



CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE



CURSO

Capitalización y Financiamiento en

empresas cooperativas

MÓDULO 5 – CLASE 1



Centro Internacional
de Economía Social
y Cooperativa.

*más
unidos*
PLAN NACIONAL DE
ASOCIATIVIDAD



Fundación para la
Innovación Agraria





CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE

Capitalización y Financiamiento en empresas cooperativas

Profesor: Rodrigo Sion Sierra
Correo: *Rodrigo.sion@usm.cl*

Presentación del curso

OBJETIVO GENERAL

Identificar los principales conceptos asociados a las finanzas y capitalización, centrado en la sostenibilidad de la empresa cooperativa y su crecimiento.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE DEL CURSO:

- Identificar estrategias de capitalización y gestión financiera aplicables a organizaciones cooperativas.
- Comprender la importancia de la gestión financiera en proyectos cooperativos para su sostenibilidad.
- Analizar las alternativas en función de los objetivos estratégicos y principios de las cooperativas.

PRINCIPALES CONTENIDOS

- El desafío de las finanzas en las empresas.
- Principios de autofinanciamiento.
- Política de capitalización y pérdidas
- Capital de riesgo y Oportunidades de capitalización.
- Vínculo estrategias financieras con principios cooperativos

Presentación del curso

OBJETIVO GENERAL

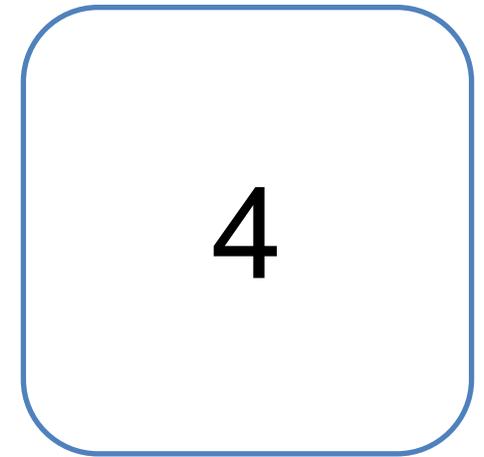
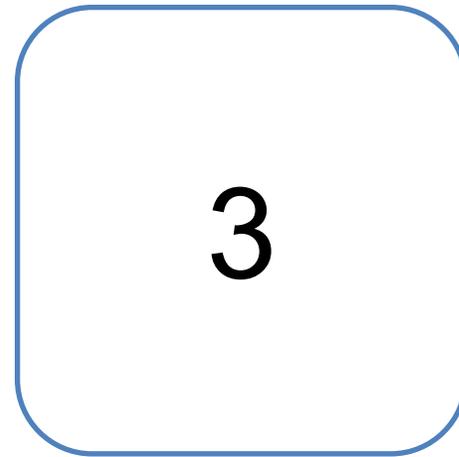
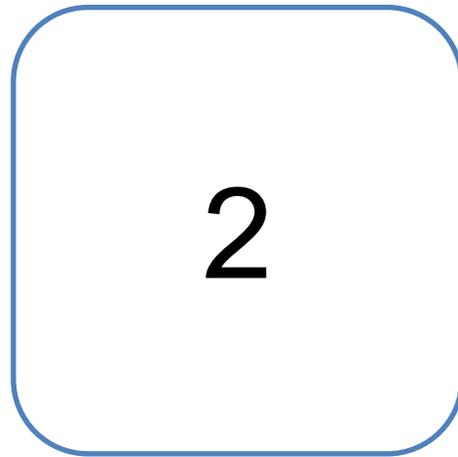
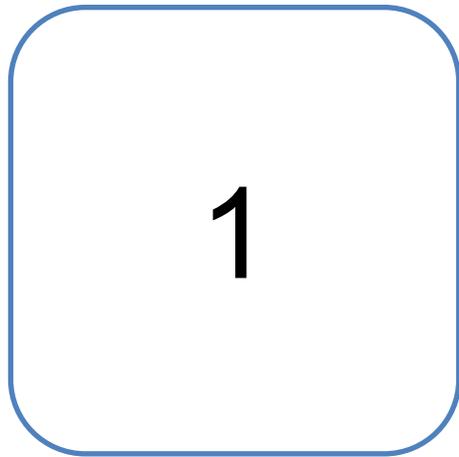
Identificar los principales conceptos asociados a las finanzas y capitalización, centrado en la sostenibilidad de la empresa cooperativa y su crecimiento.

