	29.581.569,54	100,00%
Anticipo Societarios Martha Leon (Préstamo recibido)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total Ingresos	3.342.630,00	0,00	1.889.891,88	2.216.369,90	0,00	7.141.077,92	4.761.330,79	10.230.329,06	0,00	0,00	0,00	0,00	29.581.569,54	
Egresos														
Compra de materiales de Limpieza	63.901,85	0,00	15.600,00	18.823,84	340.895,23	0,00	2.070.798,09	0,00	2.183.863,05	221.626,02	89.275,75	0,00	5.004.903,83	11,05%
Compras extras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.550,00	0,00	0,00	2.550,00	0,01%
Iva sobre las compras	7.688,22	0,00	1.872,00	2.258,96	40.907,43	0,00	248.495,77	0,00	262.065,37	28.595,12	10.713,09	0,00	600.576,46	1,32%
Pago de nómina	391.330,17	391.330,17	377.022,02	417.215,42	386.328,24	440.392,06	588.937,70	318.907,48	0,00	662.703,20	763.997,22	763.997,22	5.502.160,90	12,15%
Bono Alimentación	229.500,00	221.850,00	464.625,00	477.900,00	613.305,00	669.060,00	658.626,50	390.285,00	0,00	1.288.560,00	1.796.904,00	1.796.904,00	8.607.421,50	19,01%
Servicios Recibidos de Terceros	0,00	350.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	0,00	0,00	150.000,00	150.000,00	0,00	950.000,00	2,10%
Honorarios Profesionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Anticipo Societarios Martha Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	800.000,00	900.000,00	900.000,00	6.900.000,00	15,24%
Anticipo Societarios Jorge Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	6.400.000,00	14,14%
Anticipo Societarios Omar Leon (Sueldo)	300.000,00	300.000,00	400.000,00	400.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	700.000,00	6.400.000,00	14,14%
Viajes	90.000,00	130.000,00	250.000,00	100.000,00	300.000,00	180.000,00	276.000,00	320.000,00	200.000,00	300.000,00	780.000,00	978.000,00	3.904.000,00	8,82%
Aportes Patronal S.S.O por Pagar	0,00	46.959,62	46.959,62	45.242,64	50.065,85	46.353,39	52.947,05	70.672,52	38.268,90	0,00	79.524,38	91.679,67	568.579,64	1,26%
Aportes Patronal Para Forzoso por Pagar	0,00	7.826,60	7.826,60	7.540,44	8.344,31	7.726,56	8.807,84	11.778,75	6.378,15	0,00	13.254,06	15.279,94	94.763,27	0,21%
Aportes Patronal Inces por Pagar	0,00	7.826,60	7.826,60	7.540,44	8.344,31	7.726,56	8.807,84	11.778,75	6.378,15	0,00	13.254,06	15.279,94	94.763,27	0,21%
Aportes Patronal Ley Político Habit. por Pagar	0,00	11.739,91	11.739,91	11.310,66	12.516,46	11.589,85	13.211,76	17.668,13	9.567,22	0,00	19.881,10	22.919,32	142.144,91	0,31%
Retenciones y Aportes por Pagar	101.336,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101.336,95	0,22%
Pago proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total Egresos	1.783.737,20	2.067.532,90	2.383.471,75	2.287.832,90	3.260.706,83	2.862.854,43	5.726.434,55	3.241.090,64	4.806.541,44	4.852.034,34	6.016.803,67	5.984.960,69	45.273.100,74	
Flujo de caja económico	1.594.123,55	-473.409,35	-966.989,22	-1.038.451,63	-4.299.158,46	-20.994,96	-996.098,72	6.003.139,69	1.196.598,25	-3.655.436,09	-9.672.239,76	-15.656.300,45		

ANEXO N°3

Balance General 2016

BALANCE GENERAL**AL 31-12-2016**

BALANCE GENERAL						
AL 31-12-2016						
1	ACTIVO					
1.1	ACTIVO CIRCULANTE					
1.1.1.	ACTIVO CIRCULANTE DISPONIBLE			DEBE	HABER	
1.1.1.101.06	Caja	35.230,75				
1.1.1.201.06	Banco Cuenta Corriente	165,44				
1.1.3.	EXIGIBLE A CORTO PLAZO					
1.1.3.101.06	Documentos a Cobrar	7.938.300,00		28.597.240,53	3.342.630,00	33.192.910,53
1.1.3.101.06	Cuentas por Cobrar a Asociados	324.680,24				
1.1.3.101.06	Retenciones de Fiel Cumplimiento por Cobrar	0,00				
1.1.3.101.06	Impuesto Sobre la Renta Retenido	307.304,70		1.085.864,95		
1.1.3.101.06	Credito Fiscales	88.938,70		600.576,46		
1.3	PROPIEDAD PLATA Y EQUIPO					
1.3.2	DEPRECIABLE					
1.3.2.107.06	Equipo de Computación	2.934,49				
1.2.1.507.06	Deprec. Acum/ Eq. De Computación		2.934,49			
2.1	PASIVO					
2.1.1.	PASIVO CIRCULANTE					
2.1.1.101.06	Otras Cuentas por Pagar		100.000,00			
2.1.1.101.06	Retenciones y Aportes por Pagar		101.336,95			
2.1.1.101.06	Excedentes por Pagar					
2.1.1.101.06	Prestaciones Sociales por Pagar		106.925,60			
2.1.1.101.06	Debitos Fiscales		21.567,44			
3	PATRIMONIO					
3.1	CERTIFICADOS					
3.1.1	CERTIFICADOS DE APORTACION					
3.1.1.101.06	Certificados de Aportacion Suscritos		4.000,00			
3.2	FONDOS Y RESERVAS					
3.2.1	FONDOS Y RESERVAS					
3.2.1.101.06	Reserva de Emergencia		1.535.271,67			
3.2.1.102.06	Fondo de Asistencia Social		1.535.271,64			
3.2.1.103.06	Fondo de Educacion		1.535.271,62			
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		3.754.974,89			
		8.697.554,32	8.697.554,32			

