



Entendiendo las finanzas de una cooperativa de trabajo:

Una herramienta de aprendizaje y capacitación

Descripción

Este documento acompaña a la Herramienta de capacitación financiera en Excel para cooperativas de trabajo, un conjunto de hojas de cálculo vinculadas que le permite explorar los efectos financieros de las decisiones de negocios sobre ventas, gastos y el capital de los miembros.

La sección *Entendiendo la actividad comercial: Una mirada más profunda* describe a una cafetería cooperativa ficticia que es propiedad de los trabajadores y ha estado en funcionamiento durante 2 años. Las hojas de cálculo describen los principales factores detrás de la actividad comercial en el Año 1 y el Año 2.

La sección *Información financiera* describe cómo se reporta la actividad comercial de la cooperativa en los Años 1 y 2 en el estado de resultados, el estado de flujo de caja y el balance general. Estos informes financieros se utilizan para la toma de decisiones de negocios.

La sección *Escenarios* incluye ejercicios que permiten al usuario cambiar los factores principales que impulsan la actividad comercial para los Años 3, 4 y 5. Los impactos en la actividad comercial se calculan automáticamente en los informes financieros. Estos ejercicios de "qué pasaría si" ayudan a explorar los pros y contras de las decisiones que una cooperativa debe evaluar cuando decide cómo administrar y hacer crecer su negocio.

Instrucciones

El libro de Excel se puede descargar desde el sitio web varias veces. Puede ser útil crear una nueva versión del libro de Excel antes de trabajar en la sección *Escenarios*, para que pueda comparar los resultados del ejercicio con los valores originales.

El libro de Excel ha sido diseñado de modo que las celdas de entrada en las hojas de cálculo automáticamente harán que los valores en otras hojas de cálculo, incluidos los informes financieros, se vuelvan a calcular. Estas celdas están sombreadas en verde. Los valores que se calculan automáticamente se muestran en celdas que están sombreadas de naranja para los Años 1 y 2, y de azul para los Años 3-5.

Sin embargo, un usuario interesado puede experimentar cambiando las hipótesis y fórmulas en todas las celdas, lo que causará nuevos cálculos adicionales en las hojas de cálculo. Vea la pestaña de Instrucciones en el libro de Excel.

Póngase en contacto con University of Wisconsin Center for Cooperatives si tiene comentarios: info@uwcc.wisc.edu. ¡Estamos interesados en escucharlo!

El libro de Excel y el documento utilizan hipótesis financieras y contables simplificadas para ilustrar los conceptos básicos de finanzas y negocios cooperativos. No están pensados para ser utilizados como herramientas para la toma de decisiones de negocios.

I. Entendiendo la actividad comercial: Una mirada más profunda

Main St. Co-op Cafe es una cafetería cooperativa propiedad de los trabajadores con sede en Anytown, EE. UU. Se ha registrado como cooperativa en virtud de la ley estatal. Ha estado en funcionamiento durante dos años y al negocio le está yendo bien.

Su éxito de negocios se debe a varios factores. Es una ubicación ideal en una zona céntrica con mucho tráfico peatonal. El menú, que consiste en café, té, otras bebidas, panes y pasteles, y sándwiches fríos y calientes, ha creado un negocio con clientes que regresan una y otra vez.

Gracias a que los dueños son los trabajadores, se ha creado una cultura con un fuerte enfoque en el mantenimiento de una gestión eficiente y la satisfacción del cliente, al mismo tiempo que se fomenta una cultura de trabajo en base a la colaboración, la solución de problemas y el apoyo.

Las hojas de cálculo en la parte inferior muestran los factores que impulsaron los resultados del negocio en los Años 1 y 2. El resumen de los resultados del negocio para los Años 1 y 2 se ha calculado automáticamente a partir de estos factores y se informa en el estado de resultados, el estado de flujo de caja y el balance general. Estos informes financieros se describen en la Sección II.

El usuario puede ingresar hipótesis sobre estos factores para los Años 3-5. Los factores se utilizarán automáticamente para calcular la actividad comercial y mostrará los resultados en los informes financieros. Los ejercicios que utilizan esta funcionalidad se describen en la Sección III.

Hoja de cálculo: Fuentes y utilización de capital

Esta hoja de cálculo muestra la relación entre los activos comprados para operaciones cooperativas, y el financiamiento

necesario para deudas y capital con el objetivo de realizar esas compras. Encuentre los valores que se describen en la parte inferior en la hoja de cálculo para el Año 1.

Utilización del Capital

La cooperativa necesitó \$111,000 en efectivo inicial, o capital, en el Año 1. El capital se utilizó para comprar:

- Gastos para Nuevos Activos: \$80,000
Mejoras en las propiedades arrendadas y equipo necesario para las operaciones (cafeteras, mesas, sillas, etc.).

- Inventario Inicial de compras: \$12,000

En la medida que el inventario se usa durante el año para las actividades comerciales de la cooperativa, se compra más inventario. En este escenario simplificado, se supone que la cooperativa gestiona sus operaciones al final del año con el mismo valor de compras de inventario con las que comenzó.

- Asignación de Capital de Trabajo para gastos diversos durante el lanzamiento del negocio: \$19,000

Estos son los *activos* de la cooperativa. El valor del activo es su costo para la cooperativa en un momento determinado. En el caso del capital de trabajo, es la cantidad en efectivo.

Fuentes de Capital

Para pagar los activos, los seis miembros propietarios obtuvieron el capital de varias fuentes. Las Aportaciones de Capital provinieron de los miembros:

- Requisito de Capital Individual de los Miembros: \$6000
- Número de nuevos miembros: 6
- Total de Aportaciones de Capital Inicial de los Miembros: \$36,000

La inversión de los miembros es su participación en el capital, o propiedad, de su nueva cooperativa. Los pagos de capital son capital de riesgo, ya que los préstamos y otras obligaciones deben cumplirse antes de que el capital pueda devolverse a los propietarios. Las inversiones de capital dan a los miembros derechos de propiedad.

La cooperativa también utilizó préstamos para financiar una gran parte de las necesidades de capital en la etapa inicial del negocio. La tasa de interés y la duración del préstamo determinan la cantidad de interés y el número de pagos a lo largo del tiempo que la cooperativa debe realizar para pagar el préstamo:

- Cantidad del préstamo bancario: \$75,000
- Duración del préstamo (Años) 7
- Tasa de interés del préstamo 7.5%

El préstamo es un pasivo importante para la cooperativa, ya que ella tiene la obligación de pagar el préstamo. El banco estuvo dispuesto a hacer un préstamo a la cooperativa porque los miembros habían invertido parte de su propio dinero como capital en el negocio.

Depreciación de Activos

Los activos fijos se utilizan repetidamente a lo largo del tiempo y, finalmente, llegan al final de sus vidas útiles o se vuelven obsoletos. La porción anual de la vida útil del activo que es “usado” es la depreciación del activo.

La depreciación anual se calcula asignando un cierto número de años como duración de la vida útil de un activo. Ese número de años se divide entre el costo inicial del activo para calcular la depreciación

anual del activo. La cooperativa depreciará el Activo comprado en el Año 1:

- Equipo inicial/Mejoras en propiedades arrendadas: \$80,000
- Cuadro de depreciación/Años: 15
- Depreciación anual: \$5333

El valor de los activos, pasivos y capital son reportados automáticamente en el balance general.

Hoja de cálculo: Devolución del préstamo

Esta hoja de cálculo calcula automáticamente cualquier pago mensual del préstamo. Los cálculos del pago mensual del préstamo utilizan la tasa de interés y el período de pago de cada préstamo que se muestra en la hoja de cálculo Fuentes y Utilización de Capital.

Los pagos mensuales del préstamo siguen siendo iguales a lo largo de la duración del préstamo, pero la parte del pago mensual que paga los intereses y el principal cambia a lo largo del tiempo.

El usuario no necesita ingresar valores en esta hoja de cálculo.