Obligatorio

- Arboleya, I., Giudice, G., Isola, G., Jara, P., Licandro, H., Maldini, E., & Varela, J. (2016). *Orientaciones para el desarrollo cooperativo en la agricultura familiar*. Capítulo 5. Pág 81 – 97.

Complementaria

- Chieh, T. S., & Weber, C. T. (2016). The Capital Conundrum for Co-operative. *The Capital Conundrum for Cooperatives*, 116.
- Ministerio Economía Fomento y Turismo. (2017). Guía para puesta en marcha de Emprendimientos Asociativos. Cooperativas.
- Nagel Amaro, J. R., Martínez Vergara, C. E., & Humano, C. para el D. de C. (2015). Desarrollo de Modelos de Negocios de Base Asociativa para la Agricultura Familiar Campesina Frutícola de Chile. Fundación para la Innovación Agraria.
- Lund, M. (2013). Cooperative Equity and Ownership : An Introduction. University of Wisconsin Centre for Cooperatives, 1–49.
[http://www.uwcc.wisc.edu/pdf/Cooperative Equity and Ownership.pdf](http://www.uwcc.wisc.edu/pdf/Cooperative%20Equity%20and%20Ownership.pdf)



Caso 1:
Alhué un Tesoro
de Miel



Caso 2:
"Tosepan Titataniske"
Ejemplo de cooperativa
indígena



Caso 3:
El buen vivir en el
Lago Budi

Desde dónde partimos...

Yo

Uds

Temática
del curso



CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE

Desde dónde partimos...

APP Web Mentimeter

<https://www.mentimeter.com/>

Iniciémos

**Orientación
empresarial:**

El trabajo en la producción y/o desarrollo de un producto o servicio hacia un mercado específico.

**Motivación
social:**

Su motivación para solucionar problemas sociales, sea mediante la creación de trabajo, transferencia de conocimiento, etc., es explícita y se trabaja bajo parámetros éticos relacionados con la transparencia y la democracia. Los beneficios generados son reinvertidos en sus mismas operaciones y grupo objetivo.

**Propiedad social de
la organización:**

Organizaciones autónomas cuya gobernanza interna y manejo está basado en la participación de los diferentes grupos de la empresa.

Un modelo de negocio describe las bases sobre las que una empresa **crea**, **proporciona** y **capta** valor

(Osterwalder, 2010).

Actividad

¿Qué distingue en gestión a una empresas cooperativa?

¿Cuáles son las diferencias?

¿Cuáles son los factores que determinan esas diferencias?

¿Cuáles son las implicancias para el funcionamiento de la cooperativa?

Discusión en grupos:
20 mins

Discusión en Clases: 20 mins

Organigrama tipo de una Cooperativa



Fuente: (FIA, 2015)



CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE

“Los cooperados creen fundamentalmente que sus compañeros son capaces de mirar más allá del interés propio. Esto incluye permitir que su capital absorba pérdidas reales o costos de oportunidad y proporcionar reservas indivisibles para uso intergeneracional ”.

Problemas con el Capital en el Cooperativismo

Principio 1 – “Membresía abierta y voluntaria ”y“ Definición ”de cooperativas:

La naturaleza voluntaria de las cooperativas permite a un miembro renunciar a la cooperativa en cualquier momento, generalmente llevándose consigo su capital social. Incluso si la cooperativa puede retrasar el retiro por razones de solvencia o gestión de liquidez, en última instancia tendría que reembolsar las acciones si no se transfieren a otro miembro.

El capital social de la empresa, sin embargo, no se puede rescatar "a la fuerza" de la misma manera; la naturaleza misma de una sociedad mercantil de responsabilidad limitada es la de una entidad permanente con capital permanente, hasta que se disuelva ya menos que sea. Las puertas abiertas de una cooperativa también implican que las nuevas acciones se emitirán a los nuevos miembros de forma natural y, por lo general, a un valor nominal si la suscripción de acciones es una condición para la membresía, a diferencia de las empresas donde los accionistas existentes tienen derecho a rechazar la emisión de nuevas acciones. por preocupaciones de dilución.



CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE

Problemas con el Capital en el Cooperativismo

Principio 2 - "Control democrático de los miembros"

Un miembro, un voto, u otras formas democráticas de organización, significa que los miembros que aportan más capital social no tienen mayor control que los que aportan menos. Esto es diametralmente opuesto al sistema de control de "una acción (o capital unitario), un voto" en las empresas comerciales.

