

**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS**



**Gestión financiera y rentabilidad en unidades de producción cafetaleras  
del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.**

**Autora: Lcda. Jeanette Monsalve**

**Tutor: Dr. Francisco García**

**Mérida, septiembre de 2014**

**Atribución - No Comercial - Compartir Igual 3.0 Venezuela  
(CC BY - NC - SA 3.0 VE )**

**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS**



**Gestión financiera y rentabilidad en unidades de producción cafetaleras  
del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.**

Trabajo presentado como credencial de mérito parcial para optar al título de  
Magister Scientiae en Administración  
Mención Finanzas

**Autora: Lcda. Jeanette Monsalve**

**Tutor: Dr. Francisco García**

**Mérida, septiembre de 2014**

*A Dios Todopoderoso...*

*"El es el que hizo la tierra con su poder, el que puso en orden el mundo con su saber, y extendió los cielos con su sabiduría" Jeremías 10.12*

*"El Santo, el Verdadero, el que tiene la llave de David, el que abre y ninguno cierra, y cierra y ninguno abre"*  
*Apocalipsis 3.7*

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

## **Agradecimiento**

*A las personas que contribuyeron con sus valiosos aportes para la  
realización y culminación de este trabajo:*

*De la ULA y el CIDE*

*De la UNESUR*

*A los productores de café entrevistados del Municipio Antonio Pinto Salinas*

*A mi familia*

*A todos ¡Dios los bendiga!*

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

**Jeanette Monsalve de Hernández**

## ÍNDICE GENERAL

	pp.
ÍNDICE GENERAL .....	v
LISTA DE CUADROS.....	vii
LISTA DE GRÁFICOS.....	viii
LISTA DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN.....	x
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I.....	4
EL PROBLEMA.....	4
Planteamiento.....	4
Objetivos de la Investigación.....	12
Objetivo General.....	12
Objetivos Específicos.....	13
Justificación de la Investigación.....	13
Delimitación de la Investigación.....	15
Limitaciones de la Investigación.....	15
CAPÍTULO II.....	16
MARCO TEÓRICO.....	16
Antecedentes de la investigación.....	16
Fundamentación Teórica.....	21
Unidad de Producción.....	21

Gestión Financiera.....	36
Rentabilidad.....	84
Sistematización de Variables.....	91
CAPÍTULO III.....	94
MARCO METODOLÓGICO.....	94
Enfoque de la Investigación.....	94
Diseño y tipo de investigación.....	95
Población y Muestra.....	97
Instrumentos de Recolección de la investigación.....	98
Método de Investigación.....	101
CAPÍTULO IV.....	103
PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	103
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	141
Conclusiones.....	141
Recomendaciones.....	144
REFERENCIAS.....	146
ANEXOS.....	151
[ANEXO A].....	151
[Glosario].....	151
[ANEXO B].....	158
[Modelo del Instrumento].....	158
INSTRUMENTO.....	158
[ANEXO C].....	164
[Validación del instrumento por expertos].....	164

## LISTA DE CUADROS

Cuadro		pp.
1	Costo de fundación de café (Primer Año) .....	53
2	Costo mantenimiento de café (Segundo Año) .....	55
3	Costo mantenimiento de café (Tercer Año) .....	57
4	Costo mantenimiento de café (Cuarto Año) .....	58
5	Cartera de crédito agraria 2012.....	68
6	Precios del café 1975 a 2012.....	88
7	Indicadores de gestión financiera.....	89
8	Sistematización de variables.....	92
9	Valores de la Escala de Likert.....	98
10	Información general de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.....	106
11	El mercado.....	115
12	La tecnología.....	118
13	Tipos de inversión.....	124
14	Estructura de capital.....	125
15	Promedio de los indicadores de gestión financiera.....	132
16	Unidades de producción con proporción de financiamiento de terceros y rentabilidad.....	139

## LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico	pp.
1 Mapa del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.....	105
2 La mano de obra de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.....	111
3 Infraestructura y equipos de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.....	113
4 Unidades de producción cafetaleras que han recibido créditos de instituciones financieras públicas y privadas.....	121
5 Eventualidad sufrida y capacidad de pago del financiamiento.....	121
6 Aporte proviene del dueño.....	126
7 Planificación de los pagos de las cuotas de préstamos.....	126
8 Estadísticas.....	127
9 Planificación de las inversiones.....	127
10 Comparación de la producción con años anteriores.....	128
11 Cuenta bancaria para el manejo de la unidad de producción.....	128
12 Inversión para cambios tecnológicos.....	129
13 Evaluación de la Gestión Financiera.....	130
14 Proporción de financiamiento y rentabilidad según el tamaño de la unidad de producción.....	138

## LISTA DE FIGURAS

Figura		pp.
1	Aspectos a considerar en una unidad de producción...	22
2	Proceso productivo de café.....	32
3	Decisiones en la gestión financiera.....	36
4	Estados financieros y las decisiones financieras.....	40
5	Estructura de capital y de Financiamiento.....	76
6	Fotografía de productor tocando la manguera que transporta la semilla desde el lugar de la cosecha hasta el tanque de lavado.....	112
7	Fotografía de manguera que transporta la semilla desde el lugar de la cosecha hasta el tanque de lavado en pendientes muy inclinadas. Unidad de producción ubicada en la Parroquia Mesa de Las Palmas del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.....	112

**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES**  
**CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL**  
**Maestría en Administración**  
**Mención Finanzas**

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN UNIDADES DE  
PRODUCCIÓN CAFETALERAS DEL MUNICIPIO ANTONIO PINTO  
SALINAS, ESTADO MÉRIDA.**

**Autora: Lcda. Jeanette Monsalve**  
**Tutor: Dr. Francisco García**  
**Fecha: septiembre 2014**

**RESUMEN**

Las unidades de producción cumplen un rol fundamental en el abastecimiento alimentario de una nación. El café, es considerado un producto de primera necesidad y rubro estratégico para el financiamiento a través de la cartera agraria. En vista del descenso de la producción en los últimos años, se consideró realizar la investigación bajo un enfoque cuantitativo, con diseño de campo, la cual tuvo como objetivo principal analizar la gestión financiera y rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas para el año 2012, a través de la caracterización del sector, descripción de las fuentes y costos de financiamiento, inversiones realizadas y la rentabilidad. Se aplicó una entrevista estructurada a una muestra de 65 productores, considerados fuentes primarias. La información fue analizada y presentada a través de gráficos y cuadros informativos. Los resultados calificaron a los pequeños productores como gerentes con Media Gestión Financiera, los cuales autofinancian sus unidades de producción y reinvierten las ganancias obtenidas. Se recomendó motivar los productores al uso de sistemas contables; el apoyo de las universidades aledañas a través del servicio comunitario y pasantías profesionales; visita de instituciones públicas que otorguen financiamiento y acompañamiento técnico, a fin de potenciar la actividad cafetalera y disminuir la dependencia de las importaciones.

**Palabras clave:** unidad de producción, fuentes de financiamiento, inversión, rentabilidad, gestión financiera.

## INTRODUCCIÓN

Las unidades de producción cumplen un papel fundamental en el abastecimiento alimentario de cualquier nación, de allí la importancia de administrarlas adecuadamente. El proceso de administración implica planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos de dicha organización para alcanzar los objetivos planteados. Al planificar se toman decisiones, tales como qué actividades realizar, de dónde obtener los fondos para producir, en qué invertirlos y cada decisión que se tome tendrá efectos financieros.

En este sentido se consideró analizar la gestión financiera, la cual comprende decisiones de operación, tales como qué mercados atender, el nivel de producción, a qué costos producir, la calidad de los productos, el nivel tecnológico a utilizar. Decisiones de financiamiento, relacionadas con las fuentes de financiamiento como los créditos otorgados por proveedores, aportes del dueño, o préstamos de instituciones financieras y decisiones de inversión, tanto a corto como a largo plazo, es decir, aquellas que tienen que ver con el capital de trabajo para atender las operaciones de la empresa o a largo plazo para la adquisición de activos y desarrollo de nuevos productos.

El Municipio Antonio Pinto Salinas es considerado un municipio importante respecto a la producción de café. Según estadísticas del Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras existen 1300 productores de café. En este sentido, las unidades de producción cafetaleras son de gran relevancia, ya que cumplen un papel fundamental en el abastecimiento de este rubro, considerado como primera necesidad y asimismo como rubro estratégico para el financiamiento a través de la cartera agrícola que establece el gobierno venezolano.

Además, dichas unidades de producción, generan beneficio para el productor, la sociedad y el crecimiento general de la economía del país. Sin embargo, en los últimos diez años (2001 al 2011), se observó un descenso mayor al 30% en la producción del café, este problema generó dependencia de las importaciones de este rubro, por lo que surgió la necesidad de plantearse una investigación que generara cursos de acción y contribuyera a activar el aparato productivo de este sector.

En este sentido, se planteó como objetivo general analizar la gestión financiera y rentabilidad de dichas unidades de producción. Y como objetivos específicos, en primer lugar caracterizar el sector, en términos operativos, de mercado, mano de obra y tecnología. En segundo lugar, describir las fuentes de financiamiento de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas. En tercer lugar, determinar las inversiones y por último examinar la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.

Al respecto, se realizó una investigación descriptiva, de campo, no experimental, a través de un instrumento tipo entrevista estructurada, aplicado a una muestra de 65 productores de café para analizar la gestión financiera y la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida para el año 2012.

La investigación presenta en el Capítulo I el planteamiento del problema con respecto a la gestión financiera y la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, los objetivos, la importancia, la delimitación de la investigación y las limitaciones.

El Capítulo II presenta los antecedentes pertinentes a la investigación así como las bases teóricas y conceptuales que sirvieron de base para definir las variables y el diseño de los indicadores en la investigación.

El capítulo III presenta el marco metodológico en el cual se indica la metodología utilizada, el instrumento y técnica utilizada en la recolección de los datos.

En el Capítulo IV se presentan los resultados y el respectivo análisis procesado según los objetivos planteados en la investigación.

Por último, se presentan las conclusiones alcanzadas en la investigación y se formulan las recomendaciones.

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

**CAPITULO I**  
**EL PROBLEMA**  
**Planteamiento**

A través de las organizaciones, el ser humano puede satisfacer un gran número de necesidades, el hombre depende de ellas para nacer, vivir, aprender o trabajar, ganar su salario, curar sus enfermedades, obtener todos los productos y servicios que necesita. (Drucker, 1995). Las organizaciones existen para alcanzar objetivos y uno de los principales es satisfacer las necesidades de la sociedad.

Las organizaciones deben ser idóneamente administradas, y los encargados de esta tarea son los decisores o administradores, quienes llevan a cabo entre otras, funciones de planificación, organización, integración de personal, dirección y control, las cuales al aplicarse a cualquier tipo de organización y en todos los niveles de la jerarquía organizacional, deben crear bienestar colectivo y un superávit (Koontz, Eihrich y Cannice, 2008).

En este mismo orden de ideas, la unidad de producción agrícola o finca, se define como la organización o unidad económica, en donde predominan determinadas interrelaciones entre el hombre y el entorno, en la que se desarrollan procesos productivos con el fin de obtener resultados económicos y sociales beneficiosos. También se define como “una unidad donde se controlan los factores de producción y se toman decisiones finales en cuanto a la combinación, el uso y manejo de los recursos con fines de desarrollar el proceso de producción agropecuario”. (Casas, 1974). En este sentido, la unidad de producción es una organización que combina distintos

factores para producir bienes o servicios que, al ser vendidos, permiten obtener un beneficio.

Asimismo, las unidades de producción tienen características que son propias y particulares, entre ellas, el riesgo e incertidumbre es mayor que en otras organizaciones empresariales, debido a que su proceso de transformación se realiza sobre seres vivos y recursos naturales; su producción depende en gran medida del clima, suelos, plagas, enfermedades, los ciclos biológicos, variedad y el carácter perecedero de los productos. (Guerra, 2002). Además, para la administración de una unidad de producción, el decisor debe tomar en consideración las condiciones económicas y sociales como precios, ventas, compras, financiamiento, trabajo e inversiones capitalizables.

En estas unidades económicas, deben administrarse de manera eficiente todos los recursos, los cuales pueden clasificarse de manera general en talento humano, recursos materiales y recursos financieros. El recurso es el medio del que dispone la organización para alcanzar sus objetivos. (Santandreu, 2002). Para el manejo de cada recurso, la Teoría de las Organizaciones ha desarrollado un cuerpo teórico que apoya a la Gerencia en el manejo de dicho recurso, de acuerdo con esto, existe la Administración o Gestión del Talento Humano, la Administración de la Producción y la Administración o Gestión Financiera, entre otros.

Los recursos financieros son el conjunto de recursos ajenos o fuentes de financiación que utiliza una empresa y que proceden del exterior (ob. cit.). Las fuentes de financiación pueden ser aportes del dueño, aportes de instituciones, resultados de ejercicios anteriores, préstamos a largo plazo, préstamos a corto plazo, préstamo de proveedores, descuentos comerciales, entre otros (Martínez, R., 2009). Por lo tanto, los recursos financieros son necesarios en una empresa para poder llevar a cabo su actividad productiva. Estos recursos figuran en el pasivo del balance y pueden clasificarse en dos criterios: primero, dependiendo del plazo de devolución de la fuente

financiera (corto o largo plazo) y segundo, dependiendo de la generación, es decir, si han sido generados internamente por la normal actividad de la empresa o tienen procedencia externa.

En torno a la gestión financiera, ésta consiste en la toma de decisiones con respecto a las inversiones que se deben acometer en la empresa y cómo se deben cancelar, en otras palabras, implica gasto de dinero y cómo obtenerlo, si las decisiones se toman correctamente, el resultado será un incremento del valor económico de la empresa. (Brealey y Myers, 2006). La mayor responsabilidad de un gerente consiste en tomar decisiones que permita a los negocios operar rentablemente y la calidad de esas decisiones hacen que el negocio se posicione en el mercado, estanque o decline.

Los tomadores de decisiones en las unidades de producción deben poseer un adecuado conocimiento del manejo del capital de trabajo debido a la importancia de éste en la gestión operativa. El capital de trabajo equivale al activo corriente de la empresa, representa las inversiones que se pueden convertir en efectivo en un plazo de hasta un año y está compuesto por partidas como caja, bancos, cuentas por cobrar, existencias. (Tanaka, 2005). La administración del capital de trabajo es una actividad fundamental y cotidiana que permite contar con los recursos suficientes para realizar las operaciones e impedir costosas interrupciones en la empresa. (Durán, 2011).

Asimismo, el tomador de decisiones, deberá planear y administrar las inversiones de largo plazo. Van Horne y Wachowicz, (2002) consideran las decisiones de inversión como las más importantes, las cuales se inician con la adecuada identificación de los activos que requiere la empresa. Igualmente, deberá analizar el nivel de riesgo financiero de la unidad de producción y la rentabilidad esperada, así como encontrar el equilibrio entre deuda y fondos propios para obtener la rentabilidad esperada y que la unidad de producción disponga de los medios necesarios para financiar el crecimiento.

La decisión de financiamiento corresponde a la adecuada mezcla de financiamiento de la unidad de producción, combinando las fuentes internas como aporte de los dueños, reinversión de utilidades y las fuentes externas obtenidas a través de diferentes pasivos. (Contreras, 2010). El productor agropecuario, tiene una gama de opciones en el mercado financiero venezolano donde puede acceder para invertir u obtener financiamiento. Dentro de este mercado financiero se constituye la red de instituciones financieras que regulan y operan dicho mercado.

En la República Bolivariana de Venezuela el sistema financiero está conformado por los Bancos Universales, Bancos Microfinancieros y otras instituciones no bancarias. El sector agropecuario puede ser financiado también a través de instituciones del Estado tales como: Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista (FONDAS), Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES), Banco Agrícola de Venezuela (BAV) y la Misión Agro Venezuela.

Según Gutiérrez (1999), Venezuela es un país que históricamente ha tenido extraordinarias ventajas comparativas y competitivas en la producción del café. Sin embargo, la producción ha decrecido desde el año 2000 hasta el 2010 en un 37,5%, y para recuperarla y poder abastecer nuevamente el consumo nacional se deben incorporar nuevas hectáreas del cultivo, para lo cual el sector requeriría de financiamiento, alrededor de 660 millones de bolívares de maquinarias, equipos de secado, además de duplicar la capacidad eléctrica de las zonas rurales. (Rivero, 2011).

Por su parte, el Estado Mérida, es uno de los estados que se caracteriza como importante productor de café, en especial el Municipio Antonio Pinto Salinas, ubicado en Santa Cruz de Mora. Este Municipio movilizó más de 26 millones de kilogramos de café de la mejor calidad que se haya producido en Venezuela, entre los años 1969 y 1976, el cual fue en su mayoría exportado. (Chacón, González y Pujaico, 2009). Los habitantes de este municipio comenzaron a desarrollar el cultivo del café hacia la

década de 1840 a 1849, convirtiéndose éste, en el principal rubro económico, que al ir tomando fuerza fue atrayendo más pobladores por su riqueza cafetalera. La interrelación hombre-tierra-café ha sido la base económica del municipio.