Hoja de cálculo: Hipótesis de Ingresos y Costos

Hipótesis de ingresos

Los ingresos de la cooperativa provienen de las ventas diarias de café y sándwiches. Los promedios diarios para el Año 1 que impulsan las ventas están enumerados en “Hipótesis de Ingresos”:

- Días abiertos durante el año: 355
- Café: tazas/día vendidas: 225
- Café: precio/taza: \$2.50
- Comida: unidades/día vendidas: 180
- Comida: precio/unidad: \$7

Las unidades de café y comida que se vendieron en el Año 2 aumentaron, pero el número de días abiertos y el precio de venta por unidad se mantuvieron iguales. La hoja de cálculo utilizó el aumento porcentual para calcular el aumento en unidades para el Año 2.

- Aumento unitario: 3%

La hoja de cálculo calcula automáticamente los cambios para el Año 2 utilizando este porcentaje. Compare las unidades del Año 2 con las del Año 1 para ver el aumento del 3%.

El aumento en unidades vendidas aumentó las ventas en el Año 2.

- Total anual de ventas: Año 1: \$646,988 Año 2: \$667,515.

Hipótesis de Gastos

Las diferentes categorías de gastos son parte de las actividades comerciales de la cooperativa.

Costo de los Bienes

El gasto principal de la cooperativa es el costo de los bienes vendidos, lo que la cooperativa paga por el café y los alimentos que prepara y vende a sus clientes y otros costos por unidad relacionados con la preparación. Los promedios del “Costo de Bienes” para el Año 1:

- Café (costo/unidad) .50
- Comida (costo/unidad) 3.00
- Otro (costo/unidad) \$0.15

Los gastos por concepto de Costo de Bienes aumentaron en el Año 2.

- Aumento anual: Costo de Bienes: 2%
- La hoja de cálculo calcula automáticamente los costos para el año 2 utilizando este porcentaje. Compare el costo de bienes del Año 1 para ver el aumento del 2%.

El aumento en los costos unitarios aumentó el Total del Costo de Bienes en el Año 2.

- Total de Costo de Bienes: Año 1: \$253,204 Año 2: \$266,529.

Gastos Fijos

Los gastos fijos se deben pagar independientemente de la cantidad de ingresos que genere la cooperativa. Estos gastos incluyen alquiler, servicios públicos de agua, luz y gas, intereses de cualquier préstamo y pólizas de seguro. Los gastos de alquiler, servicios públicos, y pólizas de seguro se basan en el número de pies cuadrados alquilado.

Los gastos fijos para el Año 1 fueron:

- | | |
|---|-----------|
| • Espacio comercial – total de pies cuadrados cuadrados | 1800 pies |
| • Alquiler (costo anual/pies cuadrados) | \$30 |
| • Servicios públicos (costo anual/pies cuadrados) | \$12 |
| • Seguro (costo anual/pies cuadrados) | \$3 |

Los gastos fijos aumentaron en el Año 2.

- Aumento de costos: 2%

La hoja de cálculo calcula automáticamente los costos para el Año 2 utilizando este porcentaje. Compare el costo de bienes del Año 2 con el Año 1 para ver el aumento del 2%.

Gastos de Publicidad

Los gastos de publicidad se presupuestan como un porcentaje de los ingresos. Los gastos del Año 1 se calcularon utilizando

- | | |
|----------------------------------|----|
| • Publicidad (% de los ingresos) | 2% |
|----------------------------------|----|

La hoja de cálculo calcula automáticamente los costos para el Año 2 utilizando este porcentaje. Si bien el porcentaje no cambió, los gastos de publicidad aumentaron. Esto se debe a que las ventas del Año 2 fueron mayores que las del Año 1.

Aunque los miembros trabajadores son propietarios de la cooperativa, están legalmente categorizados como empleados de la cooperativa para fines de impuestos y beneficios. Las empresas deben pagar la mitad de la aportación de sus empleados a Medicare y al Seguro Social a través de los impuestos sobre las nóminas.

Este porcentaje es relativamente constante, y en los Años 1 y 2 fueron:

- Impuestos sobre las nóminas (% del salario): 12%

La cooperativa paga beneficios (seguro de salud y vacaciones pagadas) tanto para los miembros como para los empleados. Los niveles de beneficios son determinados por la Junta Directiva, que está compuesta por los seis miembros de la cooperativa.

En los Años 1 y 2:

- Beneficios (% de salarios): 25%

Hoja de cálculo: Retorno Cooperativo - Cuentas de Capital Interno

Los ingresos netos anuales, o ganancias, de las actividades comerciales pueden tratarse como ingresos retenidos no asignados propiedad de la cooperativa, o asignados a los miembros para distribuirlos o retenerlos en las cuentas de capital interno de los miembros.

La junta directiva de la cooperativa se reúne anualmente para revisar el desempeño financiero de la cooperativa y tomar estas decisiones. (Vea el Apéndice para encontrar un resumen informativo y una tabla sobre la gestión de las ganancias en una cooperativa).

Los dos primeros años, la junta acordó tratar una parte de los ingresos netos como no asignados o capital colectivo para reinvertir en las operaciones de la cooperativa para el año siguiente. La cooperativa paga impuestos sobre esta cantidad.

En los Años 1 y 2 la junta decidió:

II. Informes financieros

Tres informes financieros básicos son las principales herramientas de toma de decisiones financieras para la junta y los miembros de la cooperativa. Los informes les ayudan a comprender las actividades comerciales de la cooperativa, monitorear la rentabilidad, tomar decisiones sobre las operaciones y planificar para el futuro. Las siguientes tablas demuestran el flujo de actividades incluidas en estos informes.

En un momento inicial:

Balance General
Activos
Efectivo/Activos Circulantes
Activos a Largo Plazo
Pasivos y Capital de los Miembros
Pasivos Circulantes
Pasivos a Largo Plazo
Capital de los Miembros

El *balance general* resume:

- El valor de lo que el negocio cooperativo posee - sus activos;
- La cantidad que la cooperativa debe a los acreedores y prestamistas: sus pasivos;
- Lo que se posee si los activos se utilizan para pagar los pasivos, el capital de los miembros propietarios.

Resumen de la actividad para el siguiente período de tiempo:

Actividad comercial: vinculación de ingresos y gastos

Estado de Resultados
Ingresos de Ventas
Costo de Bienes
Margen Beneficiario Bruto
Gastos
Salarios
Gastos Operativos
Depreciación
Ganancias antes de Impuestos
Impuestos
Ganancia Neta

El *estado de resultados* resume:

- ingresos que las actividades comerciales de la cooperativa produjeron;
- gastos que fueron realizados para generar ingresos;
- ganancia neta que se mantiene.

Actividad en efectivo: vinculación de cobros y pagos en efectivo

Estado de Flujo de Caja
Flujo de Caja: Actividades Operativas
Ajuste al Beneficio Neto
Pago del Principal del Préstamo (salida de dinero)
Gastos de Depreciación (sin salida de dinero)
Flujo de Caja: Actividades de Financiamiento
Capital de los Miembros
Préstamo
Flujo de Caja: Actividades de Inversión
Mejoras de Propiedades Arrendadas, Equipo
Cambio Neto en Efectivo

El *estado de flujo de caja* resume:

- efectivo que fue recibido por la empresa;
- efectivo que fue pagado por la empresa;
- efectivo que se mantiene.

En un momento (posterior):

Balance General
Activos
Efectivo/Activos Circulantes
Activos a Largo Plazo
Pasivos y Capital de los Miembros
Pasivos Circulantes
Pasivos a Largo Plazo
Capital de los Miembros

El *balance general* resume:

- El valor de lo que el negocio cooperativo posee - sus activos;
- La cantidad que la cooperativa debe a los acreedores y prestamistas: sus pasivos;
- Lo que se posee si los activos se utilizan para pagar los pasivos, el capital de los miembros propietarios.

En este libro de Excel, los tres informes financieros se calculan automáticamente a partir de las hojas de cálculo de actividades descritas en la Sección I, Entendiendo la actividad comercial.

Hola de cálculo: Estado de Resultados (Periodo de Tiempo = Año)

El Estado de Resultados utiliza el método de acumulación para informar el desempeño financiero. Esto significa que los ingresos de las ventas se reportan junto con los gastos asociados, independientemente de si el efectivo real se ha recibido o gastado durante ese período de tiempo. Al reportar juntos los ingresos y gastos asociados, el estado de resultados mostrará si los ingresos cubren los gastos y si las operaciones son rentables. Esto contrasta con el Estado de Flujo de Caja, que informa sobre el efectivo real recibido y pagado durante un período de tiempo.