Problemas con el Capital en el Cooperativismo

Principio 3 - "Participación económica de los miembros"

Este Principio introduce varios aspectos del capital cooperativo:

1. Al menos parte del capital es de "propiedad común" y se fomenta el establecimiento de "reservas indivisibles". Cuando se practica esto, los miembros de la cooperativa no tienen derecho sobre el valor liquidativo de la cooperativa más allá de su capital de afiliación extraíble. Por el contrario, una acción de la empresa representa un derecho sobre el valor liquidativo de la empresa.
2. El capital de la membresía recibe una compensación limitada, si es que la recibe. Parecería que el capital, por sí solo, no tiene necesariamente derecho a compensación. Esto va en contra del propósito central de la empresa comercial imperante de maximizar el rendimiento y el valor para los accionistas.
3. Los beneficios para los socios deben ser proporcionales a las transacciones con las cooperativas, no proporcionales a la participación como en las empresas.

Problemas con el Capital en el Cooperativismo

Principio 4 - Autonomía e independencia:

La obtención de capital externo (por ejemplo, la emisión de deuda) suscita inquietudes en las cooperativas sobre la preservación del control democrático. Esto a veces se traduce en una legislación nacional que requiere la aprobación de los miembros para contraer deuda externa, pero no para la emisión de nuevas acciones. Por el contrario, la mayoría de los accionistas de la empresa están felices de permitir que la administración utilice el apalancamiento en la medida en que aumente el rendimiento del capital sin afectar negativamente el crédito o la posición regulatoria de la empresa, pero definitivamente estarían preocupados por la emisión de nuevas acciones.

Tensiones

Acceso a fuentes de financiamiento

Gobernanza Interna

**Principios
Cooperativos**

Sostenibilidad
*(Económica / social /
ambiental)*

“En última instancia, por importantes que sean los problemas de capital, el mayor tesoro que tenemos para ofrecer al mundo es el espíritu cooperativo. Para que el espíritu cooperativo siga siendo fuerte e indomable, debemos llevar los ideales de cooperación a una forma más consumada. Solo entonces podrá el movimiento cooperativo asegurar nuestra relevancia continua en la economía global y cumplir nuestras aspiraciones de construir un mundo mejor.”

BREAK



Fuentes del capital de la cooperativa

El fondo necesario para desarrollar y satisfacer los objetivos del asociados puede provenir de tres fuentes:

- Los asociados
- Excedentes netos generados por la cooperativa (Utilidades)
- Financiamiento externo.

- 1) Los fondos de asociados** son una fuente importante de financiamiento de la cooperativa. La parte de capital deriva de las cuotas como asociados y podría incluir contribuciones regulares o una adicional de los asociados. Los fondos adicionales pueden provenir de pagos repartidos cuyos asociados pueden estar de acuerdo en aceptar; por ej., aceptación del pago por su cosecha como una parte del pago a la entrega y otra parte a efectuarse en una etapa posterior.
- 2) Utilidades** El capital creado a través de la retención de superávits ganados representa un compromiso por los asociados quienes de otra forma podrían tener asignada a ellos esa parte de superávit. Esto se llama **capital institucional, y** no cuesta ningún interés a la cooperativa.
- 3) Los fondos externos** pueden provenir de bancos comerciales, organizaciones de apoyo cooperativo, proveedores o compradores. En la mayoría de los casos, los proveedores de capital externo son motivados por el beneficio y esperan seguridad por partidas colaterales o garantizadas, así como una parte de interés comercial. El suministro no comercial es cada vez más limitado.

Características distintivas de los fondos de la cooperativa

La necesidad de fondos en una cooperativa no es diferente de la que tienen las compañías comerciales, sin embargo el **papel** que les es dado en la determinación del logro o fracaso de la organización, es diferente. Parte de la diferencia proviene del hecho que las cooperativas representan a las organizaciones basadas en las personas, como opuestas a las compañías comerciales basadas en el capital. Esto, a su vez, se traduce en diferentes propósitos de organización.

El **excedente ganado** por la empresa, más que dividirlo entre las inversiones y dividendos como podría suceder en una compañía comercial, por lo general se distribuye de tres formas:

- Algo va a los asociados de acuerdo al capital que ellos invirtieron en la cooperativa;
- Algo sirve para reembolsarles de acuerdo a sus volúmenes de comercio con la cooperativa (reintegros protegidos, reembolsos o descuentos)
- Algo es retenido (capital institucional) a fin de financiar el crecimiento y desarrollo de la organización.