Según datos del Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierra (MAT, 2011), el Municipio Antonio Pinto Salinas posee aproximadamente 1300 productores de café, con un total de 3.858,27 hectáreas sembradas bajo el cultivo de café. Además posee aproximadamente 15 torrefactoras del café con una capacidad instalada de 5.232.000 Kg al año, de las cuales sólo tres torrefactoras estaban activas: Compra y Venta de Café Las Palmas, Café Venezuela, Pacca Santa Cruz de Mora, Café Madrid y Fama de América.

La disminución de la producción del café en el Municipio Antonio Pinto Salinas en los últimos 10 años conllevó a indagar en diez productores de café y elaborar una entrevista<sup>1</sup> para el año 2011, quienes respondieron que la producción posiblemente había caído en un 90%, debido posiblemente al precio del rubro, el cual era controlado por el Gobierno Nacional, quien desde el año 2002 no había otorgado aumentos por tres años consecutivos (2005-2008), mientras que los costos de producción se elevaban cada día, como por ejemplo, los ajustes realizados hasta dos veces al año a la mano de obra, los costos de transporte, fertilizantes, entre otros; por lo tanto, se cambiaron a otros rubros tales como ganadería, tomate, cambur, limón, naranja, entre otros.

La sustitución del cultivo del café por otro rubro, como por ejemplo el tomate, trajo como consecuencia un impacto en la conservación de los suelos, acarreando deslaves, ya que el café es producido en zona de alta montaña, con pendientes pronunciadas y vulnerables al fenómeno de la erosión. Adicionalmente, se generó un impacto social, debido a que la mano

<sup>1</sup> Consulta informal o mero sondeo realizado a los productores del municipio Antonio Pinto Salinas, julio de 2011.

de obra empleada en el cultivo de café es mayor a la cantidad empleada por los otros cultivos por los cuales se sustituye, lo que conllevó a un aumento del desempleo en el Municipio.

Por otra parte los productores entrevistados opinaron que la disminución de café también había conllevado a paralizar las torrefactoras, maquinaria usada en la selección del café. La maquinaria se observaba paralizada desde hace aproximadamente 10 años, época en la que comenzó a bajar la producción. Asimismo, dos de los productores entrevistados opinaron que se mantenían con el cultivo del café por tradición familiar, por ser fincas heredadas de sus padres o abuelos y por lo tanto no querían abandonar dicha tradición, ni la infraestructura montada en la finca para el manejo del cultivo.

Por otra parte, el ochenta por ciento de los productores entrevistados en la consulta informal opinó que no se conseguían los insumos para el control de plagas y enfermedades del café como es la roya y la broca, los cuales anteriormente eran abastecidos por Agroisleña, empresa expropiada por el gobierno nacional, ahora Agropatria, la cual sólo despachaba a los productores que tenían créditos con el gobierno, y los créditos otorgados en el municipio Antonio Pinto Salinas habían sido destinados para rubros diferentes al café. Evidenciando la falta de financiamiento por parte de proveedores hacia las unidades de producción de café en el municipio.

Según datos del MAT (2011), la producción de café entre los años 2006 al 2010 fue en promedio de 1.727,11 toneladas, pero hasta agosto del año 2011 había disminuido a 558,88 toneladas, y probablemente al cierre de ese año existiría una disminución en la producción del 50% con respecto al año 2006, lo cual se debía probablemente, a los cambios climáticos, como las lluvias que afectan la floración de la planta y la falta de financiamiento.

Con respecto al financiamiento, en la República Bolivariana de Venezuela se le exige a la banca el cumplimiento de alrededor del 24% de la cartera agrícola, dirigida a financiar el sector agrícola, en especial los rubros

estratégicos, dentro de los cuales se encuentra el café como cultivo tropical, a fin de que el productor pueda sembrar, adquirir insumos y capital de trabajo, con plazos entre cuatro y seis años y pagos anuales. Asimismo se le deben ofrecer créditos para la adquisición de maquinarias y equipos, para la construcción y mejoramiento de infraestructura; todos a una tasa máxima de interés fijada por el Banco Central de Venezuela (BCV) del 13%.

Para los pequeños productores está fijada una cuota de créditos del cinco por ciento no garantizados, dirigido a quien no posea crédito vigente con algún banco público o privado a la fecha de la solicitud del crédito agrario y que el proyecto de financiamiento de producción primaria muestre capacidad de pago.

Por otro lado, existían planes del gobierno venezolano, tales como el Plan Especial Café, anunciado desde el año 2004 por el Presidente de la República Hugo Chávez en el Programa Aló Presidente, dirigido a potenciar la actividad cafetalera y para garantizar el abastecimiento del café en el país, calificado como producto de primera necesidad o de consumo masivo, y mejorar el nivel de vida de las comunidades cafetaleras y de su familia.

Dado que las unidades de producción agrícolas cumplen un papel fundamental en el abastecimiento alimentario de una nación, es importante lograr un mejoramiento neto en los sistemas de producción para beneficio del productor y de la sociedad.

En Venezuela, además del descenso mencionado en la producción del café, también se ha venido experimentando un descenso en la producción agropecuaria global, lo que influye considerablemente en la generación de variables económicas indeseables para la población en general. Son múltiples los factores a los que se les podría atribuir este descenso, entre los cuales se tienen el bajo estímulo que las unidades de producción agrícola han recibido por parte del estado en materia de asesoramiento técnico y financiero, dificultad para la obtención de financiamiento por parte de fuentes

privadas, seguras y a bajo costo, falta de formación gerencial por parte de los propietarios en las unidades de producción, entre otras. (Martínez, L., 2012).

El problema de descenso en la producción nacional en materia agrícola genera inflación, dependencia de las importaciones de estos productos y sus derivados, además del escenario de la seguridad agroalimentaria de la nación. De manera que es pertinente realizar la valoración de las unidades de producción agrícolas como factor fundamental de la economía. Para ello, deben realizarse investigaciones que generen cursos de acción a fin de activar el aparato productivo de este sector tan importante. Específicamente, este trabajo tiene como objeto de estudio la gestión financiera y rentabilidad en las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas durante el año 2012.

Este análisis permitirá conocer los resultados de las actividades realizadas por las organizaciones, con respecto a las decisiones de los gerentes en la obtención y asignación de recursos. Adicionalmente, se puede observar si los tomadores de decisión han gestionado para realizar inversiones que garanticen el futuro de las operaciones y el desarrollo de la organización, la rentabilidad, la colocación de sus productos en los puntos de distribución y consumo, la adquisición de préstamos por entidades financieras tanto a corto como a largo plazo, entre otras actividades que generan un incremento del valor económico del negocio.

Con el propósito de identificar cursos de acción necesarios a fin de fortalecer las unidades de producción agrícolas, y de esta manera garantizar el abastecimiento necesario en materia agroalimentaria del país. Para realizar este análisis se llevó a cabo una investigación de campo aplicando un instrumento que permite determinar si dichas unidades de producción cafetaleras se beneficiaron de financiamientos para el desarrollo de las actividades y cuáles habían sido las instituciones que les otorgaron financiamiento, tanto de la banca pública y privada, como de proveedores, cómo utilizaron los recursos para invertir a corto o largo plazo, y en general

¿Cómo es la gestión financiera y rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas para el año 2012?

La situación descrita en los párrafos precedentes señala elementos del entorno que influyen sobre las unidades productoras de café del municipio Antonio Pinto Salinas, por lo que surgieron las interrogantes:

¿Cuál es el perfil de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas, en términos operativos, mercado, mano de obra y tecnología?

¿Cuáles fueron las fuentes y costos de financiamiento de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012?

¿Cómo y en qué se invirtieron los recursos, tanto a corto como a largo plazo de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012?

¿Cuál fue la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012?

Con base en lo anterior se realizó una investigación descriptiva, de campo, no experimental que analizó la gestión financiera y la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

## **Objetivos de la Investigación**

### ***Objetivo General***

Analizar la gestión financiera y la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

### **Objetivos Especificos**

Caracterizar las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas.

Describir las fuentes y costos de financiamiento de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.

Determinar las inversiones de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.

Examinar la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.

### **Justificación de la Investigación**

Las unidades de producción o fincas cumplen un papel fundamental para el abastecimiento alimentario de la nación. Las personas deben ser alimentadas día a día. Estos agronegocios producen bienes de origen animal y vegetal para los mercados, dentro de una operación rentable y sostenible. Una de las actividades agrícolas importantes que ha sido de influencia en la economía y desarrollo de Venezuela es la producción de café.

Sin embargo, las estadísticas del MAT indican una disminución en la producción de este rubro, por lo que se realizó la investigación para analizar la gestión financiera y la rentabilidad en las unidades de producción cafetaleras, como una forma de contribuir en su gestión de manera que se maximice el ingreso, se proyecten a la comunidad, racionalicen la operaciones, permanezcan en el tiempo y crezcan.

La gestión financiera comprende decisiones de financiación y de inversión, lo cual implica conocer los costos de financiamiento a utilizar para llevar a cabo las inversiones y qué rentabilidad se obtendrá de las mismas. La toma de decisiones financieras incorrectas puede llevar a las unidades de producción cafetaleras a cesar en sus actividades.

En atención a las consideraciones expuestas, los productores de café en el Municipio Antonio Pinto Salinas fueron los primeros beneficiados con el desarrollo de la investigación, puesto que se buscó analizar la gestión financiera de las unidades de producción cafetaleras, a fin de examinar la rentabilidad, describir las fuentes de financiamiento, determinar en qué habían invertido a corto y largo plazo y de acuerdo con los resultados observados se elaboraron recomendaciones que les orientara a adoptar mejores prácticas de gestión financiera como herramienta para el aumento del valor de sus empresas y permanencia en el mercado.

Asimismo aporta información al gobierno venezolano que le permita inferir en la problemática de las unidades de producción cafetaleras y de esta manera establecer planes de acción respecto al rubro. Además la información puede ser utilizada a nivel académico en las instituciones de educación superior, para revisión de casos prácticos de gestión financiera. La investigación también permitió la creación de vínculos entre la Universidad y los productores agrícolas del municipio Antonio Pinto Salinas, fortaleciendo las relaciones Universidad – Entorno.

El tema corresponde a la línea de investigación de las Finanzas Organizacionales del Centro de Investigación y Desarrollo Empresarial (CIDE), en el área básica de la administración financiera, entendida ésta como el conjunto de decisiones tomadas por el administrador financiero, que permiten la óptima gestión de los recursos disponibles en una organización, con el fin de maximizar el valor de la empresa.

## **Delimitación de la Investigación**

*De espacio:* La investigación se realizó en las unidades de producción cafetaleras ubicadas en el Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

*De tiempo:* el análisis se circunscribió para el año 2012.

*De contenido:* el estudio se dirigió a analizar la gestión financiera, la cual considera el financiamiento y las fuentes de financiamiento; la inversión en activos realizada por los productores en sus unidades de producción, que incluye el manejo del capital de trabajo y las inversiones en las plantaciones cafetaleras; y la rentabilidad con la que se produjo en dicho período.

## **Limitaciones de la Investigación**

Existe poca disponibilidad de información reflejada en estados financieros de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas para el año 2012. La práctica de elaborar informes sobre la situación financiera y sus resultados responde al cumplimiento de normas o por propia iniciativa del administrador del negocio. El análisis de dicha documentación es fundamental para un buen número de interesados relacionados con los negocios, tales como los empleados, proveedores, instituciones financieras, clientes, entre otros. La información arrojada por los estados financieros permite a los interesados determinar el valor de la entidad, la situación financiera y rentabilidad.

En este sentido, la investigación se basó en las respuestas de los productores al instrumento aplicado, quienes son los dueños y tomadores de decisiones de las unidades de producción cafetaleras de Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida, considerados fuentes primarias, con más de 25 años de experiencia en el manejo del cultivo de café y poseen la información relativa a sus negocios.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**  
**Antecedentes de la investigación**

Luego de presentar el problema y los objetivos de la investigación, es necesario establecer los aspectos teóricos que sustentarán el estudio, por lo tanto se situará al problema objeto de estudio dentro de un conjunto de conocimientos, a fin de ofrecer una conceptualización de los términos utilizados y elementos teóricos que servirán de apoyo a los elementos implicados en la búsqueda investigativa.

En este sentido, se definieron los conceptos de unidad de producción, sus características, aspectos a considerar en una unidad de producción de café y la gestión financiera con las decisiones que implica sobre el financiamiento de un negocio, la inversión y las actividades operativas.

Primeramente se presentan los antecedentes o trabajos más representativos relacionados con la investigación, publicados en revistas arbitradas y trabajos de grado:

Hernández, Barriuso, Barroso y Bañegil (2011), publicaron un artículo científico en la revista *Dos Algarves* intitolado *Gestión financiera de un negocio: el particular caso de la empresa familiar extremeña*, en el cual señalan que numerosos estudios han recogido las características singulares de la empresa familiar, derivadas de la interrelación empresa-familia.

La intención del estudio fue conocer la particular actitud de este tipo de negocios en relación con sus estrategias de financiación ya que, según la literatura, la concentración de la propiedad típica de la empresa familiar permite eliminar costes de agencia, la intención de transmitir un legado a los descendientes lleva a que sus balances y cuentas de pérdidas y ganancias

no tengan la necesidad de ofrecer una imagen adecuada frente a terceros, y su horizonte de inversión a largo plazo constituye una importante restricción financiera.

Así, tras la investigación empírica realizada, concluyeron que en los negocios familiares extremeños existe una elevada concentración de la propiedad, y que convendría buscar un equilibrio entre los distintos sistemas que conforman la empresa familiar para que ésta no tenga que renunciar a las oportunidades que le brinda el mercado.

La investigación de Hernández, Barriuso, Barroso y Bañegil (2011), tiene relación con ésta, ya que se caracterizaran las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas, las cuales en su mayoría están conformadas por pequeños productores que manejan la unidad de producción como un negocio familiar.

Esparza, García y Duréndez (2010), publicaron un artículo científico en la revista Actualidad Contable FACES intitolado diferencias de gestión financiera entre empresas familiares y no familiares del sector turístico mexicano, cuyo objetivo fue analizar las principales diferencias de gestión financiera entre las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) turísticas mexicanas familiares y no familiares, considerando variables como: Financiación, endeudamiento, rentabilidad, crecimiento y utilización de información contable y financiera.

Realizaron una encuesta sobre una muestra de 122 MIPYME turísticas del estado de Quintana Roo (México), distribuida en 72 familiares y 50 no familiares. Los resultados mostraron que las empresas familiares obtienen mayor rentabilidad y utilizan en menor medida la información contable y financiera que las no familiares. Adicionalmente, corroboraron mediante el análisis multivariante que las empresas familiares son más antiguas que las no familiares.

La investigación de Esparza, García y Duréndez (2010), tiene relación con ésta, con respecto a las variables a investigar de financiamiento,

inversión, rentabilidad y el manejo de información contable requerida para la toma de decisiones por los productores de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

Por su parte Rojas (2008), elaboró un trabajo de grado titulado Diseño de una herramienta de diagnóstico de la gestión financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la gestión financiera de las pymes de Lara. Utilizó una metodología de campo, de tipo transeccional descriptivo. Se planteó como problema el desconocimiento y dificultad de la aplicación de herramientas de evaluación de la Gestión Financiera a las Pymes de la región.

El objetivo fue obtener a partir de un grupo de expertos los criterios que deben evaluarse en las Pymes y de acuerdo con esos criterios construir una herramienta de rápida aplicación para los dueños, directores, gerentes y todos aquellos que llevan la gestión financiera. El alcance de la investigación fue el diseño de la herramienta, el método de aplicación, de análisis de resultados y la estructura del informe de diagnóstico.

Contó con un cuestionario y una metodología de valoración de cada ítem, que ofrecía los indicadores de la gestión y las bases para construir el informe de diagnóstico. La información se captó en cuestionarios aplicados al grupo de especialistas del área financiera seleccionados: docentes, asesores, gerentes del área financiera y banca.

Las principales conclusiones fueron:

- a) Es posible lograr la sensibilidad de la Dirección de una Pyme acerca de la problemática de la Gestión Financiera a través de una herramienta de sencilla aplicación.
- b) La herramienta a diseñarse no debe confundirse con una de evaluación profunda de los resultados de las finanzas de la empresa, sino que es un Diagnóstico de carácter cualitativo que demuestra sólo como se lleva la gestión financiera y que puede servir para tomar decisiones de capacitación, apoyo con consultoría y de adquisición de herramientas o

software financiero, ya que la Herramienta de Diagnóstico de Gestión Financiera, busca resaltar debilidades de la Gestión Financiera de las Pymes, lo que orientará los esfuerzos de análisis posteriores.

La investigación de Rojas (2008), se relaciona con respecto a que el estudio de las unidades de producción agrícola nos permitirá determinar de manera cualitativa cómo es la gestión financiera, la cual sirva de diagnóstico para tomar decisiones de capacitación, consultoría y apoyo en las áreas débiles a los productores de café del Municipio Antonio Pinto Salinas.

Además, Pico y Pulgar (2006), publicaron un artículo en la Revista Actualidad Contable FACES, titulado gestión financiera y participación en el mercado de capitales a través del asesor de inversiones, esta investigación tuvo como objetivo demostrar la importancia que tiene para la gestión financiera de las empresas venezolanas en general, la función desempeñada por el asesor de inversiones dentro del mercado de capitales, atendiendo a la normativa legal existente en el país.