Encuentre los valores que se indican en la parte inferior para el Año 1 en el Estado de Resultados y en la hoja de cálculo de origen en paréntesis.

Ingresos

Las ventas de café/té y de alimentos se reportan como ingresos.

- Total de Ingresos: Año 1: \$646,988
 - (Hoja de cálculo del Total de Ventas Anuales, Hipótesis de Ingresos y Gastos)

Gastos

El Costo de Bienes es el costo total para la cooperativa de los productos que venderá. Estos gastos se calculan utilizando la actividad en la hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Gastos.

- Total del Costo de Bienes: Año 1: \$253,204
 - (Hoja de cálculo del Costo Total de Bienes, Hipótesis de Ingresos y Gastos)

Los Gastos Fijos son gastos operacionales que no se ven afectados por la actividad de ventas. Los gastos se calculan utilizando la actividad en la hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Gastos.

- Salarios: Año 1: \$206,856
 - (Hoja de cálculo del Total de Salarios Anuales, Salarios)
- Impuestos sobre las Nóminas: Año 1: \$24,823
 - (Hoja de cálculo del Total Anual de Impuestos sobre las Nóminas, Beneficios, Salarios)
- Beneficios: Año 1: \$51,714
 - (Hoja de cálculo del Total Anual de Beneficios, Salarios)
- Seguro: Año 1: \$5400
 - (Seguro, Hipótesis de Ingresos y Gastos)
- Alquiler: Año 1: \$54,000
 - (Alquiler, Hipótesis de Ingresos y Gastos)
- Servicios Públicos (gas, agua y luz): Año 1: \$21,600
 - (Servicios Públicos, Hipótesis de Ingresos y Gastos)
- Publicidad: Año 1: \$12,940
 - (Gasto de Publicidad Anual, Hipótesis de Ingresos y Gastos)

La depreciación es un cálculo que cuantifica el uso anual de un activo a largo plazo que deberá ser reemplazado eventualmente. La depreciación

anual se trata como un gasto asociado a llevar a cabo actividades comerciales y debe considerarse al determinar la rentabilidad del negocio, aunque no haya salida de efectivo.

- Depreciación: Año 1: \$5333
 - (Hoja de cálculo de Depreciación Anual, Fuentes y Utilización de Capital)

El Gasto por Intereses es el costo de usar el principal del préstamo para ese año. El principal no se incluye en el estado de resultados porque es un pasivo a largo plazo para un activo que se utiliza durante varios años.

- Gasto por Intereses: Año 1: \$5338
 - (Hoja de cálculo de Pago de Intereses Anual(es), Devolución del Préstamo)

Total de Gastos

El Total de Gastos combina el Costo de Bienes con el Total de Gastos Fijos.

- Total de Gastos: Año 1: \$641,207

Ingreso Neto antes de Impuestos

El ingreso neto antes de impuestos es la ganancia restante después de que el total de gastos se haya restado del total de Ingresos. Si es un número negativo, la cooperativa ha perdido dinero en las actividades comerciales. Si es un número positivo, la cooperativa ha generado una ganancia.

- Ingreso Neto antes de Impuestos: Año 1: \$5780

Ingreso Neto

La cooperativa paga el impuesto sobre la renta de la empresa sobre los ingresos netos o ganancias que retiene la cooperativa como capital no asignado.

- Impuesto sobre la Renta de la Empresa en Ingresos no Asignados: \$425
 - (% de Impuesto sobre la Renta de la Empresa, Hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Gastos)

- Ingreso Neto: \$5355

Tratamiento del Ingreso Neto antes de Impuestos

Como se describió anteriormente en la sección de la Hoja de Cálculo de las Cuentas de Capital interno de Retorno Cooperativo, la junta revisa el desempeño financiero anual de la cooperativa y decide cuánto del ingreso neto se reinvertirá en la cooperativa y cuánto distribuirá a los miembros.

Para satisfacer sus necesidades actuales de reinversión de capital, la junta de la cooperativa decidió reservar parte de la ganancia neta antes de impuestos como no asignada:

- Ingresos no Asignados: \$2023
 - (% de Impuesto sobre la Renta de la Empresa, Hoja de cálculo de Cuentas Internas de Capital)
- Impuesto sobre la Renta de la Empresa sobre Ingresos No Asignados: \$425
 - (% de Impuesto sobre la Renta de la Empresa, Hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Gastos)
- Ingreso Neto de Impuestos No Asignados: \$1598

La junta también realizó asignaciones calificadas de retorno cooperativo y retuvo una parte como inversiones de capital de miembros en curso.

- Ingreso por Asignaciones Calificadas de Retorno Cooperativo: \$3757
 - (% de Asignaciones Calificadas, Hoja de cálculo de Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno)
- Asignaciones Retenidas de Retorno Cooperativo Calificado \$2254
 - (Asignaciones Calificadas de Retorno Cooperativo: % Retenido, Hoja de cálculo de Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno)
- Asignaciones Reembolsadas de Retorno Cooperativo Calificado: \$1503

- (Asignaciones Calificadas de Retorno Cooperativo: % Reembolsado, Hoja de cálculo de Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno)

Hoja de cálculo: Estado de Flujo de Caja (Periodo de Tiempo = Año)

El Estado de Flujo de Caja informa sobre el efectivo recibido y los pagos realizados por actividades operativas, de inversión y financieras durante un período de tiempo determinado. Refleja el flujo real de efectivo relacionado con las actividades reportadas en el Estado de Resultados durante ese período. Por consiguiente, la cantidad de efectivo al final del período reportado será diferente de los ingresos netos que se reportan en el Estado de Resultados.

El Estado de Flujo de Caja se usa para administrar las actividades comerciales y mantener el flujo de caja positivo que se necesita para pagar a los empleados, comprar inventario y pagar facturas de gastos comerciales.

Encuentre los valores que se enumeran a continuación para el Año 1 en el Estado de Flujo de Caja y en la hoja de cálculo de origen en paréntesis.

Actividades Operativas

El Estado de Flujo de Caja comienza con el ingreso neto (o Pérdida) de la Posición Inicial de Caja en la parte inferior del Estado de Flujo de Efectivo. La posición inicial de caja en el Año 1 ocurre antes del financiamiento inicial y el primer año de operaciones.

- Posición Inicial de Caja: \$0

El primer ajuste en la Posición Inicial de Caja es la adición de los Ingresos Netos (Pérdida) del Estado de Resultados.

En este escenario simplificado, la cooperativa recibe efectivo al momento de realizar la venta, por lo que no se requieren ajustes por deudas pendientes.

- Ingresos Netos (Pérdida): \$5355
 - (Ingresos Netos, Estado de Resultados)

El inventario inicial de compra no se informó en el Estado de Resultados, ya que ocurrió antes de que comenzaran las operaciones.

- Compras Iniciales de Inventario: (\$12,000)
 - (Inventario Inicial, Fuentes y Utilización de Capital)

Algunos de los gastos que se informan en el Estado de Resultados no se han pagado realmente al final del año. Por lo tanto, se vuelven a agregar en los Ingresos Netos para reflejar el efectivo real disponible para la cooperativa.

En este escenario simplificado, se supone que los niveles de inventario se administran de manera que el valor a fin de año sea el mismo que al inicio. Sin embargo, las compras de inventario se realizan a lo largo del año y habrá algunas compras al final del año que aún no se han pagado. El efectivo para estas compras son Cuentas por Pagar y se deben agregar nuevamente a los Flujos de Caja de las Actividades Operativas.

Se supone que las Cuentas de Inventario por Pagar son inventarios necesarios para 14 días de operaciones. Esto se calcula dividiendo entre 14 el Costo Total de los Bienes para el año. El cálculo se muestra en la parte inferior del Estado de Flujo de Caja.

- Cuentas por Pagar: Inventario: \$9712
 - (Cuentas por pagar: Inventario - 14 días del Costo Total de los Bienes, Estado de Flujo de Caja)

Tenga en cuenta que en los Años 2-5, solamente la diferencia entre el año actual y el año anterior se reporta en la sección Flujos de Caja de Actividades.

Este es un atajo para reportar. El efectivo para el siguiente año debería ajustarse a la baja según el monto de las Cuentas por Pagar: Inventario, ya que se pagará el próximo año. El siguiente año también concluirá el período de informe anual con otro ajuste a Cuentas por Pagar: Inventario por concepto del efectivo que aún no se ha pagado.