Como en una empresa comercial las funciones de gestión en la cooperativa incluirán la gestión de la empresa y la gestión operativa. Mientras la gestión cooperativa es casi exclusivamente del dominio del Consejo, la gestión operativa en gran parte debe dejarse a la gestión general.

Los aspectos que agregan complejidad a la gestión de los negocios cooperativos incluyen:

- **Dificultad de definir con exactitud dónde están los límites de las responsabilidades entre el Consejo y la gestión general**
- **Diferente jerarquía de objetivos para los dos aspectos de la gestión (provisión de servicios y beneficios a los asociados deben situarse encima de todo)**
- **Necesidad que los gerentes de la cooperativa actúen bajo el control democrático de los asociados.**



*Para que las **cooperativas** tengan éxito en ambientes competitivos el papel de la gestión debe ser visto como esencialmente **de desarrollo y empresarial**.*

Los gerentes de la cooperativa, por lo tanto, tienen que identificar y dar seguimiento continuo a aquellas necesidades de los asociados que pueden atenderse por la cooperativa o a través de nexos con otras cooperativas. Hay acciones ligadas a buscar nuevo descubrimiento de recursos locales no utilizados o sub-utilizados y su movilización para proveer mejores servicios, ingresos más altos y empleo a los asociados.

El desafío es conducción de los asociados a través de un sistema de planeamiento y gestión de negocios flexible pero disciplinada. Para ser capaz de comprender la situación de la empresa y enlace con el Consejo, el gerente necesita ser un comunicador hábil y estar familiarizado con los principales estados contables.

Complejidades acceso a financiamiento

Muchas cooperativas tienen acceso limitado a financiamiento para las siguientes razones:

- Los miembros no están dispuestos o no son capaces de suministrar capital de riesgo porque:
- Los miembros dependen del ingreso anual pagado por la cooperativa.
- **Problemas de horizonte:** los miembros no ven cómo capital adicional será beneficioso para ellos en el período en que sean miembros. Muchas inversiones pueden tener un período de retorno superior al período restante de afiliación. Estos miembros tienen razones para oponerse a ciertas inversiones.
- **Problema de cartera:** muchas veces relacionado con los ciclos de vida. Muchas inversiones pueden tener un período de retorno superior al período restante de afiliación. Estos miembros tienen razones para oponerse a ciertas inversiones.
- **Problemas de *free rider*:** surgen cuando los nuevos miembros que suministran poco capital obtienen los mismos beneficios que los miembros duraderos. En general, los miembros no reciben un retorno financiero a la inversión por el capital entregado a la cooperativa.

Complejidades acceso a financiamiento: La Banca



Complejidades acceso a financiamiento:

Características de la gobernanza de las cooperativas

- **Optimizar el valor de los miembros:** Las cooperativas no maximizan el valor de los accionistas o los retornos en proporción al capital aportado, sino entregan beneficios a los miembros en proporción a sus transacciones hechas a través de su cooperativa. Un accionista en una empresa comercial reclama el valor neto de activos de la empresa en términos de ‘revalorización de capital’ de sus acciones. En muchas cooperativas, el valor de la acción es determinado a valor nominal.
- Las cooperativas son cuidadosas en atraer financiamiento de terceros, **para mantener pleno control.**
- Terceros son reacios a invertir en una cooperativa por el conflicto de **intereses en la maximización de ganancias a corto plazo y el interés del miembro**, es decir, recibir un alto precio por sus productos y crear una cooperativa sustentable. Se prefiere el financiamiento de los miembros si está disponible.