Se trató de una investigación de tipo documental, basada en la información que existía sobre el tema y una investigación de campo, que permitió recoger los datos directamente de la realidad. Los resultados mostraron que el mercado de capitales en Venezuela venía teniendo una evolución significativa pero las obligaciones contraídas por el país, las altas tasas de interés y el factor político imperante de un tiempo a esta parte, generaron incertidumbre y convirtieron a Venezuela en país poco atractivo para la inversión nacional y extranjera.

Asimismo, la poca cultura bursátil existente hace que sea muy importante para las empresas inversionistas solicitar la asesoría de expertos, con el fin de disminuir riesgos y lograr tanto la recuperación del capital como beneficios palpables a mediano o largo plazo.

El trabajo realizado por Pico y Pulgar (2006), se relaciona con la investigación, ya que en la gestión financiera, el administrador toma decisiones en cuanto el financiamiento o la inversión en su organización.

Gloy y LaDue (2003), publicaron un artículo titulado Financial Management Practices an Farm Profitability [Las Prácticas de Gestión Financiera y de Rentabilidad de las Explotaciones], en la revista Finance Review Agrícola, en el cual relacionan la adopción de varias prácticas de gestión financiera agrícolas básicas y el rendimiento financiero en 137 granjas lecheras de Nueva York.

Los datos fueron recogidos de los participantes de las granjas en un resumen empresarial para comprender las prácticas de adquisición de capital, las técnicas de análisis de negocio, análisis de inversión y toma de decisiones de inversión de capital utilizado por estas granjas.

El documento proporciona estimaciones sobre la adopción de diversas prácticas de gestión financiera. Muchas de las prácticas, como el análisis del valor actual neto, no son ampliamente adoptadas por los agricultores. También se examina la relación entre la adopción de prácticas de gestión financiera y de rentabilidad de la explotación. Los resultados sugieren que la adopción de prácticas de gestión financiera, tales como el uso de técnicas de análisis de la inversión, afecta significativamente el desempeño financiero de la granja.

El trabajo realizado por Gloy y LaDue (2003), se relaciona con la investigación, con respecto a la adopción de las prácticas de gestión financiera que utilizan las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas.

Ayala y Rodríguez (2000), publicaron un artículo científico en la revista Boletín de Estudios Económicos intitulado Gestión Financiera en empresas industriales: análisis empírico de la realidad riojana. Este trabajo muestra los resultados de una encuesta, realizada a 116 empresas industriales ubicadas en la Comunidad Autónoma de La Rioja, en torno a los métodos de selección de inversiones usados, a la composición de su pasivo y a los criterios en los que se basan las decisiones de inversión-financiación de dichas empresas.

Los datos apuntan que para las empresas riojanas el método de selección de inversiones usado es independiente del tipo de proyecto a valorar. Además, mientras el tamaño de la empresa parece influir en la importancia que algunas fuentes financieras tienen en la estructura financiera, el nivel de estudios del director financiero está más relacionado con algunos de los parámetros utilizados para decidir sobre la composición del pasivo.

La investigación de Ayala y Rodríguez (2000), tiene relación con ésta, con respecto a los criterios en los que se basan las decisiones de inversión y financiación, factores que se analizarán en las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas.

### **Fundamentación Teórica**

A continuación se presentan los aspectos principales de carácter teórico que se relacionan con la investigación, como son: unidad de producción, unidades de producción de café, el Municipio Antonio Pinto Salinas como sector de estudio de las unidades de producción y la gestión financiera.

#### ***Unidad de Producción***

Una unidad de producción es una organización que combina distintos factores para producir bienes y/o servicios que, al ser vendidos, permiten obtener un beneficio. Entre las características propias del negocio agrícola se pueden mencionar (Bermúdez, 2005):

1. Depende en alto grado de factores biológicos, climáticos, entre otros, de difícil control.
2. La producción es estacional, con una oferta de productos que se concentra en periodos muy determinados.

3. Su producción es de difícil conservación en el tiempo y necesita de un rápido consumo o procesamiento.
4. Existe una gran dificultad para que un solo o unos pocos agronegocios puedan tener una significativa porción del mercado.
5. Se ubica en un contexto socio-cultural de tradiciones y costumbres arraigadas.

La unidad de producción también se define como el conjunto de terrenos, infraestructura, maquinaria y equipo, animales y otros bienes que son utilizados durante las actividades agropecuarias y no agropecuarias por el grupo familiar que vive bajo una misma administración, y que normalmente comparte una misma vivienda. (Pérez, 1997). Los aspectos a considerar en una unidad de producción se muestran en la figura 1 y se explican a continuación.

#### **Mano de Obra**

La mano de obra se puede clasificar en:

- a) Mano de obra del productor,
- b) Mano de obra de sus elementos familiares y
- c) Mano de obra contratada asalariada. (Aguilar y colaboradores, 1998).

Las actividades realizadas por el grupo familiar que administra la unidad de producción son definidas como mano de obra familiar; quienes realizan las prácticas agropecuarias de recolección según sus habilidades personales. (Jiménez, 1987).

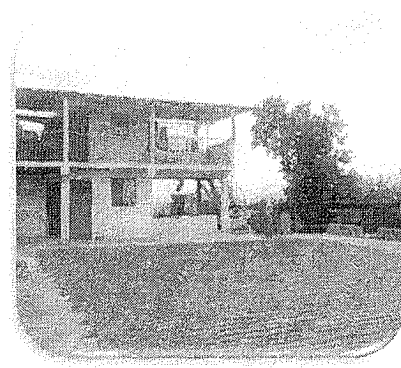
Aproximadamente del 50 al 60 por ciento de la mano de obra que se utiliza en las diversas operaciones agropecuarias corresponde a la proporcionada por el productor y sus elementos familiares. El restante de la mano de obra requerida es cubierta por la mano de obra asalariada. (Hedges, citado por Aguilar y colaboradores, 1998).

### Mano de Obra



Del productor  
Familiares del productor  
Contratada

### Infraestructura



Galpones  
Plantas de procesamiento  
Sistema de riego

### Mercado



Qué producir  
Qué vender  
Dónde vender  
Canales a usar  
Forma de venta  
Deseos y preferencias del  
consumidor

### Tecnología



Conocimientos técnicos  
Capacidad operacional  
Técnicas en el manejo de  
cultivos

Figura 1. Aspectos a considerar en una unidad de producción.

Fuente: Elaboración propia a partir de Jiménez (1987), Sánchez (1992), Aguilar y colaboradores (1998) y UNCTAD (2004).

Los costos por contratación de mano de obra predominan en los gastos variables correspondientes a determinadas actividades, y en algunas de ellas constituye la mayor parte del costo total. Este concepto es causa de preocupación en productores y administradores agropecuarios, por lo que hacen el esfuerzo en reducir los desembolsos por el pago de mano de obra contratada, con la esperanza de reducir los costos totales de producción por unidad de producto. (Hoffman, citado por Aguilar y colaboradores, 1998).

En los últimos años se ha dificultado la contratación de la mano de obra para realizar actividades agropecuarias en la mayor parte de las zonas agrícolas. En la República Bolivariana de Venezuela la implementación de las misiones bolivarianas, las becas otorgadas por el gobierno nacional, la migración de jóvenes hacia las ciudades buscando educación y trabajo, han incidido en la escasez de mano de obra y en su encarecimiento. (Martínez, L., 2012).

En los estados fronterizos, la mano de obra era predominantemente colombiana, pero a partir de la devaluación del bolívar, el control cambiario, la inflación y en general, la situación que atraviesa la economía venezolana, ha originado el retorno de los obreros agrícolas a su país de origen. (ob. cit.).

Aunque el productor y su familia aporten una gran parte de la mano de obra usada en la unidad agropecuaria, generalmente éste es un recurso que escasea. Se debe aprovechar con la mayor eficiencia posible la mano de obra disponible, de manera que permita ampliar los programas de producción o proporcionar más tiempo al productor para hacer otras actividades de una manera más completa durante las épocas de mayor trabajo del año.

El objetivo fundamental de utilización de la mano de obra disponible eficientemente consiste en (Aguilar y colaboradores, 1998):

- a) Aumentar la producción y por lo tanto, las ganancias por el buen uso de la cantidad fija de mano de obra.

- b) Obtener la combinación más eficiente de mano de obra, tierra y capital.
- c) Liberar el productor y a su familia para que tenga posibilidades de realizar otro tipo de actividades que le retribuyan mayores beneficios.

Asimismo, se debe cumplir ciertas reglas en la utilización de la mano de obra para que sea más productiva, con el objeto de obtener las mayores utilidades:

- a) Planear el horario o calendario de trabajo con varios días de anticipación, escoger las actividades y labores que dan el mayor rendimiento. Contar con calendarios alternativos para enfrentarse a las contingencias.
- b) Evitar las demoras graves en la realización de labores que luego pudieran contratar más trabajadores por la consiguiente acumulación de trabajo sin terminar.
- c) Disponer con mucha anticipación la contratación de trabajadores adicionales que pudieran necesitarse, como trabajadores temporales.
- d) Proporcionar la maquinaria y equipos adecuados, combustibles, fertilizantes, entre otros, en buen estado de funcionamiento, que se necesitan para llevar a cabo las operaciones y labores de mantenimiento y cosechas.
- e) Contratar mano de obra que posea el conocimiento y aptitud necesaria para cada labor; y/o proporcionales adiestramiento si fuere necesario.
- f) Establecer las líneas de autoridad y los procedimientos de vigilancia oportuna, comprendida y efectiva.
- g) Rectificar que la mano de obra sigue las instrucciones y conseguir los hechos necesarios planificados.

- h) Estar continuamente alerta en la búsqueda de métodos para disminuir las labores manuales y aumentar el rendimiento por hora-hombre, simplificando los procedimientos de trabajo, mejorar la utilización de la mano de obra en la producción agrícola; en especial con los trabajos rutinarios de limpieza y acarreo.

### ***Infraestructura***

Otro aspecto importante a considerar en una unidad de producción es la infraestructura agraria, la cual se refiere al conjunto de elementos (sistemas de riego, galpones de almacenamiento, torrefactoras, silos, plantas de procesamiento, aserraderos, lagunas, entre otras) o servicios necesarios para el desarrollo de las actividades agrarias. (Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012, artículo 2, p.6).

### ***Elementos del Mercado***

Por otro lado, otro requisito que influye en el manejo de las prácticas de una unidad de producción, es el conocimiento del mercado para la expansión de la empresa, por lo tanto, el productor debe conocer el papel que los mercados desempeñan antes de efectuar cualquier inversión, entre dichos asuntos se tienen (Aguilar y colaboradores, 1998):

- a) ¿Qué producir? El productor debe seleccionar los artículos que más le convengan y decidir cuánto de cada uno de ellos ha de producir.
- b) ¿Cuánto vender? Si el productor tiene espacio para almacenar su cosecha y ésta es susceptible de almacenarse, puede escogerse el tiempo de venta.

- c) ¿Dónde vender? Si se dispone de transporte o de grandes cantidades de producto, se puede seleccionar el mercado de venta.
- d) ¿Cuáles agencias usar? En cada localidad se ofrecen varios canales de mercado. También se puede estar asociado a alguna compañía o cooperativa, o pertenecer a alguna unión de crédito que sirve como agente de ventas. El volumen de producción puede dictar el número de compradores interesados.
- e) ¿En qué forma vender? Se puede tener la oportunidad de realizar una transformación al producto antes de la venta, por ejemplo: vender café tostado, molido, o en grano.
- f) ¿Cómo mejorar las oportunidades de venta? El productor debe estudiar los deseos y preferencias de los consumidores y producir los artículos de mayor demanda.

El conocimiento del mercado desempeña un papel importante en el logro del éxito financiero. Conocer el mercado permitirá (Aguilar y colaboradores, 1998):

- Que los productos agropecuarios lleguen a los consumidores.
- Con respecto a dónde y en qué cantidad pueden venderse los productos, permitirá determinar qué productos y qué variedad de los mismos deben producirse.
- Conseguir las organizaciones y los servicios mejorados que son indispensables si quieren aprovecharse por completo las ventajas de las oportunidades favorables de producción.

En el mercado también es indispensable una organización distributiva y eficaz de los suministros de producción y requerimientos de consumo, tales como maquinaria, fertilizantes, herramientas, los cuales si no están fácilmente disponibles a bajo costo, es probable que no se alcancen las metas de producción y los productores tendrán poco incentivo para obtener ingresos adicionales sobre sus necesidades de subsistencia.

Investigar el mercado permite al productor reunir la información que necesita para adoptar las decisiones más sensatas en la planificación, ejecución y control de la unidad de producción. El desconocimiento sobre la situación actual del mercado, causa muchas veces riesgos y mermas en el comercio y estimula indirectamente el consumo de los productos agropecuarios debido a fluctuaciones frecuentes, irregulares y violentas de los precios.

La información necesaria al investigar el mercado también hace referencia a: características y volumen de la oferta de determinado producto, la ubicación y movimientos posibles, el nivel probable de la demanda, registro continuo de los precios, discusión de tendencias, impactos probables de factores climáticos y pronóstico de cultivos. Para la información se necesitan estadísticas de producción y consumo, áreas cultivadas, precios, flujo de los productos, entre otros.

Seleccionar el mercado en el cual se vendan los productos agropecuarios es un problema importante. Se debe elegir el mercado con amplia demanda para los productos obtenidos en la unidad de producción; para ello se deben conocer las preferencias de los diferentes mercados potenciales en donde le será más ventajoso colocar su producto y encontrar mejor salida.

El productor debe averiguar si el precio que recibe en el mercado al que suele enviar sus productos es temporalmente distinto del que se paga en otro mercado más accesible, asimismo deberá averiguar en los mercados:

- (a) ¿dónde están situados con respecto a la unidad de producción?;
- (b) ¿qué arreglos especiales exigen los compradores?;
- (c) ¿qué calendario deberá cumplirse para asegurar beneficios satisfactorios?;
- (d) ¿qué requisitos debe reunir el producto para obtener precios óptimos?;

(e) ¿cuáles son las normas de peculiaridades físicas tales como tamaño, acabado, color, calidad, entre otras?;

(f) ¿qué prácticas de producción se deben seguir para satisfacer las preferencias y requisitos del comprador o consumidor,

(g) qué prácticas de manejo serán necesarias aplicar,

(h) cuáles son los precios que espera obtener y los beneficios.

Las respuestas a estas interrogantes pueden constituir la diferencia entre lograr beneficios o resentir pérdidas en la actividad agropecuaria.

### ***La Tecnología***

Otro aspecto importante dentro de una unidad de producción es la tecnología, se define como “conocimiento sistemático para la elaboración de un producto, la aplicación de un proceso o la prestación de un servicio” (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, UNCTAD, 2004; p.153). La tecnología abarca tanto los conocimientos técnicos en que se basa el producto final como la capacidad operacional para convertir los insumos productivos pertinentes en un producto o servicio elaborado.

Con respecto al cultivo del café, comprende llevar a cabo un manejo que asegure el éxito del cultivo en relación con la siembra en la selección y procesamiento de la semilla, preparación del semillero, manejo del vivero, variedad a utilizar según la tierra y condiciones climáticas, sombra del café, uso de mano de obra extensiva o empleo de maquinarias, uso de trampas o equipos para el control de insectos como la broca, técnica utilizada en el desmucilaginado del café (con fermentación natural, mecánica o ecológica), prácticas en el cultivo (poda, sombrero, entre otras), prácticas de cosechas o post cosecha, densidad del cultivo, uso de agroquímicos y fertilizantes, entre otros.

Al adoptar una nueva tecnología, el productor concede gran peso a la estabilidad que la misma dará al cultivo. Si es inestable, resultará en un

cultivo difícil de crecer, con técnicas poco prácticas, complicadas o que vuelvan el cultivo muy vulnerable a los factores ambientales. El fracaso de la implementación probablemente desanime al agricultor respecto a la adopción de nuevas tecnologías, lo cual no sólo significa pérdida de producción del cultivo, sino también pérdida de respeto. (Harwood, 1986).

Un agricultor con recursos limitados, que tenga la necesidad absoluta de obtener al menos una producción mínima, no se aventurará con el manejo de una nueva tecnología inestable. Sin embargo, las tecnologías diseñadas cuidadosamente, pueden combinar alta productividad con una considerable estabilidad. El desarrollo de tecnologías alternativas ofrece al agricultor una elección de procedimientos para sus necesidades y circunstancias particulares. (ob. cit.).

A continuación se detalla el proceso de las unidades de producción que son objeto de estudio de la investigación:

### ***Unidades de Producción de Café***

***Procesamiento del café en las unidades de producción.*** Los frutos maduros del cafeto se tratan en los mismos lugares de producción y pasan por una serie de operaciones para despojar a los granos de sus envolturas (pulpa, mucílago, pergamino, película) y mejorar su presentación. Luego se recurre a una de las dos técnicas siguientes para obtener el grano comerciable (Coste, citado por Moreno, 2012):

Por vía húmeda, en la cual la manipulación de los frutos frescos se efectúa en tres tiempos, 1) el despulpado y la demucilagización, lavado; 2) secado del café pergamino; 3) eliminación de las envolturas internas, pergamino y película (deparchage); esta última fase en muchos lugares no se realiza y se comercializa en pergamino porque este protege de humedad y evita pérdida de elementos propios del grano. Por vía seca, se resume en dos tiempos, 1) secado de los frutos (café en fruto o café en cáscara), 2)

eliminación de las envolturas secas en una única operación mecánica (decorticación).

