

Diplomado “Convirtiéndonos en una cooperativa con orientación en agronegocios”



Módulo N°5

Cooperativas y economía básica

Capitalización y Financiamiento

Rodrigo Javier Sion Sierra
Martes 15 de Marzo

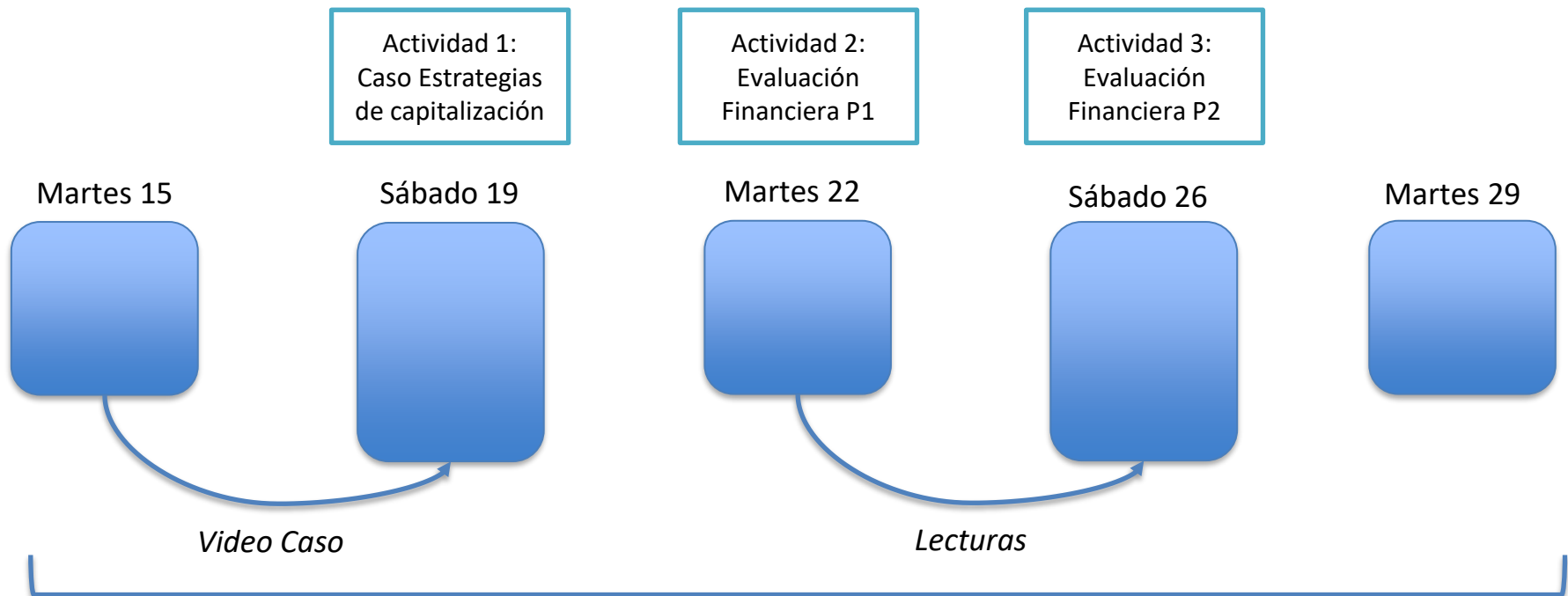
M5. Capitalización y Financiamiento

BIENVENIDA AL MÓDULO





Actividades Módulo



En grupos (6), asignados por la coordinación, se deberá realizar una evaluación de un caso asignado utilizando los elementos presentados en la discusión sobre financiamiento y capitalización. Esta evaluación se compone por un análisis PESTEL pertinente a la industria y rubro de la organización asignada y un FODA general considerando información financiera (ficticia) que será entregada junto al caso.

Martes 5
Abril



El objetivo del trabajo genera una reflexión entorno a las posibles decisiones financieras y de capitalización de una organización cooperativa, haciendo uso de los conceptos y herramientas comentadas en clases

Actividades Módulo

En grupos (6), asignados por la coordinación, se deberá realizar una evaluación de un caso asignado utilizando los elementos presentados en la discusión sobre financiamiento y capitalización. Esta evaluación se compone por un análisis PESTEL pertinente a la industria y rubro de la organización asignada y un FODA general considerando información financiera (ficticia) que será entregada junto al caso.