Venta de activos

Cuotas de Uso

Cuota de suscripción

Préstamo / Alquiler / Leasing

Concesión de Licencias

Gastos de Corretaje

Publicidad

*Cada fuente de ingresos puede tener un mecanismo de fijación de precios diferente, lo que puede determinar cuantitativamente los ingresos generados. Existen dos mecanismos de fijación de precios principales: **fijo y dinámico.***

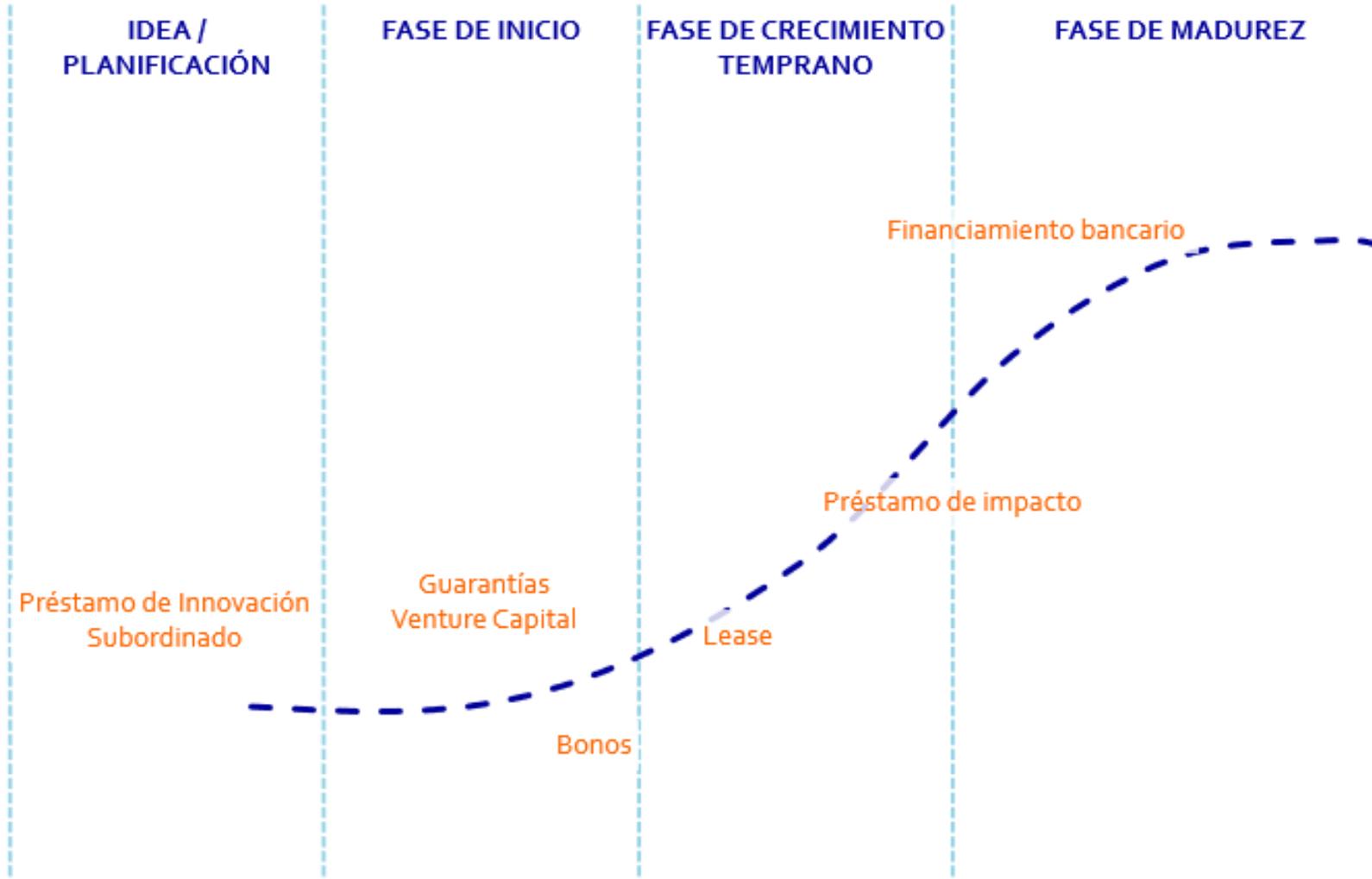


Capital de riesgo

Una cooperativa moderna debe basarse en principios de negocios y debe ser bien capitalizada para financiar la inversión requerida.