En las plantaciones familiares, el material necesario que se requiere por vía húmeda es: (a) un pequeño despulpador manual con cuba de alimentación de agua, (b) dos cajones con orificios en la base para la salida del agua para la fermentación y el lavado, (c) algunas rejillas móviles de secado, (d) despergaminador colectivo o motor, (e) las impurezas se eliminarán mediante un aventado en corriente de agua, (f) tria manual. El material requerido por vía seca es (a) una buena era de secado o una serie de rejillas, (b) para decorticar el café cáscara deberá realizarse en una empresa o en una cooperativa.

La Figura 2 muestra el proceso productivo de café el cual se inicia desde la siembra, con la preparación de viveros y el terreno. Para lograr una adecuada producción del café se debe realizar un proceso de selección de las semillas de plantas que tengan características como vigor, resistencia a las plagas y enfermedades, alta y estable producción, entre otras que transfieran a las futuras plantaciones para que sean cultivos de alta calidad; así mismo el suelo debe estar libre de nematodos.

Una vez trasplantadas se debe realizar el adecuado manejo del cultivo a través de la fertilización, el control de plagas y enfermedades y la renovación de plantas. Se cosecha por lo general después de 3 años de trasplantadas. La cosecha deberá realizarse del fruto maduro (rojo o amarillo según la variedad sembrada).

De la semilla cosechada se obtienen los beneficios a través de una serie de procesos mecánicos, físicos y químicos que dan como resultado un grano de alta calidad, los cuales se detallan:

1. Seleccionar la cereza, sumergiendo las mismas en un tanque de agua, para separarlas por peso, pureza y frutos vanos (aquellos que presentan daños físicos o fisiológicos causados por diversos

factores como plagas o bacterias, siendo estos muchos más livianos que los normales).

2. Proceso de despulpado: consiste en desprender la pulpa del grano y se debe realizar el mismo día de la recolección para evitar pérdida de humedad o descomposición de las cerezas. Existen dos técnicas: la manual, que funciona si es poca cantidad y la mecánica, cuando son cantidades muy grandes se usa la máquina despulpadora entre 180 y 200 revoluciones por minuto con un perchero de goma para evitar que la semilla sufra cualquier daño.
3. Etapa de fermentación: los granos sin pulpa pasan luego a la etapa de fermentación. Consiste en la eliminación del mucilago o baba. En zonas altas puede durar hasta 24 horas, y en zonas más bajas hasta 16 horas. Se recomienda no fermentar por mucho más tiempo porque se puede presentar una fermentación alcohólica, pudiendo llegar a una fermentación butílica, lo que daña el embrión y causa una mala apariencia externa del grano, dejándolo no apto para el consumo humano. Una vez fermentado, es necesario lavar el grano para limpiar los restos de mucilago. Los granos completamente limpios pasan a la etapa de secado.
4. Etapa de secado: se puede realizar a plena exposición solar o en máquinas secadoras. En patio requiere de unas 30 horas aproximadamente, distribuidas entre 6 a 10 días. De esta forma se reduce el nivel de humedad a un 35% de un 50% que tenía al terminar el proceso de lavado; luego se deja reposar a la sombra, en un lugar ventilado, para que el grano alcance una humedad entre el 15% y el 25%, nivel óptimo para ser almacenado. En secadora, se debe pre-secar al sol. La secadora deberá tener entre 60°C a 50°C durante 24 horas. Cuando el café está seco, se desprende fácilmente el pergamino.

## Proceso Productivo del Café

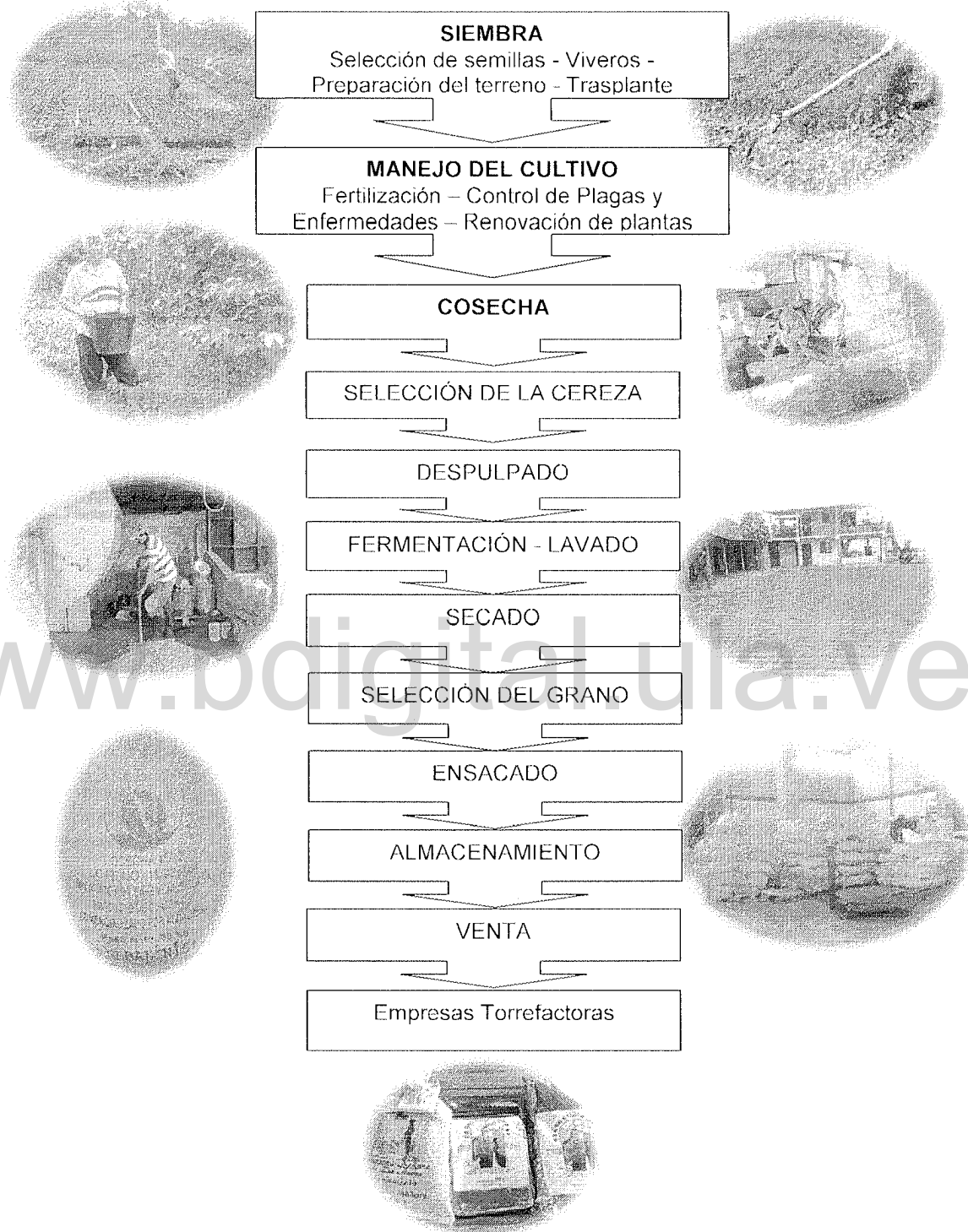


Figura 2. Proceso productivo de café.

Fuente: Elaboración propia a partir de Moreno (2012).

5. Selección del grano. En esta etapa se eliminan los granos mal despulpado, partidos, enteros o llamados caracoles. También se desechan los granos pequeños o muy grandes, brocados y defectuosos en general. Se dejan pasar sólo los granos de forma ovalada y ranura recta. En promedio, una persona puede seleccionar entre 10 a 15 Kg/día.
6. Ensacado: se empaca en sacos de 46 a 60Kg, con una identificación que contenga: variedad, lote, fecha de recolección, porcentaje de germinación y humedad.
7. Almacenamiento: debe estar suficientemente ventilado y seco, con humedad relativa superior al 70%. Apilar los sacos sobre paletas de madera separadas a 12 cm del suelo. Si se han seleccionado semillas se recomienda sembrarlas de tres a máximo seis meses después de su recolección, para evitar que pierdan su poder de germinación.
8. Venta: si el café verde es vendido a las torrefactoras se continúa con el proceso de torrefacción, molienda, envasado, almacenamiento y despacho del producto terminado a los clientes.

El proceso productivo es muy importante para obtener un café de calidad, por otro lado, las condiciones climáticas también deben favorecer el desarrollo y crecimiento de este cultivo. Uno de los Municipios del Estado Mérida considerado como importante centro de producción cafetalera es el Municipio Antonio Pinto Salinas, el cual se describe a continuación:

La capital del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida es Santa Cruz de Mora, posee una superficie total de 348 Km<sup>2</sup>; está situado al oeste del Estado Mérida, aproximadamente entre los 8°, 15' 51" de latitud norte y 71°, 32', 17" y 71°, 43', 20" de latitud oeste.

Se ubica dentro de la franja de vertientes de montaña de la Cuenca del Mocoties, con áreas que oscilan desde los 400 msnm, hasta las zonas altas colindantes con el Páramo de Las Nieves a 1800 msnm; con

pendientes que van desde moderada (30%) a fuerte (50%) hacia las altas vertientes y escarpadas zonas.

Posee suelos con texturas que van de franco arcilloso a franco arenoso, con fertilidad que permiten el crecimiento de importantes rubros agrícolas que caracterizan a la zona como el café, frutales, hortalizas, caña de azúcar, entre otros. Limita por el Norte con el Municipio Alberto Adriani, por el Sur con el municipio Arzobispo Chacón, por el Este con los municipios Sucre y Alberto Adriani y por el Oeste con los municipios Tovar y Zea. Sus parroquias son Mesa Bolívar y Mesa de las Palmas, cada una de gran importancia agro-comercial y socio-económica.

La parroquia Mesa Bolívar posee 46 Km<sup>2</sup>, fundada en la segunda mitad del siglo XIX. Su poblado está enclavado en una meseta semiplena de cuatro cuadras circundantes, con cerros y montañas a 1200 msnm. Las comunidades que conforman esta parroquia son: San Buenaventura, San José, Las quebraditas, El Bolero, Los Alarrobos y El Paramito de Acequias.

La parroquia Mesa de las Palmas, de 31 Km<sup>2</sup> fundada como caserío en 1840, se caracteriza por ser el primer sector productor del café en el Municipio. Ubicado a una altura aproximada de 900 msnm. Las Aldeas que conforman esta parroquia son: Campo Alegre, San José, La Ranchería-Los Mesones, San Felipe Pica I- Pica II, La Victoria, El Quebradón y Cuesta Quintero.

La capital Santa Cruz de Mora, con 271 Km<sup>2</sup>, se encuentra rodeada de importantes Aldeas que se comunican por vías de penetración agrícola, en gran mayoría asfaltadas, con servicios públicos e infraestructuras básicas, con presencia de empresas agro-productoras de café. Entre las Aldeas se encuentran: El Vijagual, La Asunción, El Portón, San Pedro, El Castillo, El Guayabal, Piva, San Isidro, Santa Marta, Cuchilla de Huacas, Mesas de San José, Los Bocadoillos, La Macana, Quebrada Negra, Las Vegas, Los Ranchos, Los Pozuelos, quebraditas de Trinidad, entre otras.

De dichas aldeas se escogieron las unidades de producción que formaron parte de la investigación. La inversión en el sector agropecuario conlleva riesgos, por lo que se requiere que dichas unidades de producción se manejen con criterios serios de administración, que se traduzca en un eficiente manejo de los recursos, de tal forma que se obtenga una adecuada productividad y rentabilidad; parte fundamental de la gestión de estos negocios se abarca a través de la gestión financiera, la cual se define a continuación.

### ***Gestión Financiera***

La gestión financiera de la empresa se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo. También es el hecho de cómo se consiguen y aseguran los recursos para el funcionamiento y crecimiento de la empresa. (Cano, Castillo y Peña, 2000).

Un negocio requiere de la obtención de recursos financieros para lograr su transformación y desarrollo (Macías, 2007). La gerencia debe interesarse entonces en cómo obtener y asignar los fondos y cómo ejecutar las funciones operativas y administrativas de acuerdo con las decisiones tomadas.

La gestión financiera comprende tres grandes decisiones: Decisiones de inversión, tanto a corto como a largo plazo, es decir, las que tienen que ver con el capital de trabajo necesario para atender las operaciones de la empresa y la inversión en adquisición de activos fijos, investigación y desarrollo de nuevos productos; decisiones de operación, tales como, qué mercados atender, el nivel de participación, nivel de producción y a qué costo producir, la calidad de los productos, el nivel tecnológico y la rentabilidad; y decisiones de financiamiento, las cuales se relacionan con las fuentes de financiamiento, tanto las obtenidas directamente de las operaciones de la

empresa (créditos de proveedores, aportes del dueño), como las obtenidas de instituciones financieras (ver figura 3). (Sánchez, 1992).

De igual manera, la gestión financiera es parte fundamental de la gestión empresarial, ya que todos los aspectos de la actividad de las empresas se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera y son una medida de su desempeño (Saldívar, 1999).

La calidad de las decisiones de los gerentes hará la diferencia de su empresa en la posición de liderazgo que logre alcanzar en su ramo, las cuales implican aspectos variados como selección de productos y servicios, mercados en los cuales participará, política de precios y descuentos, normas en cuanto a las compras e inventarios, la tecnología a utilizar, instalaciones, equipos, organización, talento humano y financiamiento (Brealey y Myers, 2006).

También, la calidad de las decisiones tomadas determinará el incremento o decremento del valor económico de la empresa, ámbito de la gestión financiera. La gestión financiera muestra a la gerencia de la empresa en marcha, cómo el tomador de decisiones obtiene y asigna los recursos y cómo se ejecutan las funciones operativas y administrativas. El grado de competitividad alcanzada en el mercado podrá medirse por la calidad, precio y servicio al cliente.

Decisiones de la Gestión Financiera		
OPERACIÓN	INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mercados a atender</li> <li>• Nivel de Participación</li> <li>• Nivel de producción</li> <li>• Costos de producción</li> <li>• Calidad del producto</li> <li>• Nivel tecnológico</li> <li>• Rentabilidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Asignación de fondos</i></li> <li>• <u>A corto plazo</u>: capital de trabajo</li> <li>• <u>A largo plazo</u>: Propiedad, planta y equipo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Obtención de fondos</i></li> <li>• Financiamiento a través de proveedores</li> <li>• Financiamiento a través de instituciones financieras</li> <li>• Aportes del dueño</li> </ul>
<b>Elevar al máximo el valor de la empresa</b>		

Figura 3. Decisiones de la Gestión Financiera.

Fuente: Elaboración propia a partir de Sánchez (1992).

### **Decisiones de Inversión**

En este sentido, una decisión de inversión a corto plazo, tiene que ver por ejemplo, con cuánta disponibilidad se necesita en el banco para cumplir con proveedores y pago de trabajadores, cuántos días de crédito puede darse a los clientes y cumplir con los objetivos de ventas, cuánto debe ser el nivel de inventarios de los insumos para mantener las labores diarias de producción.

A largo plazo, las decisiones de inversión deben garantizar el futuro de las operaciones, por ejemplo, los activos fijos a adquirir para actualizar la tecnología, el desarrollo de la organización que garantice la flexibilidad a los cambios del entorno.

### ***Decisiones de Operación***

Entre las decisiones de operación se encuentran la productividad, calidad y nivel tecnológico para competir en los mercados y la rentabilidad esperada. Otras tienen que ver con el gasto de administración y de venta necesario para la producción y colocación de los productos en los puntos de distribución y consumo.

### ***Decisiones de Financiamiento***

Ejemplo de decisiones de financiamiento son las utilidades retenidas, ampliaciones de capital con nuevas emisiones de acciones, créditos concedidos por proveedores y préstamos otorgados por entidades financieras a corto plazo (para cubrir necesidades de capital de trabajo), mediano o largo plazo (compra de activos fijos o ampliaciones de planta).

La combinación óptima de los tres tipos de decisiones toma en consideración el objetivo básico de la firma, el cual es elevar al máximo el valor de la empresa para los propietarios. Para calcular el valor de la empresa, se refiere al valor actual de los futuros ingresos y egresos que formula la empresa o el valor actual de los flujos de fondos futuros. Para obtener dichos futuros ingresos, deberá realizar inversiones, y al hacer inversiones corresponderá conseguir recursos, financiarlos y distribuir utilidades. (Cabrerizo, 2007).

Esto implica dos tareas fundamentales en las que se deben tomar decisiones: (1) cuáles son los activos a comprar y (2) la forma de conseguir el dinero necesario para adquirirlos. En la agricultura, la financiación es definida como “el estudio económico de la adquisición y uso de capital en la agricultura” (Lee, et al., citado por Gloy y LaDue, 2003, p. 2). La gestión financiera pretende anticiparse a lo que pueda ocurrir, de allí su importancia, y se vale de la contabilidad que reporta hechos pasados. (Contreras, 2010).

Por ello, para la planificación en la gestión financiera es importante mantener un sistema de información financiera.