El objetivo del trabajo genera una reflexión entorno a las posibles decisiones financieras y de capitalización de una organización cooperativa, haciendo uso de los conceptos y herramientas comentadas en clases

Martes 5
Abril



- Presentación PPT guardada en formato PDF. Extensión máxima 7 láminas de contenido (sin contar anexos, portada y láminas de transición)
- Deberá incluir los temas solicitados: Breve presentación caso y consideraciones base / análisis PESTEL / FODA / Propuesta financiera y cierre
- Cuidar redacción y coherencia.
- Incluir en la portada nombre completo de los integrantes del grupo



Contenidos Módulo



Tensiones en la reflexión sobre finanzas y economía en el mundo cooperativo

Capital de riesgo, capitalización y estrategia de cero pérdidas

Evaluación financiera: PESTEL, FODA y Resultados financieros

Las tensiones financieras como parte de la propuesta de valor cooperativa

Contenidos previos



¿Qué recordamos de las clases anteriores?

Conceptos / Ideas / Dudas

M5. Capitalización y Financiamiento

COMENCEMOS!

La Empresa Social



La Empresa Social como modelo de organización disputa un espacio importante en la discusión por el desarrollo sostenible. **Las cooperativas pueden llegar a ser entendidas dentro de este marco conceptual**

La Empresa Social

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)

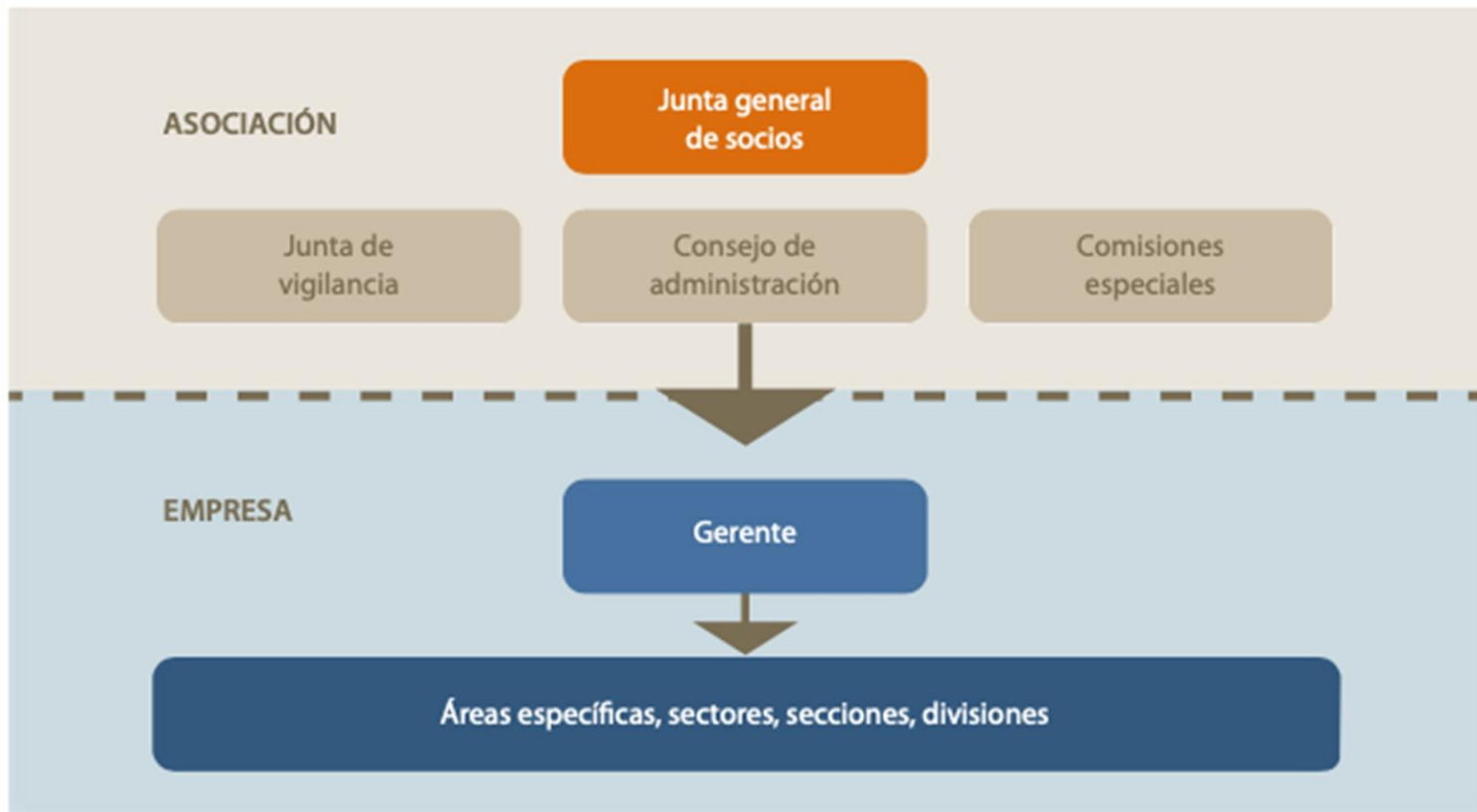
Modelo
Canvas

Recursos

Fuente

Gobernanza y Gestión

Organigrama tipo de una cooperativa



¿QUÉ PASA CUANDO HABLAMOS DE CAPITAL Y COSTOS EN LAS COOPERATIVAS?