ANEXO N° 4
Balance General 2017

ASOCIACION COOPERATIVA LEON - SEIS 476 R.L.

RIF J-31171878-8

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01-01-2016 AL 31-12-2017

4.	INGRESOS BRUTOS		
4.1	INGRESOS BRUTOS		
4.1.1	INGRESOS POR SERVICIOS		
4.1.1.101.06	Ingresos por Prestacion de Servicios	54.293.247,61	
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		54.293.247,61
4.1.3	OTROS INGRESOS		
4.1.3.1	OTROS INGRESOS		
4.1.3.101.06	Ingresos por Intereses Banco		
	TOTAL OTROS INGRESOS		0,00
	TOTAL INGRESOS BRUTOS		54.293.247,61
	APARTADO DEL 1% FONDOS DE LEY		542.932,48
	Excedentes Brutos		53.750.315,13
5	COSTO DE SERVICIO		
5.1	COSTO DE SERVICIO		
5.1.1.101.06	Costo de Servicio	5.007.353,83	
	TOTAL COSTO DE SERVICIO		5.007.353,83
	Excedentes Brutos despues del Costo de Servicio		48.742.961,30
6	GASTOS OPERACIONALES		
6.1	GASTOS OPERACIONALES		
6.1.1	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO		
6.1.2.102	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO		
6.1.2.102.06	Salarios	33.218.162,61	
6.1.2.102.06	Utilidades	4.236.520,72	
6.1.2.102.06	Bono de Alimentacion	46.088.220,00	
6.1.2.102.06	Prestaciones Sociales	8.505.137,02	
6.1.2.102.06	Intereses sobre Prestaciones Sociales	191.469,20	

6.1.2.102.06	Servicios Recibidos de Terceros	16.500.000,00	
6.1.2.102.06	Honorarios Profesionales	310.000,00	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal S.S.O	660.259,31	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Paro Forzoso	110.043,22	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Inces	110.043,22	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Ley Política Habitacional	165.064,80	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		114.140.071,12
6.1.3.	SERVICIOS Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103	SERVICIO Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103.06	Viaticos	3.904.000,00	
6.1.3.103.06	Comisiones y Gastos Bco.	0,00	
6.1.3.103.06	Impuestos Municipales	0,00	
6.1.3.103.06	Timbres Fiscales Municipales	0,00	
6.1.3.103.06	Prima de Seguros	0,00	
	TOTAL SERVICIOS Y MANTENIMIENTO	3.904.000,00	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		118.044.071,12
	EXCEDENTE O DEFICIT EJERC.		69.301.109,82
8	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1.1.06	Anticipo Societarios	19.700.000,00	
	TOTAL ANTICIPO SOCIETARIO		19.700.000,00
3.4.1.101.06	Excedentes a Distribuir		89.001.109,82
3.2	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1.101.06	Reserva de Emergencia 10%	8.900.110,98	
3.2.1.102.06	Fondo de Proteccion Social 10%	8.900.110,98	
3.2.1.103.06	Fondo de Educacion 10%	8.900.110,98	
	TOTAL FONDOS Y RESERVAS		26.700.332,94
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		62.300.776,87

ANEXO Nº 5

Estado de Resultados 2016

ASOCIACION COOPERATIVA LEON - SEIS 476 R.L.			
RIF J-31171878-8			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01-01-2015 AL 31-12-2016			
4.	INGRESOS BRUTOS		
4.1	INGRESOS BRUTOS		
4.1.1	INGRESOS POR SERVICIOS		
4.1.1.101.06	Ingresos por Prestacion de Servicios	15.518.887,20	
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		15.518.887,20
4.1.3	OTROS INGRESOS		
4.1.3.1	OTROS INGRESOS		
4.1.3.101.06	Ingresos por Intereses Banco		
	TOTAL OTROS INGRESOS		0,00
	TOTAL INGRESOS BRUTOS		15.518.887,20
	Excedentes Brutos		15.363.698
5	COSTO DE SERVICIO		
5.1	COSTO DE SERVICIO		
5.1.1.101.06	Costo de Servicio		1.643.080,44
	TOTAL COSTO DE SERVICIO		1.643.080
	Excedentes Brutos despues del Costo de Servicio		13.720.617
6	GASTOS OPERACIONALES		
6.1	GASTOS OPERACIONALES		
6.1.1	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO		
6.1.2.102	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO		
6.1.2.102.06	Salarios	2.449.154,00	
6.1.2.102.06	Utilidades	482.409,00	
6.1.2.102.06	Bono de Alimentacion	1.948.912,50	
6.1.2.102.06	Prestaciones Sociales	701.946,58	