### ***Sistema de Información Financiera***

En la gestión financiera es importante planificar el futuro, para ello se analiza el pasado, con el fin de controlar si las decisiones han sido acertadas o no, en forma tal de mejorar la gestión para el futuro. En la planificación y control es necesario contar con información adecuada, la cual se muestra en los informes financieros, arrojados por la contabilidad.

En este sentido, se consideran otras responsabilidades y deberes asociados con el cumplimiento de las dos tareas fundamentales al invertir y buscar financiamiento, las cuales son: el mantenimiento de los registros financieros, la implementación de sistemas de control y el análisis de la rentabilidad agrícola. (Gloy y LaDue, 2003).

Los registros financieros, la implementación de sistemas de control y el análisis de rentabilidad agrícola se establecen a través de la contabilidad, la cual expresa el resultado de la actividad en términos económicos y se conoce si el trabajo que se realiza es el más apropiado, o si conviene efectuar variaciones en el plan actual del cultivo.

Uno de los problemas que presentan las fincas latinoamericanas es la falta de un sistema de contabilidad funcional y sencillo que orienten los proyectos en la planificación y contribuyan a su desarrollo integral en el ámbito regional y nacional; la falta de información y de datos básicos es uno de los principales obstáculos para la aplicación de técnicas avanzadas de planificación debido al desconocimiento de la verdadera situación económica de los cultivos. (Murcia, citado por Rojas y de Paredes, 2007).

Dentro de las prácticas claves de gestión y responsabilidad que se relacionan con la adquisición de los fondos, la inversión de los fondos y la gestión financiera de la finca se tienen (Gloy y LaDue, 2003):

1. Adquisición de los fondos: en la agricultura por lo general se recaudan fondos a corto y largo plazo a través de préstamos y el leasing o arrendamiento financiero. En el sector agrícola es poco inusual a nivel mundial la emisión de valores de renta fija negociables en los mercados de capitales.

En este sentido, la responsabilidad del administrador se centran en determinar en cómo la deuda afecta el riesgo de la empresa, identificar y evaluar los prestamistas alternativos, las condiciones financieras de un préstamo o arrendamiento que incluye honorarios, tasas de interés, plazos de amortización, gastos del préstamo, entre otros, para decidir si arrendar o comprar el activo, adquirir el préstamo a tasa comercial, aceptar descuentos por pronto pago a los proveedores, o por ejemplo, aceptar el financiamiento por el concesionario en el caso de vehículos.

2. Inversión de los fondos: al evaluar la compra de un activo el gerente debe considerar la elaboración de proyecciones de flujo de caja, análisis de inversiones para determinar la rentabilidad y la factibilidad, determinar el riesgo que implica la inversión y obtener la información necesaria para tomar decisiones.
3. Análisis y control: dentro de las tareas más importantes de un gerente agropecuario se tienen controlar y garantizar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, para ello debe elaborar los presupuestos financieros, realizar comparaciones de los resultados financieros del negocio con otros del mismo ramo, analizar el negocio en el tiempo (análisis de tendencias), determinar las medidas claves de desempeño en cada área clave del negocio, utilizar un sistema de contabilidad que proporcione información oportuna, realizar ajustes en el negocio a través del análisis de inversiones e instituir mecanismos de gobierno en el caso de varios propietarios.

4. Análisis de la inversión y la toma de decisiones: el gerente agropecuario debe analizar y tomar decisiones con respecto a la compra de bienes de capital y la compra de insumos. Los bienes de capital, como las instalaciones o equipos, requieren grandes inversiones iniciales y generan flujos de efectivo durante un período considerable de tiempo, mientras que los activos fungibles, tales como las semillas, suelen entrar a un proceso de producción a corto plazo.

En este sentido, el gerente debe proyectar la cantidad de efectivo que se generará por el activo y comparar esto con la cantidad de dinero necesario para comprar el activo. Si el activo genera más dinero de lo que cuesta una vez actualizados los flujos de efectivo, corresponde a una inversión rentable. La regla de decisión equivale a la compra de activos a un precio por debajo del valor actual. (Gloy y LaDue, 2003).

Para la compra de insumos tales como abonos, fertilizantes, combustibles, se puede utilizar una variedad de estrategias tales como obtener cotizaciones de precios de más de un proveedor o negociar precios con los proveedores. (ob. cit.).

Otro método comúnmente utilizado para evaluar las inversiones de capital es calcular el tiempo que se toma a las ganancias de la inversión igualar el costo de la inversión, conocido como el período de recuperación. Este método no toma en cuenta otros factores tales como el costo de oportunidad, la inflación y el riesgo. Otros métodos es el uso de flujos de efectivo descontados, tales como el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno. (Gloy y LaDue, 2003).

Es importante recalcar que para cualquier gestión de inversión o consecución de préstamos que se planea efectuar para comparar el funcionamiento de la finca en diferentes épocas o planificar el mejoramiento de la organización, es importante tener una adecuada fuente de información, lo cual es posible con una contabilidad adecuada. (ob. cit.).

La contabilidad es la herramienta que ayuda a conocer la situación financiera de la unidad de producción, y para ello se elaboran diversos informes, llamados estados financieros, entre los cuales se tienen el Balance General o Estado de Situación, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Movimiento de Patrimonio. La información reportada en dichos estados financieros debe ser veraz para visualizar la situación económica-financiera de la empresa. (Contreras, 2010).

Las decisiones de operación se reflejan en el estado de ganancias y pérdidas; las de inversión se reflejan en el balance general agrupadas en los activos de corto y largo plazo y las de financiamiento en el pasivo y patrimonio de este mismo informe (ver figura 4).

El Balance General permite conocer la situación financiera de la empresa en un momento determinado, muestran de manera estática la situación de la empresa como un resultado de las decisiones gerenciales tomadas. En este sentido, refleja en las partidas que conforman el activo las decisiones de inversión a corto y largo plazo. En el activo circulante se reflejará las inversiones a corto plazo o menores de un año, y en propiedad, planta y equipo, las de largo plazo.

## Estados Financieros y las Decisiones Financieras



Figura 4. Los Estados Financieros y las decisiones en la Gestión Financiera.

Fuente: Elaboración propia a partir de Gloy y LaDue (2003).

Desde el punto de vista financiero, se considera inversión a toda aplicación de fondos realizada en cualquier rubro del activo. Además de inversión en nuevos proyectos, la empresa debe administrar eficientemente los negocios que ya explota, a través del manejo del capital de trabajo, la cual se considera como una decisión de inversión porque presupone asignación de fondos. (Cabrerizo, 2007).

Por su parte, el capital de trabajo (CT) es la asignación de recursos necesarios para que las empresas puedan cumplir con su ciclo operativo. La administración del CT es una actividad fundamental y cotidiana que permite contar con suficientes recursos para realizar las operaciones e impedir costosas interrupciones (Durán, 2011).

La administración del capital de trabajo, es una de las áreas más importantes de la administración financiera, debido a que los activos y pasivos circulantes representan un porcentaje significativo del financiamiento total en los negocios (Gitman, 2007).

Tomar decisiones correctas en éstos ámbitos permitirá incrementar el valor económico del negocio, lo cual se verá reflejado en los estados financieros que se preparan al final de un período determinado, a través de los registros contables de todas las transacciones del negocio.

Las decisiones de financiamiento se muestran en las partidas del pasivo y patrimonio. El pasivo a corto plazo incluye las deudas o compromisos con terceros a períodos menores a un año y el pasivo a largo plazo, los compromisos mayores a un año. El patrimonio muestra en una compañía anónima básicamente el capital social, utilidades retenidas y reservas legales o estatutarias.

Las decisiones de financiamiento tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, las políticas de la empresa y la situación del mercado financiero. Asimismo, determinan el denominado riesgo financiero de la empresa.

Un ejemplo del formato del Balance General se muestra a continuación, en el cual el Activo recoge los destinos de los fondos y en el Pasivo los orígenes, sean propios (Patrimonio) o ajenos (créditos). En todo Balance de una empresa el Activo debe coincidir con el Pasivo.

### ACTIVO

Caja y Bancos  
Inventarios  
Cuentas por cobrar a corto plazo  
Inversiones Permanentes  
Propiedad Planta y Equipo  
Menos Depreciación Acumulada  
Diferidos  
Otros Activos

**TOTAL ACTIVO**

### PASIVO

#### **Pasivo Corriente**

Proveedores  
Anticipos Ventas café y otros  
Pasivo Laboral

#### **Otros Pasivos**

#### **Pasivo a Largo Plazo**

**Total Pasivo**

### PATRIMONIO

Capital social  
Reservas  
Superávit Patrimonio  
Valorizaciones  
Excedentes y pérdidas del Ejercicio

**Total Patrimonio**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

El Estado de Resultados o Ganancias y Pérdidas, es dinámico, muestra el resultado del período considerado. Refleja el ingreso obtenido por ventas, el costo de producir y vender, y qué gastos de administración y ventas se ocasionaron para cumplir con la operación del período. El resultado es la diferencia entre el ingreso, costos y gastos.

Los ingresos vienen dados por las ventas, al multiplicar el precio de venta por el volumen de ventas; para incrementarlos se puede tomar en consideración: los atributos del producto que valora el cliente, acercamiento al cliente, cero defectos en el producto, cero demoras en las entregas, servicio post-venta.

Los gastos vienen dados principalmente por el consumo de materiales (como por ejemplo, el consumo de las materias primas= existencias iniciales

+ compras – existencias finales), gastos de personal (salarios, seguridad social, alimentación, uniformes, entre otros), gastos de amortización, servicios o suministro de electricidad, agua, servicios de profesionales independientes, fletes, reparaciones, gastos financieros como los intereses y comisiones de préstamos recibidos. (Soriano, 2010).

Cuando los ingresos superan a los gastos, el resultado es positivo y se denomina beneficio o utilidad; en cambio, cuando los ingresos son inferiores a los gastos, el resultado es negativo y se denomina pérdida. Es importante que se obtengan resultados positivos para compensar a los accionistas o dueños de la empresa por la inversión realizada y para que los fondos generados permitan financiar el crecimiento de la empresa. (ob. cit.).

El estado de resultados tiene normalmente el siguiente formato:

Ventas netas

- Costos de ventas o consumo de materiales

+ Otros ingresos de explotación

- Gastos de personal

- Gastos de servicios públicos (agua, electricidad, aseo urbano)

- Gastos de servicios profesionales

- Gastos de amortización y depreciación

- Otros gastos de explotación

Resultado antes de intereses e impuestos

- Gastos e ingresos financieros

Resultado antes de Impuesto Sobre la Renta (ISLR)

- ISLR

Resultado

El Estado de Ganancias y Pérdidas mide la gestión de acuerdo con las decisiones de operación que se han tomado: el volumen de ventas muestra el mercado escogido y participación lograda; al agregarle el inventario de

productos terminados se puede saber si la decisión tomada sobre el volumen de producción fue consistente o no.

Con base en el resultado del período que muestra el Estado de Ganancias y Pérdidas o de Resultados, se hacen todas las mediciones de rentabilidad de la empresa, ésta es una medida del grado de eficiencia en la utilización de los recursos disponibles durante el proceso productivo de la empresa. (Sánchez, 1992).

Un aspecto importante a considerar del Estado de Resultados son los costos. El costo se define como “el efectivo o un valor equivalente de efectivo sacrificado por productos y servicios que se esperan aporten un beneficio presente o futuro a una organización”. (Hansen y Mowen, 2007, p. 35).

En la contabilidad de costos tradicional, los costos en el sector manufacturero se asocian con todas las partidas en las que se incurre con el ánimo de efectuar la elaboración o fabricación de los productos. Los costos se clasifican de acuerdo con su función en: costos de producción, de distribución y ventas, de administración y financiación (Uribe, 2011):

**Costos de producción.** Son todos los rubros en los que se incurre para hacer la transformación de las materias primas con la participación de los recursos humanos y técnicos, e insumos necesarios para obtener los productos requeridos. Se pueden clasificar a su vez en:

- Costos materiales: tales como insumos y materias primas que sirven para construir los bienes de consumo, los cuales sufren la transformación y dan lugar a los productos terminados.
- Costos de mano de obra: todas las erogaciones como salario, seguridad social, prestaciones, entre otras legales y extralegales del personal involucrado en la elaboración de los productos.
- Costos indirectos de fabricación: todo lo que está involucrado en la fabricación, pero que no es de fácil asociación con el objeto de costos motivo de análisis, tales como materiales indirectos, mano de obra indirecta.

El costo de fabricación y de venta se estructura de la siguiente manera (Sánchez, 1992):

Costo de fabricación: Materia prima  
Mano de obra  
Costos indirectos  
Materiales indirectos  
Mano de obra indirecta  
Gastos generales  
+/- Inventario de productos terminados  
= Costo de Venta

El resultado del período depende de las decisiones de operación que se tomen sobre el volumen de producción para el que se va a trabajar y del nivel de costos y gastos causados en el proceso productivo. (Sánchez, 1992). Si el costo resulta muy alto, el efecto se reflejará en el margen de rentabilidad de los productos debido a que en situaciones de control de precios es prácticamente imposible trasladar los costos al mercado a través del aumento del precio final. El control de la operación es de gran importancia para lograr efectividad en los objetivos propuestos y eficiencia en la utilización de los recursos derivados de la inversión.

Básicamente los costos de operación también se clasifican en fijos y variables. Los costos fijos a su vez se clasifican en costos fijos de capacidad a largo plazo y costos fijos de operación. Los costos fijos de capacidad a largo plazo se refieren directamente a la inversión en planta, maquinaria y equipo. Los desembolsos para estos costos se realizan a lo largo de la vida útil de cada activo, porque se supone que sus beneficios habrán de abarcar el mismo período de tiempo. La partida contable que mide dichos costos es la depreciación y amortización.

Los costos fijos de operación son costos que se requieren para mantener y operar los activos fijos, tales como electricidad, gas, impuestos, seguros, mano de obra. Los costos fijos son independientes del número de

unidades que se produzcan, tienen un factor de variabilidad ante cambios en la escala de producción, es decir, cuando el volumen aumenta se requiere un incremento en maquinarias, equipos y mano de obra, lo que representa una escala diferente de costos fijos. Y disminuye unitariamente en función de las unidades producidas.

Los costos variables son todos aquellos costos que están asociados con la producción, es decir, varían directamente con el nivel de producción, tales como materias primas e insumos generales como la gasolina, lubricantes, entre otros.

Los factores determinantes en los costos de operación son la productividad, calidad, eficiencia y efectividad. (Sánchez, 1992). La productividad permite un seguimiento más exacto del costo porque mide la relación entre la cantidad de insumo consumido y el producto obtenido.

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Cantidad de producto}}{\text{Cantidad de insumo}}$$

Según Camacho y Franco (1987), los aumentos de productividad se logran básicamente mejorando los niveles a los que se les aplican las prácticas actuales de los agricultores, tratando de acercarlas al techo económico (aquel que representa lo que los productores pueden alcanzar si tienen perfecta información y están guiados por el interés de maximizar los ingresos); para lo cual se hace necesario políticas como la investigación, la asistencia técnica, el crédito y la provisión de insumos tecnológicos, entre otras.

La falta de crédito para adquirir insumos oportunamente, podría ser uno de los factores limitantes de la productividad en las pequeñas fincas. Sin embargo, Harwood (1986) sugiere, que la unidad de producción debe haber alcanzado cierto grado de progreso para que el crédito sirva para incrementar la producción.

$$\text{Requerimiento unitario} = \frac{\text{Cantidad de insumo}}{\text{N}^{\circ} \text{ de unidades fabricadas}}$$

El requerimiento unitario es el inverso de la productividad. Es conveniente señalar que la empresa tampoco tiene control sobre el costo de los insumos. Por lo cual, se debe controlar los procesos, en búsqueda de la menor utilización de insumos, evitar los desperdicios, sin afectar la calidad del producto. El índice de requerimiento unitario permite planificar lo esperado; al comparar entre lo planeado y lo real se puede concluir qué tan eficiente ha sido la gestión.

Determinar el requerimiento unitario esperado, analizando el proceso en una muestra representativa de observaciones, lleva al concepto de estándar. El control de costos busca que el resultado real sea igual al estándar.

Los costos de fundación y mantenimiento de café para un rendimiento de 560 Kg por hectárea, densidad de siembra de 500 plantas por hectárea en el Municipio Antonio Pinto Salinas se muestran en los Cuadros 1, 2, 3 y 4 para la fundación y el mantenimiento del primer al cuarto año, según datos suministrados por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierra (MAT, 2012).