BREAK



*“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 Cooperatiismo

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.

Problemas con el Capital en el Cooperatiismo

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 Cooperatiismo

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 Cooperatiismo

Principio 4 - Autonomía e independencia:

¿Nuevas acciones o deuda?

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

Capital - Cooperativas - Finanzas

Gobernanza

**Principios
Cooperativos**

Sostenibilidad
*(Económica / social /
ambiental)*

Acceso a fuentes de financiamiento

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.

Desafíos de la gestión



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.**

Desafíos de la gestión



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.**

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

Acceso a financiamiento



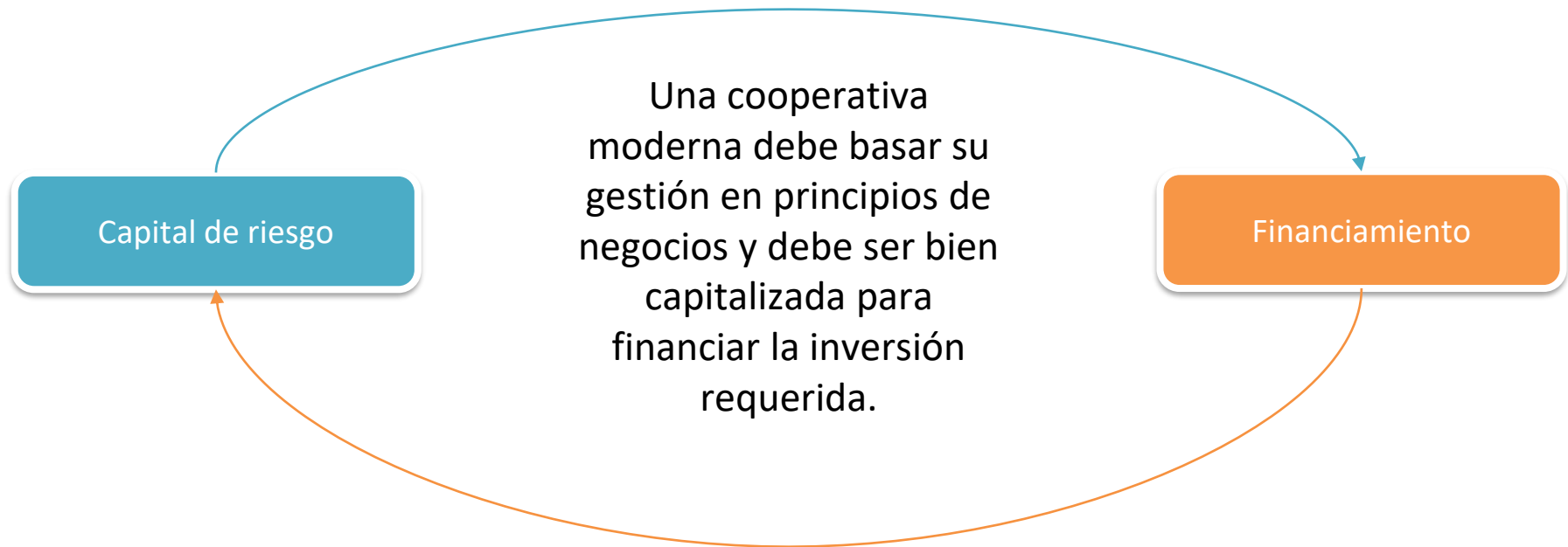
Complejidades acceso a financiamiento

- **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.

Acceso a financiamiento



Falta de capital es una de las razones por qué las cooperativas no pueden ser sustentables y no son capaces de atraer financiamiento de terceros. Sin tener una política de reserva exhaustiva implementada, es difícil para una cooperativa ser bancable. Si la solvencia se mantiene baja, es difícil para una cooperativa invertir y ser competitiva.



Tensiones en el financiamiento

	Miembros	Inversionistas Terceros
Capital	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.	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.
Deuda	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.	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.

“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.”

Estudio de Caso Actividad 1

Caso: “Unión de cooperativas Tosepan Titataniske” (Mex)



Cooperativismo y soluciones de
financiamiento para el buen vivir.



*Caso levantado desde canal de
documentales*



Caso: “Unión de cooperativas Tosepan Titataniske” (Mex)



¿Cuáles son los principales desafíos que se describen en el documental? ¿Para quien?

¿Qué prácticas de capitalización y financiamiento se describen? ¿Cuáles les llaman la atención y porqué?



Caso levantado desde canal de documentales



Diplomado “Convirtiéndonos en una cooperativa con orientación en agronegocios”



Módulo N°5

Cooperativas y economía básica

Capitalización y Financiamiento

Rodrigo Javier Sion Sierra
Martes 15 de Marzo