Financiamiento

	Miembros	Inversionistas terceros
Capital	<p>Los miembros retienen pleno control sobre la cooperativa. A los miembros se les asegura el procesamiento de sus productos agrícolas por la cooperativa. Evita cualquier potencial conflicto de intereses entre los inversionistas externos y el precio pagado a los miembros. Limita el crecimiento ya que, generalmente, los miembros tienen menos capital disponible. En general, los miembros prefieren una minoría de inversionistas para mantener el control.</p>	<p>Los inversionistas estratégicos y financieros quieren controlar la estrategia de la cooperativa. Los inversionistas externos tienen menos interés en asegurar el procesamiento de los productos agrícolas para los miembros pero más en minimizar los costos de la materia prima. Potencia oportunidades de crecimiento.</p>
Deuda	<p>Proporciona a los miembros una fuente alternativa de retorno de la cooperativa. Probablemente los miembros requieren un menor retorno debido a su relación con la cooperativa. Limita el crecimiento porque los miembros tienen menos capital disponible.</p>	<p>Potencia el crecimiento debido a la disponibilidad expandida y directa de financiamiento. Inversionistas terceros requieren de tasas de interés según el mercado. Probablemente se necesita un paquete de convenios estricto para proporcionar comodidad a los prestatarios que se atenderá la deuda.</p>



Conceptos clave

Flujo de efectivo

Es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes clasificados en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Muestra la fuente (el origen) y la aplicación de los fondos (el uso).

Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio nos permite determinar el nivel de ventas necesario para cubrir los costos y gastos totales. A partir de ese nivel se comenzaría a tener rentabilidad. Es una herramienta estratégica a la hora de determinar la solvencia de un negocio y su nivel de rentabilidad

Capital de Trabajo

Se define como capital de trabajo a la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Puede ser calculado como los activos que exceden a los pasivos de corto plazo.

Flujo proyectado de efectivo

El estado de flujo de efectivo proyectado muestra el plan de ingresos, egresos y saldos proyectados de efectivo. El flujo de efectivo proyectado es una herramienta básica para la administración financiera. Con ella se planifica el uso eficiente de efectivo, manteniendo saldos razonablemente cercanos a las permanentes necesidades de efectivo.

Conceptos clave

Consto y Gasto

El costo es la erogación en que se incurre para fabricar un producto.
El gasto es la erogación en que se incurre para distribuirlo y para administrar los procesos relacionados con la gestión, comercialización y venta de los productos, para operar la empresa o negocio

Activos

Se definen como recursos controlados por la empresa, resultado de sucesos pasados, de los que la cooperativa espera obtener beneficios futuros. Se clasifican de acuerdo a la liquidez. Y se clasifican en corrientes y no corrientes.

Pasivos

Son obligaciones presentes surgidas a raíz de sucesos pasados al vencimiento. Para cancelarlas la cooperativa debe desprenderse de recursos. Se clasifican de acuerdo a la exigibilidad y también en corrientes (o circulantes) y no corrientes

Patrimonio

Es el interés residual en los activos de la empresa que quedan tras deducir los pasivos. (Activos – Pasivos)

Estudio de Caso 1 / M5

Caso: Alhué – Un Tesoro de Miel



Ubicada en a región metropolitana, la comuna de **Alhué** se encuentra alejada de todo. Aislada y de difícil acceso, esta pequeña comunidad esta en medio de la naturaleza viva de la zona central de Chile.

Hue significa Lugar en Mapudungún,
y **Al** significa espíritu.

*Caso levantado desde experiencia de
extensión de*

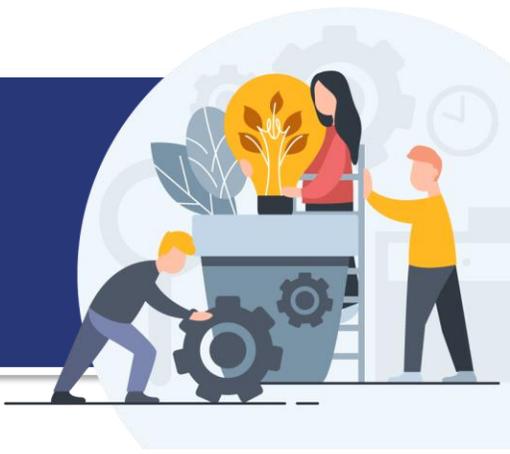


SERVICIO PAÍS



Estudio de Caso 1 / M5

Caso: Alhué – Un Tesoro de Miel



De acuerdo a lo visto en el documental, para el crecimiento del proyecto ¿qué alternativa de financiamiento y capitalización recomendaría uds a las cooperativas apícolas? Justifique su respuesta relacionándolo con elementos del video.



Caso levantado desde experiencia de
extensión de



SERVICIO PAÍS

Consultas y preguntas

Nos vemos pronto!

Muchas gracias



171
AÑOS

Formando
personas
transformando
país