### Cuadro 1

#### Costo de Fundación de Café (Primer Año)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>SEMILLA</b>				<b>5.542,50</b>		-
Adquisición de Semillas	Kg.	-	-	-	-	-
Adquisición de Pardillo	Unidad	25,00	8,50	212,50	-	-
Adquisición de Guamo	Unidad	10,00	8,00	80,00	-	-
Adquisición de plántulas de Café	Unidad	3.500,00	1,50	5.250,00	-	-
Adquisición de cormos (Musaceas)	Unidad	500,00		-		-
<b>FERTILIZANTES</b>				<b>6.303,60</b>		<b>4.419,30</b>
Fórmula Completa (11/28/24)	Sacos	30,00	62,00	1.860,00	78,43	2.352,90
Fórmula Completa (12/12/17 sp)	Sacos	30,00	105,00	3.150,00	36,00	1.080,00
Adquisición de Urea	Sacos	24,00	18,90	453,60	18,90	453,60
Adquisición de Cal Agrícola	Sacos	24,00	35,00	840,00	22,20	532,80
<b>AGROQUÍMICOS</b>				<b>636,00</b>		<b>339,46</b>
<b>Insecticidas (Lorsban)</b>	Litros	2,00	87,00	174,00	36,88	73,76
<b>Fungicidas (Cobrex)</b>	Kg.	2,00	42,00	84,00	18,74	37,48
<b>Fungicidas (Kasumin)</b>	litros	2,00	97,00	194,00	45,40	90,80
<b>Herbicidas (Avance )</b>	litros.	2,00	45,00	90,00	36,31	72,62
Herbicidas (GilofoMAX)	Litros	2,00	47,00	94,00	32,40	64,80
<b>INSUMOS BIOLÓGICOS</b>				<b>201,04</b>		<b>8,39</b>
Biocontroladores (Beauveria bassiana)	Dosis	8,00	23,63	189,04	23,63	189,04

Cuadro 1 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
Adquisición adherente (Surfatron)	Dosis	1,00	12,00	12,00	8,39	8,39
<b>OTROS INSUMOS</b>				<b>1.020,00</b>		<b>706,23</b>
Adquisición de Asperjadora 20 L	Unidad	1,00	650,00	700,00	245,31	245,31
Herramientas (Machete Rula 24)	Unidad	5,00	42,00	200,00	31,40	157,00
Herramienta (Pala boca cuadrada)	Unidad	4,00	95,00	120,00	75,98	303,92
<b>MANO DE OBRA</b>				<b>16.700,00</b>		-
Siembra	Jornal	50,00	100,00	5.000,00		-
Abonamiento	Jornal	45,00	100,00	4.500,00		-
Aplicación de herbicida	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Aplicación de insecticida	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Aplicación de fungicidas	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Labores de cultivo (Limpias)	Jornal	36,00	100,00	3.600,00		-
<b>MECANIZACIÓN Y SERVICIOS</b>				<b>2.120,96</b>		-
Tumba, arroyado y microterrazo	Jornal	20,00	100,00	2.000,00		-
Análisis de Suelo	ha.	1,00	120,96	120,96		-
<b>TRANSPORTE</b>				<b>800,00</b>		-
Flete de Insumo	Viaje	2,00	400,00	800,00		-
<b>TOTAL COSTOS DIRECTOS</b>				<b>33.324,10</b>		<b>5.473,38</b>
<b>COSTOS INDIRECTOS</b>				<b>6.998,06</b>		-
Ciclo	días		360,00			

Cuadro 1 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
Seguro Agrícola	alícuota		0,08	2.665,93		-
Intereses Financieros	tasa		0,13	4.332,13		-
<b>TOTAL COSTOS</b>				<b>40.322,16</b>		<b>5.473,38</b>

Fuente: MAT (2012).

Cuadro 2

## Costo Mantenimiento de Café (Segundo Año)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>FERTILIZANTES</b>				<b>4.662,00</b>		<b>2.066,40</b>
Fórmula Completa (12/12/17 sp)	Sacos	30,00	105,00	3.150,00	36,00	1.080,00
Adquisición de Urea	Sacos	24,00	28,00	672,00	18,90	453,60
Adquisición de Cal Agrícola	Sacos	24,00	35,00	840,00	22,20	532,80
<b>AGROQUÍMICOS</b>				<b>1.002,00</b>		<b>380,92</b>
<b>Insecticidas (Lorsban)</b>	Litros	2,00	87,00	174,00	36,88	73,76
Insecticidas ( THIONIL 35-E )	Litros	2,00	35,00	70,00	20,73	41,46
Insecticidas (Difos)	Litros	2,00	148,00	296,00		-
<b>Fungicidas (Cobrex)</b>	Kg.	2,00	42,00	84,00	18,74	37,48
Fungicidas (Kasumin)	litros	2,00	97,00	194,00	45,40	90,80
<b>Herbicidas (Avance )</b>	litros.	2,00	45,00	90,00	36,31	72,62
Herbicidas (Gilofomax)	Litros	2,00	47,00	94,00	32,40	64,80

Cuadro 2 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>OTROS INSUMOS</b>				<b>200,00</b>		-
Herramientas (Machete Rula 24)	Unidad			200,00		-
<b>MANO DE OBRA</b>				<b>11.200,00</b>		-
Abonamiento	Jornal	40,00	100,00	4.000,00		-
Aplicación de herbicida	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Aplicación de insecticida	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Aplicación de fungicidas	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Labores de cultivo (Limpias)	Jornal	36,00	100,00	3.600,00		-
<b>MECANIZACIÓN Y SERVICIOS</b>				<b>120,96</b>		-
Análisis de Suelo	ha.	1,00	120,96	120,96		-
<b>TRANSPORTE</b>				<b>400,00</b>		-
Flete de Insumo	Viaje	1,00	400,00	400,00		-
<b>TOTAL COSTOS DIRECTOS</b>				<b>57.907,12</b>		<b>7.920,70</b>
<b>COSTOS INDIRECTOS</b>				<b>12.160,50</b>		-
Ciclo	días		360,00			
Seguro Agrícola	alícuota		0,08	4.632,57		-
Intereses Financieros	tasa		0,13	7.527,93		-
<b>TOTAL COSTOS</b>				<b>70.067,62</b>		<b>7.920,70</b>

Fuente: MAT (2012).

### Cuadro 3

#### Costo Mantenimiento de Café (Tercer Año)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>FERTILIZANTES</b>				<b>3.612,00</b>		<b>1.706,40</b>
Fórmula Completa (12/12/17 sp)	Sacos	20,00	105,00	2.100,00	36,00	720,00
Adquisición de Urea	Sacos	24,00	28,00	672,00	18,90	453,60
Adquisición de Cal Agrícola	Sacos	24,00	35,00	840,00	22,20	532,80
<b>INSUMOS BIOLÓGICOS</b>				<b>699,00</b>		<b>566,50</b>
Biocontroladores (Trichoinia)	Kg.	4,00	47,00	188,00	48,66	194,64
Biocontroladores (Beauverinia)	Kg.	6,00	47,00	282,00	24,21	145,26
Biocontroladores (Metarhinia) 150 gr	Gr	15,00	7,00	105,00	7,00	105,00
Biofertilizantes (Azotobacter)	litros	4,00	31,00	124,00	30,40	121,60
<b>OTROS INSUMOS</b>				<b>200,00</b>		-
Herramientas (Machete Rula 24)	Unidad			200,00		-
<b>MANO DE OBRA</b>				<b>6.900,00</b>		-
Abonamiento	Jornal	20,00	100,00	2.000,00		-
Aplicación de biológicos	Jornal	16,00	100,00	1.600,00		-
Labores de cultivo (Limpias)	Jornal	33,00	100,00	3.300,00		-
<b>TRANSPORTE</b>				<b>400,00</b>		-
Flete de Insumo	Viaje ó Kg.	1,00	400,00	400,00		-
<b>TOTAL COSTOS DIRECTOS</b>				<b>81.878,62</b>		<b>10.193,60</b>
<b>COSTOS INDIRECTOS</b>				<b>17.194,51</b>		-

Cuadro 3 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
Ciclo	días		360,00			
Seguro Agrícola	alícuota		0,08	6.550,29		-
Intereses Financieros	tasa		0,13	10.644,22		-
<b>TOTAL COSTOS</b>				<b>99.073,13</b>		<b>10.193,60</b>

Fuente: MAT (2012).

Cuadro 4

## Costo Mantenimiento de Café (Cuarto Año)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>FERTILIZANTES</b>				<b>1.554,00</b>		<b>688,80</b>
Fórmula Completa (12/12/17 sp)	Sacos	10,00	105,00	1.050,00	36,00	360,00
Adquisición de Urea	Sacos	8,00	28,00	224,00	18,90	151,20
Adquisición de Cal Agrícola	Sacos	8,00	35,00	280,00	22,20	177,60
<b>INSUMOS BIOLÓGICOS</b>				<b>636,00</b>		<b>503,50</b>
Biocontroladores (Trichoimia)	Kg.	4,00	47,00	188,00	48,66	194,64

Cuadro 4 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>Biocontroladores (Beauverinia)</b>	Kg.	6,00	47,00	282,00	24,21	145,26
<b>Biocontroladores (Metarhinia) 150 gr</b>	Gr	6,00	7,00	42,00	7,00	42,00
<b>Biofertilizantes (Azotobacter)</b>	litros	4,00	31,00	124,00	30,40	121,60
<b>OTROS INSUMOS</b>				<b>787,00</b>		<b>189,00</b>
Adquisición de Sacos	Sacos	28,00	4,00	112,00	2,60	72,80
Adquisición de Tobos recolectores de café	Unidad	15,00	45,00	675,00	12,60	189,00
<b>MANO DE OBRA</b>				<b>4.500,00</b>		-
Aplicación Insumos Biologicos	Jornal	12,00	100,00	1.200,00		-
Labores de cultivo (Limpias)	Jornal	33,00	100,00	3.300,00		-
<b>COSECHA</b>				<b>7.788,00</b>		-
Recol. 1380 kg café cereza	por Kg	1.380,00	1,50	2.070,00		-
Recolección del fruto	Jornal	54,00	100,00	5.400,00		-
Descer. Lava. Seca. Y Trillado	por Kg	212,00	1,50	318,00		-
<b>TRANSPORTE</b>				<b>1.200,00</b>		-
Flete de Insumo	Viaje ó Kg.	1,00	400,00	400,00		-
Flete de Cosecha	Viaje ó Kg.	2,00	400,00	800,00		-

Cuadro 4 (cont.)

Concepto	Unidad de medida	Cantidad	Costo unitario de mercado	Costo total mercado	Costos unitario Agropatria	Costo total Agropatria
<b>TOTAL COSTOS DIRECTOS</b>				<b>115.538,13</b>		<b>11574,9</b>
<b>COSTOS INDIRECTOS</b>				<b>24.263,01</b>		-
Ciclo	días		360,00			
Seguro Agrícola	alícuota		0,08	9.243,05		0
Intereses Financieros	tasa		0,13	15.019,96		-
<b>TOTAL COSTOS</b>				<b>139.801,13</b>		<b>11.574,90</b>

Fuente: MAT (2012).

En los cuadros de estructura de costos se puede observar que el pago por mano de obra representa el costo directo en mayor proporción, en especial para las labores de cosecha que incide en un 75% del total de costos directos. Es en este período que las unidades de producción cafetaleras necesitan de mayor financiamiento para la retribución de este recurso.

Luego de los costos en la estructura del Estado de Resultado, se encuentran los gastos, los cuales se pueden clasificar en gastos de distribución y ventas, de administración y financieros. Los gastos de distribución y ventas son todos aquellos en que se incurre para almacenar y llevar los productos terminados a los diversos consumidores, utilizando los diversos canales de distribución existentes, tales como el transporte, los seguros de mercancías, comisiones y salarios del personal de ventas, gastos de publicidad, entre otros. (Mauleón, 2006).

Gastos de Administración son todas aquellas erogaciones en que se incurren en las funciones de administración de la empresa, tales como los costos de la gerencia general y la depreciación de los activos fijos de la organización requeridos en dichas funciones.

En la categoría de los gastos financieros “se originan cifras por el uso de recursos ajenos, que permiten financiar el crecimiento y desarrollo de la empresa o del proyecto” (Ramírez, 2008, p. 605); también se definen como “intereses y comisiones de préstamos recibidos” (Soriano, 2010, p.16). La operación de financiamiento se define a continuación.

### ***Financiamiento***

El financiamiento, es una operación a través de la cual la empresa obtiene recursos financieros de terceros para capital de trabajo o activos circulantes temporales y permanentes, así como para inversiones. El acto de financiación consiste en la “obtención de fondos o capital para crear y desarrollar un proyecto empresarial”. (Zaragoza AJE, 2009).

Financiamiento agrario es la “aportación dineraria que recibe el prestatario para dedicarla al desarrollo de una actividad agraria, para sufragar gastos o realizar inversiones en el sector agrario” (Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012, artículo 2, p.6).

Las necesidades de financiamiento a corto plazo comprende tanto los requerimientos que fluctúan según el ciclo de comercialización, como los de carácter permanente; partidas tales como: inventario de materias primas, productos en proceso no terminados y terminados que no han sido vendidos.

El capital de trabajo conformado por los activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios) y pasivos corrientes (cuentas por pagar,

documentos por pagar y pasivos acumulados por pagar), son considerados recursos imprescindibles para operar en la empresa.

Como parte del capital de trabajo se tiene el volumen de crédito concedido a los clientes (cuentas por cobrar), según la política de ventas, si se extiende el crédito, trae como consecuencia mayor demanda de recursos adicionales para el financiamiento, expresado en la falta de disponibilidad de fondos en los plazos estimados en el flujo de caja. Lograr disminuir el tiempo de cobranza, permite racionalizar las necesidades de financiamiento e inversión de corto plazo, a la vez que permite medir la verdadera prueba de liquidez de la empresa y aumentar la rotación de las cuentas por cobrar.

Disminuir la necesidad de capital de trabajo da una medida de eficiencia de la inversión de corto plazo. El financiamiento es otorgado con ciertos elementos que definen dicha operación financiera:

- *Monto*: se refiere a la cantidad de dinero colocada en la operación financiera.
- *Plazo*: tiempo de duración de la operación financiera, es decir, la diferencia entre la fecha de inicio y la fecha de culminación para cancelar el financiamiento. Si se aplaza el tiempo o se otorgan prórrogas, esto determinará la cantidad de intereses a cancelar por el tiempo invertido que habrá que considerar y cuantificar.
- *Refinanciamiento*: se refinancia un préstamo cuando ocurren variaciones en plazo y monto del contrato original que obedezca a dificultades en la capacidad de pago del deudor. Al generarse el nuevo crédito, también puede tener diferente tasa y/o plazo que el anterior e incluso una mejora en las garantías.

A partir del último trimestre del año 2010, varios productores venezolanos resultaron afectados por contingencias naturales o eventualidades ajenas a su voluntad, lo cual trajo como consecuencia la pérdida de la capacidad de pago de los recursos otorgados por parte de la banca pública y privada. En este sentido, el presidente de la República dictó

la Ley de Atención al Sector Agrícola (Decreto N° 8.684. Gaceta Oficial N° 39.928; mayo 23, 2012).

Mediante este Decreto, el gobierno dictó normas para regular la reestructuración y condonación total o parcial de los financiamientos agrícolas concedidos a la producción de rubros estratégicos como el café, a aquellos beneficiarios que demostraran habían enfrentado contingencias o eventualidades ajenas a su voluntad que hubieren provocado la pérdida de la capacidad de pago para satisfacer las deudas contraídas con la Banca Pública o Privada.

La reestructuración es definida en el Artículo 4 del Decreto Ley N° 8.684, como el procedimiento mediante el cual el acreedor de un crédito agrícola y su correspondiente deudor convienen en la modificación de las condiciones del crédito o préstamo originalmente pactadas, acordando nuevos términos para el pago de las obligaciones, con las cuales el deudor se coloque en condiciones más favorables, que le permitan el pago de dicha deuda, con la finalidad de que pueda reactivar su actividad productiva.

Asimismo, define la Condonación como el deber por parte de la Banca Pública o Privada o del Directorio del FONDAS de renunciar a los derechos de crédito que poseen con esa Entidad o con el Fondo en contra de un deudor, liberando a este último, total o parcialmente de la obligación. En los casos de la Banca Pública o Privada, la condonación de la deuda procederá por la gravedad del daño que a consecuencia de las contingencias o eventualidades ajenas a la voluntad del deudor hubieren provocado la pérdida total de los bienes, insumos o equipos que le impidan de tal manera reactivar su capacidad productiva.

**Fuentes de Financiamiento.** Las operaciones regulares de la empresa requieren de fondos que deben provenir idealmente de la utilidad generada por la propia operación en el ejercicio económico de un año. Sin embargo, el tiempo del ciclo de comercialización de la empresa que incluye

el tiempo de producción, de venta y cobranza, demanda fondos disponibles cuya necesidad se suma a los requerimientos de los otros procesos de la empresa como los administrativos, lo cual puede hacer insuficientes los fondos provenientes de la operación, de tal manera que se necesite un requerimiento de fondos para maniobrar durante el ciclo operativo-comercial de la empresa que debe ser financiado por fuentes externas. Dentro de dichas fuentes se consiguen los proveedores y las instituciones financieras.

Cada fuente de financiación presenta características que se deben conocer para decidir cuál opción de financiación es la más conveniente para la empresa, entre las cuales se tienen, según Soriano (2010):

- *Costo:* cada opción de financiación tiene un costo. En el caso de los préstamos bancarios, se trata de las comisiones e intereses. En el caso del capital aportado por los accionistas se trata de los dividendos (que es lo que les compensa por el costo de oportunidad que les representa invertir en la empresa).
- *Plazo de devolución:* en la mayoría de las fuentes de financiación existe un plazo de devolución de la financiación recibida, excepto en la autofinanciación.
- *Garantías, compensaciones y otras contrapartidas:* en muchas ocasiones se exige un aval o garantía a las empresas, en caso de impago. Las compensaciones son condiciones que exigen normalmente las entidades de crédito a la hora de conceder un préstamo para asegurarse de que el cliente va a proporcionar negocio a la entidad financiera, como por ejemplo, que se movilicen las cuentas a través de depósitos y pagos de impuestos, nóminas, contrato de seguros de vida, entre otros.