Estos dos números de Cuentas por Pagar se cancelarán mutuamente, excepto por la diferencia de valor entre las dos.

Esa diferencia se registra como el ajuste de Cuentas por Pagar: Inventario en los Flujos de Caja de las Actividades Operativas.

- Cuentas por Pagar: Inventario: Año 2: \$511
 - (Cuentas por Pagar: Inventario - Diferencia entre 2 años, Estado de Flujo de Caja)

Los salarios, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados son un ajuste similar a las Cuentas por Pagar.

Los miembros y empleados no recibirán pago por su período de trabajo de 2 semanas al final del año hasta el primero del año siguiente.

La cooperativa aún tendrá el efectivo para este gasto al final del año, que se debe agregar nuevamente al Efectivo por Actividades de Operativas.

El valor de este período de trabajo de 2 semanas se calcula en la parte inferior del Estado de Flujo de Caja, dividiendo los totales Anuales de Salarios, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios entre 26, el número de períodos de pago de 2 semanas en un año.

- Pago de Sueldo, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados: \$10,900
 - (Pago de Sueldo, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados, Estado de Flujo de Caja)

Tenga en cuenta que en los años subsiguientes, el mismo atajo para reportar que se utiliza para los Ajustes de Cuentas por Pagar se utiliza para el Pago de Sueldo, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados.

- Pago de Sueldo, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados: \$10,900
 - (Pago de Sueldo, Impuestos sobre las Nóminas y Beneficios devengados. Diferencia entre los 2 años, Estado de Flujo de Caja)

Debido a que no hay salida en efectivo para el gasto de depreciación anual, el efectivo se ajusta por esta cantidad.

- Depreciación: \$5333
 - (Hoja de cálculo de Depreciación Anual, Fuentes y Utilización de Capital)

Debido a que el impuesto sobre la renta de la empresa no se pagará hasta el año siguiente, el efectivo se ajusta por esta cantidad.

- Impuesto sobre la Renta a Pagar: \$425
 - (Impuesto sobre la Renta, Estado de Resultados)

Flujos de Caja de Actividades de Inversión

Los Flujos de Caja de las Actividades de Inversión reflejan pagos en efectivo por Compras de Activos o Mejoras en Propiedades Arrendadas.

- Nuevo Activo: Año 1: (\$80,000)
 - (Gasto de Nuevos Activos, Estado de Resultados)

Flujos de Caja de Actividades de Financiamiento

Los Flujos de Caja de Actividades de Financiamiento reflejan las transacciones en efectivo relacionadas con la actividad de préstamos y capital de los miembros.

La cooperativa recibió efectivo en forma de un préstamo bancario durante su lanzamiento inicial.

- Efectivo proveniente de los préstamos: \$75,000
 - (Cantidad de Préstamo Bancario/Deuda, Fuentes y Utilización de Capital)

La cooperativa realizó pagos de préstamos sobre el principal del préstamo durante el año. Debido a que la parte de interés del pago del préstamo se incluye como un gasto en el Estado de Resultados, no se requieren ajustes en el flujo de caja para ese pago.

- Total del Pago del Principal de Todos los Préstamos: (\$8467)
 - (Pagos Anuales del Principal, Devolución del Préstamo)

Las Aportaciones de Capital de los Miembros cubren la actividad de financiamiento durante el lanzamiento inicial, cuando los nuevos miembros se unen a la cooperativa, y si la cooperativa decide que los miembros necesitan hacer aportaciones de capital adicionales

- Aportaciones de Capital de los Miembros: \$36,000
 - (Total de Aportaciones de Capital de los Miembros, Fuentes y Utilización de Capital)

Como se describió en la parte superior, los Ingresos Netos en el Estado de Resultados son el valor inicial del Estado de Flujo de Caja en un año determinado. En esos Ingresos Netos se incluye el monto que es el reembolso por concepto de Retorno Calificado Asignado para el año. Se paga después de que se toman las decisiones de asignación de ganancias, en el año siguiente.

- Reembolsos por Retorno Cooperativo Calificado Asignado:
 - Año 1: \$0
 - (Hoja de cálculo de Retorno Cooperativo Calificado Asignado Distribuido, Estado de Resultados)

Tenga en cuenta que los números no coinciden en el Año 1, porque los reembolsos del Año 1 no se distribuyen hasta el Año 2.

- Asignación de Retorno Cooperativo Calificado:

Año 2: (\$1503)

El Total de Flujo de Caja Neto totaliza los pagos en efectivo y los recibos de efectivo de Operaciones, Actividades de Inversión.

- Total de Flujo de Caja Neto: \$42,258

La Situación de Caja Final totaliza el Total del Flujo Neto de efectivo y la Situación de Caja Inicial para calcular la Situación de Caja Final.

- Situación de Caja Final: Año 1: \$42,258

Tenga en cuenta que esta será la Situación de Caja Inicial para el año siguiente.

- Situación de Caja Inicial: Año 2: \$42,258
 - (Hoja de cálculo Situación de Caja Final Año 1, Estado de Flujo de Caja)

Hoja de cálculo: Balance General (Momento = Fin de Año)

El balance general proporciona una vista de lo que la cooperativa posee y debe, en un momento determinado, comparando los activos frente a los pasivos y el capital.

La situación financiera de la empresa

Activos = Capital + Pasivos
Capital = Activos – Pasivos

También proporciona una vista de la medida en que la disponibilidad de efectivo y capital están disponibles para futuras inversiones de capital o distribuciones para los propietarios.

Encuentre los valores que se enumeran a continuación para el Año 1 en el Balance General y en la hoja de cálculo de origen en paréntesis.

Activos

Los activos muestran lo que la cooperativa posee. Los activos circulantes pueden ser convertidos en efectivo o utilizado por la empresa en un período corto de tiempo, generalmente un año. Los activos circulantes de la cooperativa son su efectivo disponible y su inventario. Los activos Fijos, como propiedad o equipos, no se pueden convertir fácilmente en efectivo. A excepción del terreno, los activos fijos pierden valor con el tiempo a medida que envejecen y se vuelven obsoletos.

El efectivo en la hoja de cálculo del Balance General es igual a la Situación de Caja Final en el Estado de Flujo de Caja

- Efectivo: \$42,254
 - (Hoja de cálculo de la Situación de Caja Final, Estado de Flujo de Caja)

Se supone que el valor de inventario al final del año está en el mismo nivel que al comienzo del año. La suposición en este modelo simplificado de que la cooperativa puede administrar las compras de inventario en relación con las ventas durante las operaciones del año. Como resultado, el valor de inventario en el Balance General es el mismo al final del año para los Años 1-5.

- Inventario: \$12,000
 - (Hoja de cálculo del Inventario, Fuentes y Utilización)

El total de los Activos Circulantes es la suma del efectivo y del inventario.

- Total de Activos Circulantes: \$54,258

Los Activos Fijos muestran la compra de un activo en el año en que se realizó. El valor inicial de ese activo también se informa en los años siguientes.

- Compra de Activos del Año 1: Equipo/Mejoras en Propiedades Arrendadas \$80,000
 - (Hoja de cálculo del Costo de Nuevos Activos, Fuentes y Utilización)

Para reflejar los montos en que los activos fijos han sido "utilizados" en ese año, el balance general también informa la depreciación acumulada de todos los activos. La Depreciación Acumulada totaliza la depreciación anual de cada activo que se muestra en la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización de Capital con respecto al total de la Depreciación Acumulada de años anteriores.

- Depreciación Acumulada de Todos los Activos: \$5333
 - (Hoja de cálculo de Depreciación Anual, Fuentes y Utilización)

Total de Activos Fijos-Neto muestra el valor de los Activos Fijos una vez que se resta la Depreciación Acumulada.

- Total de Activos Fijos-Neto: \$74,667

El total de Activos combina el valor de los activos circulantes y fijos.

- Total de Activos: \$128,925

Pasivos

Los Pasivos informan lo que la cooperativa debe. Los pasivos circulantes son obligaciones que se deben pagar durante el siguiente año. Los pasivos a largo plazo son obligaciones que se deben pagar a lo largo de varios años.