6.1.2.102.06	Vacaciones	241.204,50	
6.1.2.102.06	Bono Vacacional	241.204,50	
6.1.2.102.06	Servicios Recibidos de Terceros	54.000,00	
6.1.2.102.06	Honorarios Profesionales	180.000,00	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal S.S.O	293.898,48	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Paro Forzoso	24.491,54	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Inces	9.648,18	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Ley Politica Habitacional	48.983,08	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		
6.1.3.	SERVICIOS Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103	SERVICIO Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103.06	Viaticos	200.780,00	
6.1.3.103.06	Comisiones y Gastos Bco.	0,00	
6.1.3.103.06	Impuestos Municipales	0,00	
	TOTAL SERVICIOS Y MANTENIMIENTO		0/0.100,00
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		7.546.632,36
	EXCEDENTE O DEFICIT EJERC.		6.173.985,52
8	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1.1.06	Anticipo Societarios	809.735,68	
	TOTAL ANTICIPO SOCIETARIO		809.735,68
3.4.1.101.06	Excedentes a Distribuir		5.364.249,84
3.2	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1.101.06	Reserva de Emergencia 10%	536.424,98	
3.2.1.102.06	Fondo de Proteccion Social 10%	536.424,98	
3.2.1.103.06	Fondo de Educacion 10%	536.424,98	
	TOTAL FONDOS Y RESERVAS		1.609.274,95
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		3.754.974,89

ANEXO Nº 6

Estado de Resultados 2017

ASOCIACION COOPERATIVA LEON - SEIS 476 R.L.

RIF J-31171878-8

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01-01-2016 AL 31-12-2017

4.	INGRESOS BRUTOS			
4.1	INGRESOS BRUTOS			
4.1.1	INGRESOS POR SERVICIOS			
4.1.1.101.06	Ingresos por Prestacion de Servicios	54.293.247,61		
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		54.293.247,61	
4.1.3	OTROS INGRESOS			
4.1.3.1	OTROS INGRESOS			
4.1.3.101.06	Ingresos por Intereses Banco			
	TOTAL OTROS INGRESOS		0,00	
	TOTAL INGRESOS BRUTOS			54.293.247,61
	APARTADO DEL 1% FONDOS DE LEY			542.932,48
	Excedentes Brutos			53.750.315,13
5	COSTO DE SERVICIO			
5.1	COSTO DE SERVICIO			
5.1.1.101.06	Costo de Servicio	5.007.353,83		
	TOTAL COSTO DE SERVICIO		5.007.353,83	
	Excedentes Brutos despues del Costo de Servicio			48.742.961,30
6	GASTOS OPERACIONALES			
6.1	GASTOS OPERACIONALES			
6.1.1	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO			
6.1.2.102	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO			
6.1.2.102.06	Salarios	33.218.162,61		
6.1.2.102.06	Utilidades	4.236.520,72		
6.1.2.102.06	Bono de Alimentacion	46.088.220,00		

6.1.2.102.06	Intereses sobre Prestaciones Sociales	191.469,20	
6.1.2.102.06	Vacaciones	2.022.575,51	
6.1.2.102.06	Bono Vacacional	2.022.575,51	
6.1.2.102.06	Servicios Recibidos de Terceros	16.500.000,00	
6.1.2.102.06	Honorarios Profesionales	310.000,00	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal S.S.O	660.259,31	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Paro Forzoso	110.043,22	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Inces	110.043,22	
6.1.2.102.06	Aporte Patronal Ley Politica Habitacional	165.064,80	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		114.140.071,12
6.1.3.	SERVICIOS Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103	SERVICIO Y MANTENIMIENTO		
6.1.3.103.06	Viaticos	3.904.000,00	
6.1.3.103.06	Comisiones y Gastos Bco.	0,00	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		118.044.071,12
	EXCEDENTE O DEFICIT EJERC.		69.301.109,82
8	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1	ANTICIPO SOCIETARIOS		
8.1.1.06	Anticipo Societarios	19.700.000,00	
	TOTAL ANTICIPO SOCIETARIO		19.700.000,00
3.4.1.101.06	Excedentes a Distribuir		89.001.109,82
3.2	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1	FONDOS Y RESERVAS		
3.2.1.101.06	Reserva de Emergencia 10%	8.900.110,98	
3.2.1.102.06	Fondo de Proteccion Social 10%	8.900.110,98	
3.2.1.103.06	Fondo de Educacion 10%	8.900.110,98	
	TOTAL FONDOS Y RESERVAS		26.700.332,94
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		62.300.776,87