Al valorar las fuentes de financiación más convenientes, también se debe analizar el nivel de riesgo financiero que tiene la empresa y la rentabilidad esperada. La financiación con menos riesgo es la obtenida por la aportación de capital por parte del dueño o de los accionistas y por la

autofinanciación o beneficios retenidos, pero si no existe otra fuente de financiación es posible que se esté exigiendo un esfuerzo demasiado alto a los accionistas y se esté frenando la capacidad de crecimiento de la empresa; por esto es necesario encontrar el equilibrio entre deuda y fondos propios para que los dueños puedan obtener la rentabilidad esperada y la empresa disponga de los medios necesarios para financiar su crecimiento. (Soriano, 2010).

Así mismo se debe tomar la decisión con respecto a la proporción óptima de deuda y de fondos propios que tendrá el balance. Luego decidir qué parte de deuda debe ser a corto plazo y a largo plazo. La proporción óptima de los fondos propios en relación con el total del patrimonio neto y pasivo es alrededor del 40% o 60% del balance, un porcentaje superior de deuda implicaría que la empresa está excesivamente endeudada, el valor óptimo estará en función de las características de cada empresa y de otros factores como el sector en que opera (ob. cit.).

El activo no corriente debe ser financiado con deuda a largo plazo y el activo corriente se financia con préstamos a corto plazo. También se debe evaluar la capacidad de la empresa para asumir deuda a corto plazo.

**Autofinanciación.** El beneficio generado por la empresa puede repartirse a los dueños o accionistas en forma de dividendos, o se puede reinvertir en la empresa para financiar su crecimiento. La autofinanciación es la parte del flujo de caja que se reinvierte en la propia empresa y constituye una de las claves del éxito de la empresa. (ob. cit.).

El flujo de caja deberá ser elevado para poder financiar el crecimiento de la empresa, de lo contrario, se puede acudir a una ampliación de capital, o a la deuda.

La política de distribución de los beneficios de la empresa va a depender de la capacidad de generar beneficios, de las perspectivas de crecimiento para llevar a cabo inversiones (por lo general se reduce en este

caso el pago de dividendos para el financiamiento de estas inversiones), de la situación de tesorería de la empresa y de los dividendos mínimos que deseen los accionistas o dueños.

El ratio que mide la autofinanciación de las inversiones que se han podido financiar con el flujo de caja generado por la empresa es el siguiente:

$$\text{Auto financiación de las inversiones} = \frac{\text{Autofinanciación}}{\text{Aumento del activo}}$$

El ratio que informa los dividendos que se han repartido en relación con el beneficio generado:

$$\text{Política de dividendo} = \frac{\text{Dividendo}}{\text{Resultados obtenidos ejercicio económico}}$$

Si el ratio de política de dividendo es muy elevado, se puede estar limitando el crecimiento de la empresa por no disponer de fondos para realizar las inversiones necesarias.

Harwood (1986), opina que los agricultores vacilan en arriesgar invertir los ingresos monetarios provenientes de la venta de excedentes, en insumos destinados a aumentar aún más la producción, mientras no se den ciertas condiciones básicas:

- a) Que el agricultor tenga una adecuada provisión de alimentos para su propia familia;
- b) Que confíe en sus propias habilidades técnicas, agrícolas y comerciales;
- c) Que el sistema agrícola esté listo para responder a insumos adicionales;
- d) Que posea la tecnología para convertir los insumos en aumento de producción;

- e) Que tenga acceso a los mercados, como las instituciones financieras en el mercado monetario.

**Financiación a través de clientes y proveedores.** Este tipo de financiación es consecuencia de las actividades ordinarias de la empresa. El costo del financiamiento a los clientes viene dado por el descuento por pronto pago que se les ofrece para que paguen de contado.

En el caso del financiamiento a través de proveedores el costo viene dado por el descuento por pronto pago al que se renuncia para no pagar al contado. (Soriano, 2010).

$$\text{Costo anual de los intereses} = \text{tasa de interés} \times \frac{365}{\text{días de financiación}}$$

**Descuento comercial.** Es un contrato con una entidad financiera por el que la empresa tiene derecho a cobrar por anticipado (antes del vencimiento de las facturas) los cobros de sus clientes. El banco anticipa el dinero a la empresa y luego lo recupera al llegar el vencimiento y cobrarlo del cliente. El costo de esta operación viene dado por las comisiones y los intereses (porcentaje sobre el importe de la factura).

**Línea de crédito.** Es un contrato con una entidad financiera por el que ésta pone a disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero durante un período de tiempo y a un costo (comisiones e intereses) establecido en dicho contrato. (Soriano, 2010).

Los costos asociados a la línea de crédito son las comisiones por apertura de la línea, el interés que se aplica, las comisiones de no disposición (por parte del dinero que no se utiliza) y las comisiones por superar el límite concedido.

Se establecen plazos para la cancelación de los créditos concedidos a través de la línea de crédito, dentro de los cuales la empresa debe devolver el dinero. Dichos plazos no suelen superar los doce meses del año. Los intereses son calculados por la parte utilizada del crédito.

**Préstamos bancarios.** Son operaciones por las que la empresa recibe un importe (principal del préstamo) a cambio de unos pagos (normalmente mensuales, pero en el caso agropecuario pueden ser trimestrales, bimensuales, anuales, dependiendo del rubro agropecuario) y con un costo de comisiones e intereses en el momento de firmar el contrato. Normalmente llevan asociadas unas garantías (aval, hipoteca) con las cuales se cubre el banco en caso de incumplimiento.

En la República Bolivariana de Venezuela, el Estado está facultado para ordenar la reasignación de los flujos crediticios en la banca en función de una política de redistribución sectorial, empresarial, social o regional de la producción y el comercio. Estos financiamientos se les denominan “gavetas”, de las cuales existen:

- Cartera hipotecaria con 15% (Gaceta Oficial 39.890, marzo 23, 2012).
- Para Microempresarios con un 3% (al cierre del ejercicio semestral, Gaceta Oficial 6.015, diciembre 28, 2010).
- Para el sector turismo con 3% (Gaceta Oficial 39.869, febrero 23, 2012).
- Para el sector manufactura con 10% (Gaceta Oficial 39.904, abril 17, 2012).
- Y para el Sector Agrícola, con un porcentaje de cumplimiento obligatorio a la banca del 24%, que varía según la época de cosecha, siembra, cría y otros factores (ver Cuadro 5).

## Cuadro 5

### Cartera de crédito agraria 2012

Meses	Porcentaje mínimo de la cartera de crédito agraria año 2012
Febrero	20%
Marzo y abril	21%
Mayo	22%
Junio	24%
Julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre	25%
Diciembre	24%

*Nota.* Tomado de la Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012.

El Decreto N° 6.219 con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario (2008), en el Artículo 5 establece la fijación del porcentaje obligatorio que se le exige a banca pública y privada (bancos universales y microfinancieros), supervisadas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), de la cartera de crédito agraria, incluyendo los porcentajes para el sector primario, tomando en consideración los ciclos de producción y comercialización, el cual en ningún caso podrá exceder del 30% de su cartera de crédito bruta.

Los porcentajes mínimos de la cartera de crédito agraria para el año 2012, se fijaron según Resolución N° 3155 del Ministerio del Poder Popular de Planificación y Finanzas y Resolución DM/N° 023/2012 del Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras (2012). La cartera que cada uno de los bancos universales públicos y privados del país debería destinar mensualmente al sector agrario se muestra en el cuadro 5.

La misma Resolución N° 3155 que fija los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria, precisa en el Artículo 2 las definiciones sobre cartera agraria, porcentaje

mínimo, cartera agraria mensual, otras colocaciones en el sector agrario, banco universal, prestatario, comité de seguimiento, rubros estratégicos, las cuales se transcriben a continuación.

La *cartera agraria* es el monto mínimo de créditos que, por mandato de Ley, cada uno de los bancos universales públicos y privados del país debe destinar al financiamiento del sector agrario, durante un ejercicio fiscal determinado. Dicho monto corresponde a una porción del promedio entre las carteras de créditos brutas que cada banco comercial y universal mantuvo al cierre de los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

*Porcentaje mínimo de cartera agraria:* es el mínimo porcentaje de la cartera bruta que los bancos universales públicos y privados del país deben destinar mensualmente, de manera obligatoria, al financiamiento del sector agrario.

*La cartera agraria mensual:* es el monto que resulta de la aplicación del porcentaje mínimo de cartera agraria correspondiente a determinado mes, sobre el promedio de cierre de cartera bruta de crédito relativa a los años 2010 y 2011, para cada uno de los bancos universales públicos y privados. La cartera agraria mensual es de obligatorio cumplimiento y sus porcentajes son fijados mediante Resolución.

*Otras colocaciones en el sector agrario:* se refieren a las inversiones que realicen las instituciones financieras (bancos universales públicos y privados) en instrumentos de financiamiento, tales como: Certificados de depósitos, bonos agrícolas y bonos de prenda, operaciones de reporto de los mismos y certificados ganaderos, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 4° del artículo 8 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario.

*Banco Universal:* son las instituciones que realizan operaciones de intermediación financiera y sus servicios conexos, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

*Prestatario:* persona natural o jurídica que, en calidad de cliente, recibe un crédito o financiamiento agrícola por parte de un banco universal público y privado, con la obligación de realizar inversiones en la producción agraria de conformidad con el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario.

*Comité de seguimiento:* comité creado de conformidad con el artículo 19 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario, el cual realiza actividades de medición, seguimiento y control de la cartera de crédito agraria. Este Comité funge, además, como asesor de los mencionados Ministerios en materia de cartera de crédito agraria.

*Rubros estratégicos:* son rubros agrícolas, correspondientes a determinados subsectores, a los cuales les es aplicable de manera prioritaria el financiamiento agrícola, de conformidad con el aparte último del Artículo 8 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario.

El financiamiento destinado a los rubros estratégicos deberá ser como mínimo el 70% del total de la cartera agraria, distribuido a la producción agrícola primaria, inversión agroindustrial y comercialización en 49%, 10,5% y 10,5% máximo respectivamente. El restante 30% se debe destinar a rubros no estratégicos, según el Artículo 4 de la Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012.

La misma resolución en el Artículo 8, clasifica el café como rubro estratégico, dentro del subsector vegetal, cultivo tropical. Para las condiciones de financiamiento aplicable a los créditos otorgados para la siembra, adquisición de insumos y capital de trabajo del rubro café, fija como plazo entre 4 y 6 años con periodicidad de las cuotas de pago anual. Para la adquisición de maquinarias y equipos el plazo es entre 5 y 8 años y un periodo de gracia de 12 meses. Y para la construcción de mejoramiento de

infraestructura un plazo entre 4 y 10 años con período de gracia de 24 meses.

Asimismo se propone un cinco por ciento de créditos no garantizados para el sector agrario, destinado a financiar la producción agrícola primaria de rubros prioritarios, al prestatario que sea persona natural y pequeño productor, que no posea crédito agrario vigente con algún banco universal público y privado a la fecha de la solicitud del crédito agrario y que el proyecto de financiamiento de producción primaria muestre capacidad de pago.

La tasa de interés máxima aplicable por los bancos universales a las colocaciones crediticias destinadas al sector agrario es publicada por el Banco Central de Venezuela. (Decreto con rango, valor y fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario, 2008, Art. 7). Asimismo, el Artículo 50 de la Ley del Banco Central de Venezuela (2010), establece:

El Banco Central de Venezuela es el único organismo facultado para regular las tasas de interés del sistema financiero. En el ejercicio de tal facultad podrá fijar las tasas máximas y mínimas que los bancos y demás instituciones financieras, privados o públicos, regidos por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras o por otras leyes, pueden cobrar y pagar por las distintas clases de operaciones activas y pasivas que realicen...

Para los créditos del sector agrario la tasa de interés máxima fijada por el Banco Central de Venezuela (BCV), desde el 13 de junio de 2008 hasta diciembre de 2012, ha sido del 13%, la cual es publicada semanalmente a través de la página web disponible en <http://www.bcv.org.ve/c2/indicadores.asp>.

Entre los requisitos comunes que exige la banca universal pública o privada para otorgar financiamientos al sector agrícola se mencionan:

1. Llenar el formulario de solicitud.
2. Fotocopia legible de la cédula de identidad ampliada del solicitante y el cónyuge (de ser el caso).

3. Fotocopia legible del Registro de Información Fiscal (RIF) con el domicilio actualizado.
4. Registro de la firma (personal o jurídica).
5. Constancia de inscripción de Predios en el Registro de la Propiedad Rural de cada unidad de producción emitida por el INTI (Instituto Nacional de Tierras) o constancia de tramitación expedida por la oficina regional que corresponda.
6. Certificado de inscripción en el registro tributario de tierras emitido por el SENIAT (Servicio Nacional Integrado de Administración aduanera y Tributaria).
7. Registro de productor agropecuario vigente, expedido por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras (MPPAT).
8. Catastro rural o registro agrícola nacional expedido por el MPPAT o constancia de no existir catastro emitido por la Municipalidad.
9. Balance de la empresa o balance personal.
10. Constancia de trabajo para trabajador bajo dependencia.
11. Certificación de ingresos.
12. Referencias bancarias.
13. Referencias comerciales.
14. Copia de recibo de algún servicio público.
15. Tres últimos estados de cuenta bancarios.
16. Flujo de caja proyectado.
17. Cuadro de la deuda.
18. Análisis y evaluación del proyecto a financiar.
19. Presupuesto, cotización o factura pro-forma de los equipos a adquirir, de ser el caso.
20. Copia legible de ISLR (Impuesto sobre la renta) del último año o Constancia de No contribuyente al ISLR.
21. Declaraciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA), si aplica.

22. Carta de autorización de débito en cuenta debidamente completado y firmado por el solicitante.

Las instituciones financieras que no cumplieran con los porcentajes mínimos fijados de la cartera de crédito agraria, podrán, mediante acuerdos, colocar los recursos en la Banca Universal Pública, en el Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista (FONDAS) o en cualquier otro Fondo Nacional o Regional Público de financiamiento del sector agrario, o también como aporte de capital a la Sociedad de Garantías Recíprocas para el Sector Agropecuario, Forestal, Pesquero y Afines, S.A. (S.G.R. SOGARSA, S.A.), con el fin de conceder créditos agrarios por parte del ente receptor.

Una de las instituciones públicas especializadas, que ofrece financiamiento a los pequeños y medianos productores, consejos comunales o cooperativas, a la tasa de interés del 3% o 4%, a corto mediano, o largo plazo es el FONDAS, el cual se detalla a continuación:

**El FONDAS.** Es un ente de gestión de la política y plan nacional de financiamiento del sector agrario y afines, adscrito al Ministerio del Poder Popular con competencia en materia de agricultura y tierras, dirigido a crear medios que promuevan la inclusión social y que permitan la participación efectiva del pueblo en la formulación, ejecución y control de la gestión de sus políticas y resultados, que faciliten el contacto directo entre las comunidades y los trabajadores y trabajadoras del Fondo para garantizar la conformación de un sistema agrario socialista. (Decreto con rango, valor y fuerza de ley de creación del Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista N° 5.838, 2008).

El FONDAS está al servicio, fundamentalmente, de los pequeños y medianos productores y productoras vinculados con el Consejos Comunales, Consejos Campesinos, Consejos de Pescadores, pueblos y comunidades indígenas y cualquier otra forma de organización y participación comunitaria

cuya actividad principal se encuentre relacionada con el desarrollo agrario socialista.

Entre los objetivos del FONDAS se mencionan:

- Garantizar el desarrollo armónico y coherente de las políticas, planes, proyectos y programas del Ejecutivo Nacional en materia agraria, mediante el financiamiento de la actividad productiva, en los sectores vegetal, animal, forestal, acuícola y pesquero, dirigidos a fortalecer el desarrollo endógeno.
- Promover el uso de los medios de producción de propiedad del Estado y otras formas de propiedad de manera racional, eficaz y eficiente; contribuir a garantizar la profundización y consolidación de la seguridad y soberanía alimentaria de la población.
- Generar las condiciones necesarias para alcanzar niveles estratégicos que garanticen la disponibilidad suficiente y estable de alimentos en el ámbito nacional y comunal.
- Brindar financiamiento integral a las actividades primarias de producción agraria, así como las actividades conexas, tales como transporte, almacenamiento, transformación, intercambio, distribución y cualquier otro servicio afin.
- Brindar financiamiento integral a las propuestas que presenten los Consejo Comunales, Consejos Campesinos, entre otras formas de organización y participación comunitaria, cuya actividad principal se encuentre relacionada con el desarrollo agrario.
- Privilegiar el financiamiento y la formación permanente para el ejercicio de la actividad agrícola, pecuaria, forestal, acuícola y pesquera de las organizaciones financieras y microfinancieras comunales, entre otras formas de propiedad constituidas.

Entre las competencias del FONDAS se mencionan:

- Suscribir líneas de créditos, fideicomisos o cualquier otro tipo de instrumentos financieros con instituciones públicas o privadas, a

los fines de administrar recursos que permitan fomentar la actividad productiva agraria.