El Impuesto a la Renta se Paga un año después de los ingresos generados. Se calcula en el Estado de Resultados, utilizando el Impuesto sobre la Renta de la Empresa como % del porcentaje de Ingresos Netos en la hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Costos.

- Impuesto sobre la Renta por Pagar: \$425
 - (Hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja)

Los Salarios, Beneficios e Impuestos sobre las Nóminas devengados se calculan en el Estado de Flujo de Caja, utilizando 2 semanas de los valores totales mostrados para los Salarios, Beneficios e Impuestos sobre las Nóminas en el Estado de Resultados.

- Pago de Sueldos e Impuestos sobre las Nóminas devengados: \$10,900
 - (Hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja)

La Porción actual de préstamo(s) es la suma de la porción de principal de todos los pagos de préstamos que están programados para el año siguiente. Esos pagos se calculan en la hoja de cálculo de Devolución del Préstamo.

- Porción Actual de Préstamo(s) \$9124
 - (Hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja)

Las cuentas por pagar son el total de las facturas recibidas pero aún no pagadas. En este libro de Excel simplificado, esa cantidad se calcula como una compra de inventario que representa 14 días del Total Anual del Costo de Bienes en la hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja.

- Cuentas por Pagar: \$9712
 - (Hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja)

Los reembolsos de Retorno Cooperativo de los Miembros se calculan en la hoja de cálculo en el Estado de Resultados en la sección de Asignación de Ingresos Netos, utilizando los porcentajes de las Decisiones de Distribución en la hoja de cálculo Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno.

- Reembolsos de Retorno Cooperativo de los Miembros \$1503
 - (Hoja de cálculo del Estado de Flujo de Caja)

El total de Pasivos Circulantes es la suma de los pasivos circulantes enumerados en la parte superior.

- Total de Pasivos Circulantes: \$31,663

El Préstamo a Pagar es el saldo pendiente en el monto de los préstamos a largo plazo. No incluye el interés, que es un gasto por el "uso" del dinero que ha sido prestado. No incluye el pago del principal para el próximo año,

que se incluye en la parte de pasivos circulantes del balance general (vea la parte de arriba).

- Préstamo del Año 1 a pagar: \$57,410
 - (Hoja de cálculo del Balance Anual de Préstamos del año 2, Reembolso del Préstamo)

El total de Pasivos a largo plazo es la suma de los Préstamos por Pagar de todos los años.

- Total de Pasivos a Largo Plazo: \$57,410

El total de Pasivos es la suma de los pasivos circulantes y a largo plazo.

- Total de los Pasivos: \$89,073

Capital

El capital es el dinero que los miembros han invertido en la cooperativa, y las ganancias que se han retenido y reinvertido en el negocio. El capital se considera capital de riesgo, porque debe usarse para cubrir cualquier déficit entre los pasivos (lo que se debe) y los activos de la empresa.

Las Aportaciones de Capital de los Miembros son los pagos iniciales de capital requerido para que un trabajador se convierta en miembro. Las aportaciones anuales de los nuevos miembros se muestran en la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización.

Los montos mostrados son la suma de todas las actividades de aportación de capital de los miembros hasta la fecha.

- Aportaciones de Capital de los Miembros: \$36,000
 - (Hoja de cálculo del Total de Capital Contribuido por los Miembros, Fuentes y Utilización de Capital)

Las Ganancias Retenidas No Asignadas son la porción de las ganancias netas anuales que no se han asignado a los miembros y pertenecen a la cooperativa en su totalidad. Las ganancias retenidas no asignadas actúan como una reserva para compensar cualquier pérdida y pueden usarse como capital de trabajo o futuros gastos de capital.

La cantidad se calcula en el Estado de Resultados utilizando las hipótesis de la hoja de cálculo sobre el Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno.

- Ganancias Retenidas No Asignadas: \$1598
 - (Hoja de cálculo del Ingreso Neto de Impuestos No Asignados, Estado de Resultados)

La Asignación Retenida de Retorno Cooperativo Calificado es la porción de las ganancias netas asignadas a los miembros que la cooperativa ha retenido. Las asignaciones retenidas de los miembros también actúan como una reserva para compensar cualquier pérdida y se pueden utilizar como capital de trabajo o futuros gastos de capital.

La cantidad se calcula en el Estado de Resultados utilizando hipótesis de la hoja de cálculo sobre el Retorno Cooperativo, Cuentas de Capital Interno.

- Asignación Retenida de Retorno Cooperativo Calificado: \$2254
 - (Hoja de cálculo de Asignación Retenida de Retorno Cooperativo Calificado, Estado de Resultados)

La pérdida se muestra como una partida presupuestaria separada en este balance general para ilustrar cómo se utiliza el capital para absorber cualquier pérdida operativa. Las pérdidas son absorbidas por las aportaciones iniciales de capital de los miembros durante la fase inicial de negocio de una cooperativa. Una vez que el negocio sea rentable, cualquier pérdida anual puede ser absorbida por el ingreso retenido no asignado.

Una pérdida anual en las operaciones se informaría como un número negativo en la línea de Ingresos Netos en el Estado de Resultados.

- (Pérdida): \$0
 - (Hoja de cálculo del Ingreso Neto Antes de Impuestos, Estado de Resultados)

III. Escenarios

Los siguientes ejercicios guían al usuario para hacer cambios en la hoja de cálculo del libro de Excel y a evaluar los efectos de esos cambios utilizando los informes financieros que se calculan automáticamente. Los cambios en la hoja de cálculo se hacen en las celdas sombreadas en verde.

Antes de trabajar en cada ejercicio, se debe crear una nueva versión del libro de Excel original descargado para facilitar la comparación de los resultados con las proyecciones originales y en todos los escenarios.

El libro de Excel y el documento utilizan hipótesis financieras y contables simplificadas para ilustrar los conceptos básicos de finanzas y negocios cooperativos. No están pensados para ser utilizados como herramientas para la toma de decisiones de negocios.

Los dos primeros años fueron exitosos para la cooperativa. El café generó ingresos netos positivos y reembolsos de retorno cooperativo en efectivo a los miembros. Durante el segundo año de funcionamiento el espacio de la tienda que se encuentra ubicado al lado de Main St. Coffee Co-op quedó libre.

Se ha discutido entre los miembros si sería una buena inversión utilizar el espacio de la tienda para ampliar el negocio. Algunas de las preguntas son:

- ¿Las ventas aumentarían a partir de la ampliación para cubrir los costos?
- ¿Cómo financiaría la cooperativa una ampliación?
- ¿Cómo gestionará la cooperativa el personal para poder cubrir el espacio extra?
- ¿Cuánto necesitarían aumentar las ventas para que la ampliación sea más rentable que el crecimiento continuo y constante en su ubicación actual?
- ¿La ampliación del negocio sería lo suficientemente rentable como para considerar un aumento salarial?

La junta de la cooperativa ya ha creado proyectos financieros para los Años 3-5, basados en las ventas y los gastos de los Años 1 y 2. Esas proyecciones para los Años 4-5 se muestran en las hojas de cálculo en el libro de Excel. Los miembros quieren probar diferentes escenarios financieros como parte de su proceso en la toma de decisiones.

Para ayudar a comparar los informes financieros en los diferentes escenarios, la junta también utilizará la hoja de cálculo de Porcentajes de Ingresos y Gastos y la hoja de cálculo de Indicadores Financieros.

La hoja de cálculo de Porcentajes de Ingresos y Gastos calcula las categorías de ingresos y gastos en el Estado de Resultados como porcentajes de los ingresos. Esto permite al usuario comparar las actividades operativas que afectan la rentabilidad del negocio a lo largo de los años.

La hoja de cálculo de Indicadores Financieros calcula automáticamente los indicadores básicos que se utilizan para evaluar y analizar los estados financieros. Los indicadores expresan la relación de las actividades claves entre sí.

Los indicadores de liquidez miden la capacidad del flujo de caja a corto plazo. Los indicadores muestran qué tan bien una empresa puede cumplir sus obligaciones de manera oportuna. Los indicadores de solvencia miden la salud y la estabilidad financiera a largo plazo. Muestran la relación de la deuda o lo que una cooperativa debe, frente a lo que posee en activos y la relación de ambos con lo que los propietarios han invertido en capital.

Ejercicio 1A.

Guarda una nueva versión de la hoja de cálculo y haga los siguientes cambios.

La nueva ampliación agregaría 1200 pies cuadrados en espacio adicional. Las mejoras y el equipo requeridos para la ampliación son diferentes de los requeridos para la puesta en marcha inicial.

Se estima que las mejoras en la ampliación costarían \$45,000, menos por pie cuadrado que las mejoras iniciales. Se espera que la vida útil de los nuevos activos sea más corta que la de los activos iniciales. La cooperativa tiene las reservas de efectivo para pagar estos gastos.

- En la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización de Capital, ingrese “\$45,000” en la celda D3 para un Nuevo Gasto de Activos para el Año 3.
- Ingrese “10” en la celda D31 para el Cuadro de Depreciación (Años).

Después de la expansión, la cooperativa es 1,200 pies cuadrados más grande que el espacio original de 1800 pies cuadrados.

- En la hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Costos, ingrese 3,000 en las celdas D44: F44 para el total de pies cuadrados del espacio rentado para los Años 3, 4 y 5.

La cooperativa pronostica un aumento del 35% en sus índices de crecimiento en el Año 3 como resultado del aumento del 67% en los pies cuadrados brutos de la cafetería. No todos los pies cuadrados nuevos se pueden usar para para la ampliación de mesas en la cafetería. Después del aumento inicial de ventas en el año 3, la cooperativa espera que los índices de crecimiento sean ligeramente más lentos que los previstos actualmente para el Año 4 y el Año 5

- En la hoja de cálculo de Hipótesis de Ingresos y Costos, cambie el Crecimiento de la Unidad de Café y el Crecimiento de la Unidad de Alimentos para los Años 3 a "35" en las celdas D8, D9.
- Cambie el Crecimiento de la Unidad de Café y el Crecimiento de la Unidad de Alimentos para los Años 4-5 a “2” (Celdas E8-9 y F8-9).

La cooperativa estima que necesitará comprar \$6,000 adicionales de inventario para respaldar la ampliación.

- En la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización de Capital, ingrese “6000” en la celda D20 para el Inventario Inicial/Adicional en el Año 3.

La cooperativa también asume que el Aumento Anual: Costo de Bienes y Aumento Anual: Los Gastos Fijos continuarán siendo 2% en los Años 3-5. No se requieren cambios para estas hipótesis en la hoja de cálculo.

La cooperativa deberá aumentar su personal y las horas trabajadas para manejar el aumento en las ventas. Planea aumentar las horas de trabajo de los empleados actuales de tiempo parcial a 20 horas a la semana. Para mantener a los empleados, planea aumentar sus salarios por hora en un 2,5%, hasta aproximadamente \$10.75. La cooperativa desearía poder pagar un aumento del 2.5% cada año a sus empleados de tiempo parcial. Debido al aumento de horas, se supone que los empleados tendrán un promedio de 50 semanas de trabajo al año.

- En la hoja de cálculo de Salarios, en la sección de Empleados (filas 23-42), ingrese “2.5” en las celdas Q24, X24 y AE24 para el % de aumento en los Años 3-5 para Salarios. El aumento de Salario por Hora se calcula automáticamente para los 1-3 empleados actuales de Tiempo Parcial para los Años 3-5.
- Cambie las Horas/Semana para el Tiempo Parcial 1 - 3 para los Años 3-5 ingresando "20" en las celdas S26-28, Z26-28 y AG26-28.
- Cambie las semanas trabajadas a "50" en las celdas Q26-28, X26-28 y AE 26-28. Las Horas/Año y los Salarios Anuales se calculan automáticamente.

La cooperativa también planea contratar a dos empleados adicionales a tiempo parcial con un salario inicial de \$10.50/hora para darse abasto con el trabajo adicional.

- En la hoja de cálculo de Salarios, para el Nuevo Tiempo Parcial 4 y 5 (filas 30-31), ingrese “10.50” en las celdas R30-31 para Salario por Hora. Los Salarios para los años 4 y 5 se calcularán automáticamente utilizando el % de aumento planeado para esos años.
- Agregue "20" en las celdas S20-21, Z30-31 y AG30-31 para las Horas/Semana.
- Agregue “50” en las celdas Q30-31, X30-31 y AE 30-31 para las Semanas Trabajadas.

La cooperativa desea continuar brindando beneficios a los empleados, así como a los Miembros para los Años 3-5, al 25% del Salario. Quisiera continuar pagando a los miembros por 52 semanas de trabajo, lo que incluye vacaciones y licencia por enfermedad. No se requieren cambios para estas hipótesis en la hoja de cálculo.

La cooperativa desearía mantener la distribución del ingreso neto del 35% a las ganancias retenidas no asignadas y 65% a las asignaciones calificadas de retorno cooperativo. También le gustaría retener el 60% de la asignación de retorno cooperativo. No se requiere ningún cambio en la hoja de cálculo de Retorno Cooperativo-Cuentas de Capital Interno.

¿El Estado de Resultados muestra que el aumento de ventas en el Año 3-5 desde la ampliación es suficiente como para cubrir los gastos de ampliación del Año 3?

Sí. Utilizando estas hipótesis, el Estado de Resultados proyectado muestra un ingreso neto positivo. Pero el ingreso neto disminuye con respecto al año anterior en los Años 4-5, aunque el ingreso neto proyectado para el Año 5 es ligeramente mayor que el pronóstico original.

La hoja de cálculo de Porcentajes de Ingresos y Gastos muestra que los gastos fijos como porcentaje del ingreso neto aumentan ligeramente en

los Años 4-5. La tasa de inflación anual estimada para los costos fijos y el aumento de la renta por tener más espacio son ligeramente mayores que el aumento estimado en las ventas.

¿Cuáles son los efectos en el Estado de Flujo de Caja?

El Flujo de Caja Neto para el Año 3 es negativo, lo que refleja el desembolso de capital para la ampliación. Los Flujos de Caja Netos para los Años 4 y 5 son ligeramente mayores que en el pronóstico original debido al aumento en las ventas.

Sin embargo, la Situación de Caja Final para los Años 4-5 es menor, debido al impacto continuo de los costos de ampliación del Año 3.

Los indicadores de liquidez en la hoja de cálculo de los Indicadores Financieros muestran un Capital de Trabajo Neto mínimo en el Año 3 para este escenario. Los indicadores de Circulante y del Ácido, que muestran la capacidad de hacer los pagos a tiempo por conceptos de obligaciones, indican dificultades en los flujos de caja para el Año 3. Ellos comienzan a mejorar en los próximos años.

¿Cuál es el efecto sobre el capital, como se muestra en el Balance General y en las hojas de cálculo de Retorno Cooperativo - Cuentas de Capital Interno?

El Balance General muestra un mayor crecimiento de capital a través de las asignaciones retenidas de retorno cooperativo de los miembros y las ganancias retenidas no asignadas que en el pronóstico original.

Debido a que los porcentajes para la distribución del ingreso neto no se modificaron, el aumento en el ingreso neto de la ampliación genera mayores cantidades en dólares de capital retenido. Las cuentas de capital interno de Miembros muestran saldos mayores que el pronóstico original.

El aumento continuo en el capital comparado con el pronóstico original también está acompañado por una menor cantidad de efectivo en activos circulantes. Esto se refleja en los indicadores de liquidez en la hoja de cálculo de Indicadores Financieros. Una mayor cantidad de capital de los miembros se invierte en una cantidad mayor de activos a largo plazo.

¿Tiene la cooperativa las reservas de efectivo para pagar todas las inversiones de capital de los miembros al final del Año 5?

No. El balance general muestra que los totales combinados de capital inicial y retenido de los miembros son menores que el efectivo en los activos circulantes.

Las inversiones de capital de los miembros se han utilizado para comprar nuevos activos para la ampliación, que respalda la actividad comercial que paga salarios y beneficios a los miembros. El aumento en el capital que se muestra en el balance general refleja el crecimiento de los activos a largo plazo a partir del Año 3.

Las juntas de cooperativas deben ejercer la toma de decisiones discrecionales sobre la amortización de capital de los miembros. Los pagos de capital de los miembros deben evaluarse en el contexto de la condición financiera y las necesidades de la cooperativa en un momento dado. Los pagos generalmente se realizan en cuotas a lo largo del tiempo para equilibrar las necesidades financieras de los miembros y la cooperativa.

Ejercicio 1B.

Guarde una nueva versión de la hoja de cálculo del Ejercicio 1A que incluya la adición de las hipótesis descritas en la parte superior. Agregue los siguientes cambios.

La cooperativa desea evaluar el financiamiento de la ampliación a través de una deuda en forma de préstamo bancario a 5 años por \$45,000 a un

interés del 7,5% a partir del Año 3. Esto permitiría a la cooperativa mantener reservas mayores en efectivo para capital de trabajo, otras inversiones futuras o devolver una parte del capital retenido de los miembros.

- En la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización de Capital, ingrese “45,000” en la celda D20 para el Importe del Préstamo Bancario.
- Ingrese “5” en la celda D21 para la Duración del Préstamo.
- Ingrese “7,5” en la celda D22 para la Tasa de Interés del Préstamo.

¿Cuáles son los efectos del préstamo en la hoja de cálculo del Estado de Resultados?

Debido a que el segundo préstamo ha aumentado los gastos de intereses, el estado de resultados muestra un ingreso neto ligeramente menor en los Años 3-5, en comparación con el Ejercicio 1A.

La hoja de cálculo Ingresos y Gastos muestra que los Gastos por Intereses como porcentaje de las ventas aumentan ligeramente, disminuyendo el porcentaje de Ingresos Netos antes de los Impuestos.

¿Cuáles son los efectos en el Estado de Flujo de Caja?

El Estado de Flujo de Caja muestra Situaciones de Caja Final que son mejores que las del Ejercicio 1A. La cooperativa no utiliza sus reservas de efectivo para la ampliación. El total de los Flujos de Caja Netos para los Años 4-5 son menores, lo que refleja la menor diferencia entre el efectivo neto que aportan las actividades comerciales y el efectivo utilizado para las actividades de financiamiento de préstamos, incluyendo los pagos de principales.

Los indicadores de liquidez en la hoja de cálculo de los Indicadores Financieros muestran más Capital de Trabajo Neto en el Año 3, aunque cifras más bajas que en el pronóstico original. Los Indicadores de Circulante y del Ácido son similares al Ejercicio 1A para el Año 5.

¿Cómo afectan los cambios en las hojas de cálculo de Balance General y de Retorno Cooperativo - Cuentas de Capital Interno?

Los Activos Circulantes y Totales para el Año 5 son mayores debido a que las reservas en efectivo son mejores. Los pasivos han aumentado debido a los gastos del segundo préstamo, mientras que la situación de capital de los miembros ha disminuido.

Los indicadores de solvencia en la hoja de cálculo de Indicadores Financieros de Cooperativas reflejan los mayores indicadores de deuda / capital y de deuda / activos, lo que disminuye el indicador de propiedad.

Debido a que el ingreso neto disminuye en los Años 3-5, las asignaciones de retorno cooperativo son en consecuencia menores que en 1A. Las cuentas de capital interno para cada miembro muestran un capital retenido acumulado que es ligeramente menor al del escenario 1A, pero mayor al del pronóstico original.

Ejercicio 1C.

Guarda una nueva versión de la hoja de cálculo del Ejercicio 1B, que incluye la adición de las hipótesis de ampliación descritos en el Ejercicio 1A y las hipótesis de préstamo descritos en el Ejercicio 1B.

Uno de los trabajadores de tiempo parcial está interesado en ser miembro a tiempo completo a medida que la cooperativa crece. A la cooperativa le preocupa su capacidad de poder encontrar y mantener a dos nuevos trabajadores a tiempo parcial por 20 horas/semana. La cooperativa quiere evaluar la posibilidad de incluir a un miembro a tiempo completo. La cooperativa también está interesada en explorar un aumento salarial del 2.5% en los Años 3-5 para los miembros.

- En la hoja de cálculo de Salarios, para el Nuevo Tiempo Parcial 4 y 5, cambie las Horas/Semana a “0” en las celdas S30-31, Z30-31 y AG30-31 para los Años 3-5.
- Ingrese “2.5” como el % de aumento en las celdas Q2, X2 y AE2 para los Años 3-5.
- Para el Nuevo Miembro 7 en la fila 10, ingrese “15.38” en la celda R10 para el Salario por Hora del Año 3.
- Agregue “40” en la celda S7 por Horas/Semana, y “52” en la celda Q7 por Semanas Trabajadas. El Salario por Hora se calculará automáticamente utilizando el % de aumento para los Años 4 y 5. Las mismas Horas/Semana y Semanas Trabajadas se completarán automáticamente para los Años 4-5.
- En la hoja de cálculo de Fuentes y Utilización de Capital, ingrese “1” en la celda D15 para el Número de Nuevos Miembros en el Año 3. Se ingresará automáticamente el pago de capital inicial de \$6000 que el nuevo miembro debe pagar para unirse a la cooperativa.

¿Cuáles son los efectos en el Estado de Resultados?

El Estado de Resultados muestra una caída significativa en la rentabilidad en el Año 3, el punto de equilibrio en el Año 4 y una pérdida en el Año 5. El aumento de los ingresos de la ampliación no es suficiente para cubrir los aumentos netos en salarios, beneficios y gastos sobre las nóminas, así como los nuevos pagos de préstamos.

¿Cuáles son los efectos en el Estado de Flujo de Caja?

El Estado de Flujo de caja muestra flujos de caja netos negativos en los Años 4-5. La aportación de capital de \$6000 en el Año 3 compensó una parte de los costos de la ampliación del Año 3 pero el ingreso operativo no es suficiente para cubrir los aumentos en los gastos operativos debido a los aumentos de salarios y beneficios.

¿Cómo afectan los cambios a las hojas de cálculo de Balance General y de Retorno Cooperativo - Cuentas de Capital Interno?

La disminución en la rentabilidad ha disminuido el efectivo y la cantidad de ingresos netos que se pueden retener.

El balance general refleja la pérdida del Año 5. La cooperativa y el capital de los miembros absorben las pérdidas que se muestran en el Estado de Resultados. Normalmente, la junta asignaría la pérdida a las ganancias retenidas no asignadas, de modo que las cuentas de capital individual de los miembros no perderían valor.

La página de Indicadores Financieros muestra que hay más deuda en comparación con el capital y los activos en este escenario. El indicador de capital versus activos muestra que la porción de propiedad de los activos disminuye.

Debido a que el ingreso neto disminuye/pierde en los Años 3-5, las asignaciones de retorno cooperativo son significativamente menores que en 1B. La cantidad menor de asignaciones de retorno cooperativo debe dividirse entre 7 en lugar de 6 miembros. Las cuentas de capital interno de cada miembro muestran un capital retenido acumulado que aumenta mínimamente del Año 3 al Año 5.

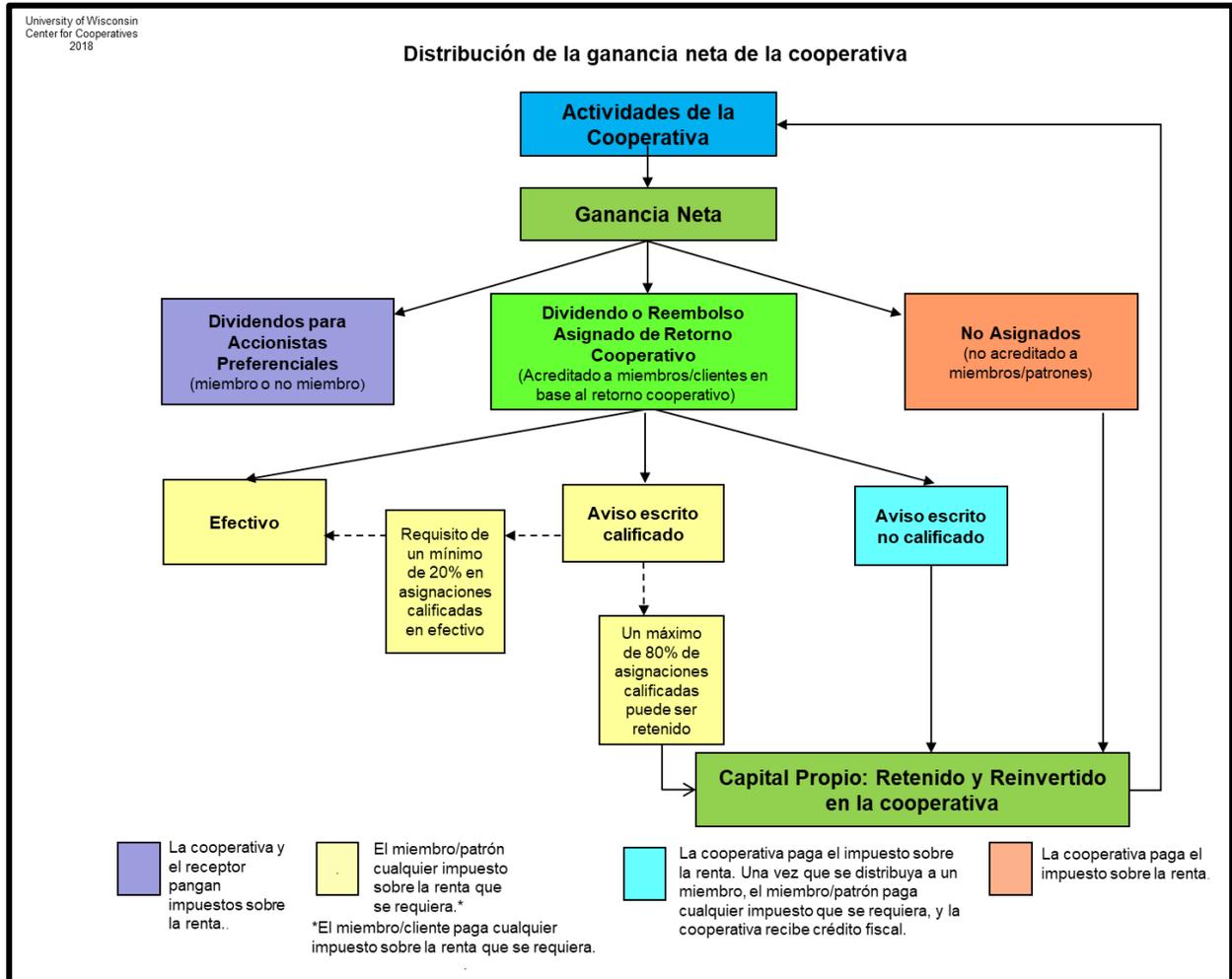
¿Cuál es la decisión correcta para la cooperativa?

La cooperativa debe equilibrar los objetivos de crecimiento del negocio con los de rentabilidad y el crecimiento en salarios y beneficios para sus miembros.

Un usuario puede experimentar más con las hipótesis de ingresos, gastos y deudas para crear escenarios que apoyen uno o más de estos objetivos. Los cambios en el porcentaje de asignaciones entre los reembolsos en efectivo y las asignaciones de retorno cooperativo retenido y en aumentos salariales y porcentajes de beneficios también afectarán los resultados.

Utilice el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Caja y el Balance General para evaluar esos resultados. Las hojas de cálculo de Porcentajes de Ingresos y Gastos e Indicadores Financieros también son herramientas analíticas útiles.

Apéndice



1. Distribución de Ingresos Netos (Ganancias)

Como en cualquier negocio, las ganancias o ingresos netos pueden distribuirse a los propietarios y/o retenerse y reinvertirse en el negocio. Las ganancias retenidas proporcionan una fuente continua de capital para el capital de trabajo de una empresa y para la inversión de capital para mantener o hacer crecer la empresa.

En el caso de una cooperativa, las decisiones financieras para distribuir y retener el ingreso neto son una responsabilidad primordial de la junta directiva.

Una cooperativa puede tratar el ingreso neto o las ganancias, de varias maneras. Una parte de los ingresos netos anuales puede designarse como no asignada, que pertenece a la cooperativa en su totalidad. El ingreso no asignado se retiene y se utiliza para compensar pérdidas, proporcionar capital de trabajo y financiar gastos futuros. La cooperativa paga impuestos sobre esta porción del ingreso neto.

Una parte del ingreso neto también se puede asignar a los miembros en función de su uso o retorno cooperativo. En el caso de una cooperativa de trabajadores, el retorno cooperativo generalmente se calcula en base a la cantidad de trabajo que cada trabajador aportó durante el año, aunque también se pueden usar otros factores para ajustar la fórmula de retorno cooperativo.

Los ingresos asignados de retorno cooperativo se pueden dividir en distribuciones e ingresos retenidos. Se puede retener una parte de los ingresos de retorno cooperativo asignado, y es un método para que los miembros compartan su responsabilidad continua de financiar la cooperativa de manera proporcional. Cuando estas asignaciones de retorno cooperativo son calificadas, el miembro paga el impuesto sobre la renta individual tanto en la porción retenida como en la porción distribuida de la asignación de retorno cooperativo. Se debe distribuir al menos el 20% de la asignación, para cubrir la obligación tributaria del miembro¹.

¹ Las asignaciones de retorno cooperativo también pueden tratarse como no calificadas y son retenidas por la cooperativa por un período indefinido. La cooperativa paga el impuesto sobre la renta. Si la cooperativa paga estas asignaciones no calificadas en algún momento en el futuro, la cooperativa recibiría un crédito fiscal y el miembro pagaría los impuestos sobre la renta según la tasa individual. Esta herramienta de capacitación no funciona con esta tercera opción.

2. Conceptos básicos de finanzas para cooperativas

Los fondos necesarios para iniciar y operar cualquier negocio pueden darse en forma de capital propio o capital de deuda.

El capital de deuda se refiere a préstamos, bonos o créditos que se piden prestados a bancos, otras instituciones financieras, miembros o individuos que deben devolverse al prestamista con intereses a lo largo del tiempo. Esto no le da al prestamista derechos de propiedad.

El capital propio es el dinero invertido en una empresa sin retorno garantizado. Los inversores de capital suelen recibir cierto nivel de propiedad y control, y una parte de las ganancias del negocio, porque el capital propio está en riesgo si el negocio no tiene éxito.

En el caso de una cooperativa, los miembros, como propietarios, proporcionan capital propio en proporción a su uso de la cooperativa. Es parte de la obligación de los miembros como propietarios compartir el riesgo comercial así como la rentabilidad empresarial.

Las cooperativas recaudan capital propio de los miembros de varias maneras.

- Venta de acciones comunes o certificados de miembros.
Si bien generalmente este es un requisito para obtener membresía, no es una fuente importante de capital propio continuo para las cooperativas establecidas, ni es la fuente principal de capital inicial para una nueva cooperativa.
- Vender acciones preferenciales a miembros y no miembros
Cuando se necesitan mayores cantidades de capital para el lanzamiento del negocio o su expansión, las cooperativas pueden vender acciones preferenciales a miembros y no miembros. Los accionistas preferenciales pueden recibir dividendos en base al desempeño de la cooperativa y la aprobación de la junta directiva.

La mayoría de los estatutos de cooperativas estatales limitan los dividendos al 8% o menos.

- Capital asignado y no asignado

Para satisfacer la necesidad continua de capital, las cooperativas establecidas, así como otras empresas, reinvertirán una parte de las ganancias netas anuales en el negocio. En el caso de una cooperativa, este tipo de capital puede ser asignado o no asignado.

El capital asignado es la parte de la ganancia neta anual que se acredita a la cuenta de cada miembro en función del uso o retorno cooperativo del miembro de la cooperativa ese año. El capital asignado se distribuye de maneras diferentes, según las necesidades de capital de la cooperativa, su posición fiscal y el tipo de negocio. La parte que se distribuye al usuario a menudo se denomina reembolso de retorno cooperativo.

El capital asignado rara vez genera interés para los miembros. Sin embargo, existe la expectativa de que la cooperativa amortizará el capital asignado en algún momento en el futuro, sobre la base de un plan de amortización desarrollado por la junta de directores. Los planes de amortización de capital pueden ser uno de los aspectos más desafiantes de la financiación cooperativa.

Una parte de la ganancia neta también puede ser designada como capital no asignado. El capital no asignado no se acredita a las cuentas de los miembros individuales y se reinvierte directamente en la cooperativa, que es responsable de los impuestos. Otra fuente de capital no asignado proviene de las ganancias obtenidas al hacer negocios con los que no son miembros.