- Suscribir fideicomisos o constituir patrimonios autónomos a los efectos de canalizar recursos asignados por el Ejecutivo Nacional u otros órganos o entes del Estado, para promover y financiar programas especiales de desarrollo agrícola, pecuario, forestal, acuicola y pesquero.
- Ejercer la inspección, vigilancia y control de la ejecución de los financiamientos que otorgue el Fondo, a fin de lograr la debida ejecución de los mismos.
- Promover y coadyuvar a desarrollar investigaciones agrarias e innovación agrícola tropical, con el fin de mejorar los procedimientos y métodos en esta materia.

Dentro de los programas establecidos en el FONDAS se tiene el Programa Agropatria, que incluye el financiamiento de insumos y cosecha, dirigido a productores, cooperativas, asociaciones, compañías y cualquier otro tipo de organización jurídica vinculada con el sector agrario, a tasas de interés entre el 5 y 8%, periodo de pago entre 30 a 150 días, los montos del financiamiento dependen de la cantidad de hectárea a sembrar. La forma de pago dependerá del rubro y puede ser mensual, bimestral, trimestral, semestral o al vencimiento.

Los requisitos de financiamiento que exige el FONDAS son:

- 1) Destinar el financiamiento a inversiones relacionadas con la actividad productiva agraria.
- 2) Que esté dirigido a un pequeño o mediano productor preferiblemente excluido del sistema de crédito bancario y relacionado con los Consejos Comunales, Consejos Campesinos, entre otra organización y participación comunitaria cuya actividad principal se encuentre relacionada con el desarrollo agrario socialista.

- 3) Que el plazo del cumplimiento del financiamiento no exceda de veinte (20) años contados a partir de la fecha de su otorgamiento. El Directorio del FONDAS, establece las condiciones generales aplicables al financiamiento y modalidades relativas a plazo de gracias para la amortización de capital, pago de intereses y lo relativo a periodos de amortización de los créditos otorgados.
- 4) Que la persona que haya obtenido el financiamiento se obligue a mantener las condiciones, niveles técnicos y de producción y servicios previstos en el contrato o convenio de financiamiento respectivo.
- 5) Que la persona que haya obtenido el financiamiento se obligue a cumplir todas las condiciones generales de financiamiento referidas, entre otras, al pago con el producto de los rubros o servicios obtenidos con el financiamiento, al arrime de la cosecha, entre otras.
- 6) Que se constituya garantía suficiente para asegurar el cumplimiento de las obligaciones.

Otra de las instituciones financieras, constituida como banca universal, con competencia en materia de agricultura y tierra es el Banco Agrícola.

***El Banco Agrícola de Venezuela (BAV)*** tiene por objeto realizar todas las operaciones inherentes al financiamiento del sector agrícola. (Decreto N° 8.330 con rango, valor y fuerza de Ley del Banco Agrícola de Venezuela, 2011).

Debe procurar el desarrollo agrícola nacional, estatal, municipal y local para satisfacer los requerimientos de los subsectores agrícolas vegetal, animal, pesquero, forestal y acuícola; así como también operaciones de financiamiento para el transporte, almacenamiento, producción, comercialización de productos alimentarios, economía popular y alternativa;

en general efectuar actividades de intermediación financiera y de lícito comercio que sean compatibles con su objeto.

Entre otras operaciones que puede realizar el BAV se mencionan:

- Otorgar créditos y operaciones de financiamientos a los productores del sector agrícola y sus diferentes formas de asociaciones, con especial énfasis a los pequeños productores.
- Otorgar créditos para el financiamiento de actividades agrarias, con plazo de hasta veinte años.

Los financiamientos que ofrece el BAV se ofrecen a una tasa de interés del 4%, con plazos de pago ajustados a la actividad de producción y con garantía adecuada al plan de producción agrícola.

### ***Estructura Financiera***

La estructura financiera indica la forma en que se financian los activos de la empresa y se compone primordialmente de las diversas fuentes de financiación tanto internas como externas. (Bojórquez y Pérez, 2012).

En la gestión financiera, la decisión sobre financiamiento se refleja en el lado derecho del Balance General, en el pasivo y patrimonio; el administrador se ocupa en determinar la mejor mezcla financiera o estructura de capital. (Van Horne, 1997).

El análisis de la estructura financiera estudia la composición de las fuentes de financiamiento para determinar cuánto del activo debe ser financiado con recursos propios y cuánto con terceros a fin de preservar a futuro el control de la empresa y al mismo tiempo lograr crecimiento. (Sánchez, 1992).

El crecimiento de la empresa equilibrado se caracteriza por (Soriano, 2010):

- Un incremento de las ventas por encima de la inflación y de los incrementos que consiguen los competidores.

- Un incremento de los activos en menor proporción que el incremento de las ventas, lo que es indicativo de que se gestionan de manera eficiente.
- Un incremento todavía menor de las deudas gracias a un incremento sostenido de la autofinanciación y del capital.
- Un incremento importante de los beneficios como consecuencia de todo lo anterior.

La teoría de la jerarquía de las preferencias financieras, según Myers y Majluf (citado por Bojórquez y Pérez, 2012), establece la existencia de un orden en la elección de fuentes de financiación a contratar y lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones: En primer lugar, de manera interna con fondos propios; seguida con deuda privada de bajo riesgo como la bancaria y, en último lugar, con emisión de acciones.

La parte derecha del Balance General o Estado de Situación, muestra separadamente el pasivo y el patrimonio, la suma de los dos es igual al total activo, lo que indica de quién es la propiedad de la empresa. El estudio de propiedad compartida incluye conceptos como riesgo y control. Por otro lado, el pasivo se divide a corto y largo plazo (Ver Figura 5).

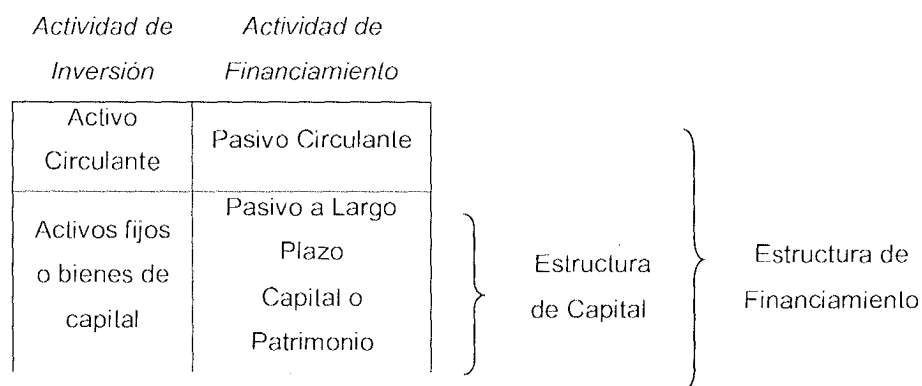


Figura 5. Estructura de Capital y de Financiamiento.

Fuente: Elaboración propia a partir de Sánchez (1992).

La Figura 5 muestra la estructura de capital, compuesta por la mezcla de deuda a largo plazo y capital propio que la empresa mantiene. El pasivo a corto plazo, o deuda a corto plazo se contrae para financiar los fondos para maniobrar durante el ciclo operativo-comercial de la empresa. Una de las fuentes son los proveedores y otra las instituciones financieras; por lo general son cupos otorgados por los proveedores y líneas de crédito bancario. Estos créditos tienen vencimiento en relación directa con el ciclo de comercialización. (Gitman, 2007).

Es importante en el manejo y control de las deudas a corto plazo, aprovechar las oportunidades de descuentos por compras de contado y pronto pago. Asimismo, se deben mantener las relaciones financieras con los proveedores, cumplir con los compromisos y evitar el cierre del crédito por incumplimiento de las obligaciones con ellos contraídas.

Los riesgos de insolvencia temporal para atender los compromisos por lo general afectan la imagen de la empresa. Al mal manejo de las fuentes de fondo de corto plazo se le debe añadir la repercusión que esto tiene al requerir financiamiento para la operación de largo plazo, en algunos casos hay negación por parte de la fuente de los posibles fondos y en otros casos mayores exigencias en plazos de pago, garantías y requisitos. Desde el punto de vista de la estructura de financiamiento, el pasivo a corto plazo no es tomado en cuenta para los análisis de endeudamiento por su naturaleza del ciclo menor a un año.

Con respecto al activo fijo o propiedad, planta y equipo, en los cuales se agrupan la maquinaria, equipos, terrenos, edificios y activos intangibles (como campañas publicitarias, investigación y desarrollo), entre otros, requiere inversión cuya recuperación está en relación con la vida útil o aprovechamiento del activo. La fuente de financiamiento del activo fijo está conformada generalmente por los propietarios o proveedores de capital ajenos a la empresa.

Para decidir el financiamiento con créditos a largo plazo, es necesario tomar en cuenta el costo financiero a pagar por el capital obtenido y el rendimiento que ese capital producirá en la empresa. Si el rendimiento es mayor que el costo que se paga, se está utilizando el dinero de terceros para potenciar el crecimiento de la empresa, lo que se conoce como *apalancamiento financiero*. (Sánchez, 1992).

Van Horne y Wachowicz (2002) comentan que cuando una palanca se usa correctamente, la fuerza aplicada en uno de sus extremos se incrementa, o se transforma en una fuerza o movimiento mayor en otro punto. En el contexto empresarial, apalancamiento se refiere al uso de costos fijos en un intento por incrementar (apalancar) la rentabilidad. El apalancamiento financiero se refiere a la existencia de costos fijos de financiamiento (como intereses de deuda), el cual influye en el nivel y variabilidad de las utilidades de las empresas después de impuestos y, por lo tanto, en su rendimiento y riesgo generales.

### ***Actividad de inversión***

Una inversión es cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generará una renta positiva y su valor se mantendrá o aumentará. (Gitman y Joehnk, 2005).

La actividad de inversión se divide a corto y largo plazo. La gestión a corto plazo se refiere al ciclo de comercialización de la empresa, iniciándose con la consecución de los recursos necesarios para operar, los cuales se transforman o consumen durante el proceso de transformación, para luego ser vendidos y cobrados, generando ingresos destinados a cubrir compromisos con las fuentes de los recursos y financiar el siguiente ciclo, el cual se puede resumir en: adquirir, procesar, vender y recuperar la inversión.

Las medidas de eficiencia de los activos son: mayor rotación del capital de trabajo y mejorar el rendimiento de la rotación del activo fijo:

$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de Activos fijos}}$$

Las decisiones de inversión a largo plazo tienen que ver con el crecimiento de la empresa. Tiene como punto de partida los objetivos de la empresa en cuanto a los mercados actuales y potenciales, se toma en cuenta el riesgo e incertidumbre debido al amplio horizonte de tiempo.

Implica la preparación de proyectos independientes con varias alternativas excluyentes de ejecución, evaluarlas para diferentes situaciones o escenarios posibles para minimizar la incertidumbre; la escogencia de la alternativa con mayor factibilidad va a depender del valor del dinero en el tiempo y el factor riesgo en la decisión. Se pueden evaluar los proyectos a través del mayor valor presente positivo de los flujos netos de cada alternativa, la tasa interna de retorno o el tiempo de recuperación de la inversión.

El *presupuesto de inversión a largo plazo* o *presupuesto de capital*, comprende partidas para capital de trabajo y activo fijo (terrenos, edificios, maquinarias, equipos e inversiones amortizables como investigación, desarrollo, publicidad).

La actividad de inversión puede darse al escoger una fuente de financiamiento, interna como ampliación del capital propio, o de terceros como préstamos de largo plazo. La empresa debe analizar las inversiones para optar por las que proporcionen una rentabilidad mayor. Asimismo, se debe considerar la liquidez que proporciona, ya que existen inversiones más líquidas que otras.

Cualquier inversión va asociada a un cierto nivel de riesgo, ya que no siempre los cobros o pagos futuros se conocen con exactitud. Esta circunstancia hace que la rentabilidad que se le exige a una inversión compense al inversor por el riesgo asumido. A mayor riesgo, la rentabilidad exigida será mayor. (Soriano, 2010).

Para decidir si es conveniente o no llevar a cabo una inversión, existen métodos estáticos y dinámicos. Los métodos estáticos no toman en cuenta el momento del tiempo en que tienen lugar tanto los cobros como los pagos, es decir, no consideran el valor del dinero en el tiempo, en el cual influyen aspectos como la inflación (aumento generalizado de los precios, cada vez es necesario más dinero para adquirir los bienes y servicios), el riesgo (mientras más tiempo pase para recuperar una inversión, más incertidumbre habrá y mayor será el riesgo) y la preferencia por la liquidez (actitud de los inversores, en la cual tienden a preferir mantener sus activos en forma líquida antes de invertirlos).

Entre los métodos estáticos se tienen (Soriano, 2010):

- Flujo neto de caja: se calcula por diferencia entre todos los cobros y todos los pagos que origina una determinada inversión, tomando en cuenta la inversión inicial. Se toma la decisión de invertir si el flujo de caja es positivo, y en caso de varias alternativas de inversión, se escoge aquella que tenga un flujo de caja mayor.

$$\text{Flujo neto de caja} = -\text{Importe invertido} + \text{cobros} - \text{pagos}$$

- El plazo de recuperación: a través de este método se calcula el momento del tiempo en que se recupera el capital invertido de una inversión. Según este método, las inversiones que permiten recuperar antes el importe invertido son las más favorables para la empresa. Se calcula sumando los cobros obtenidos por la inversión hasta que sean iguales al importe invertido. El plazo de

recuperación serán los años necesarios para que los cobros sean iguales a la inversión.

Los métodos dinámicos si toman en consideración el momento en que se producen los cobros y los pagos de una inversión, los más utilizados son:

- Valor actual neto (VAN): Es la diferencia entre el valor actual de todos los cobros y todos los pagos de la inversión, teniendo en cuenta la inversión inicial necesaria. Se recomienda la inversión si su VAN es positivo; si se evalúan varias inversiones a la vez, se escogerá la que tenga un VAN mayor.

$$VAN = -\text{Importe invertido} + \text{Valor actual de los cobros} \\ - \text{Valor actual de los pagos}$$

- Tasa interna de rentabilidad (TIR): Es la tasa de actualización que hace que el valor actual de todos los cobros o flujo de caja (FC) sea igual al valor actual de todos los pagos (incluyendo el desembolso inicial necesario). En otras palabras, es la que hace que el VAN de una inversión sea igual a cero.

*Valor actual de todos los cobros*

$$= \text{Importe invertido} + \text{Valor actual de todos los pagos}$$
$$VPN = -I_0 + \frac{FC_{t-1}}{(1+TIR)} + \frac{FC_{t-2}}{(1+TIR)^2} + \dots + \frac{FC_{t-T}}{(1+TIR)^T}$$

Una inversión será favorable para la empresa siempre que el TIR sea superior o igual a la rentabilidad mínima que se desea obtener. Según este método, una inversión es interesante cuando su tasa interna de rentabilidad supera la tasa mínima deseada por el dueño o accionistas.

## ***Rentabilidad***

El Estado de Ganancias y Pérdidas es el informe que muestra los resultados de la operación en el ejercicio económico. Al finalizar el ejercicio económico, todos los saldos de las cuentas de ingreso, costos y gastos se transfieren a la cuenta llamada ganancias y pérdidas, para hacer el cálculo definitivo de la utilidad o pérdida del periodo según los ingresos, sean mayores o menores que los egresos. Dicha cuenta de ganancias y pérdidas, se presenta en la parte del Patrimonio del balance general, aumentando o disminuyendo los recursos propios, según haya sido el resultado.

Con base en el resultado del periodo se hacen todas las mediciones de rentabilidad de la empresa. La rentabilidad mide el grado de eficiencia en la utilización de los recursos disponibles durante el proceso productivo de la empresa. Además, mide la capacidad de generar beneficios de una empresa en relación con lo que necesita para llevar a cabo su actividad (activos y fondos propios). (Soriano, 2010).

El objetivo básico financiero de una organización es generar utilidades lo suficientemente grandes, como para que produzca rentabilidad y un flujo de caja libre que garantice su permanencia y crecimiento en el tiempo. Algunos indicadores importantes de rentabilidad son los siguientes, los cuales miden la capacidad que tienen las ventas de generar utilidades (Uribe, 2011):

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operación}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Los indicadores de rentabilidad del activo y del patrimonio miden la capacidad que tienen los activos y el patrimonio de generar utilidades (Uribe, 2011):

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Rentabilidad patrimonial o financiera} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{patrimonio}}$$

La estructura de costos y gastos de una organización tiene una participación directa en los indicadores de rentabilidad señalados, el aumento o disminución de los costos y gastos tendrán un efecto de aumento o disminución de las rentabilidades. Los indicadores buscan identificar si hay creación o destrucción de valor desde el punto de vista financiero. (ob. cit.).

Soriano (2010) opina, “para que la empresa sea rentable para los accionistas es preciso que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a la rentabilidad que los accionistas podrían obtener en otras inversiones de riesgo similar”. Lo que se denomina costo de oportunidad. El índice de rentabilidad debe ser mayor que el costo de oportunidad de los accionistas, el cual se puede comparar con el tipo de interés sin riesgo (como el interés de la deuda pública a largo plazo) más una prima de riesgo. La prima de riesgo compensa al accionista o dueño por el riesgo que corre el invertir en la empresa.

La rentabilidad se puede descomponer en margen, rotación y apalancamiento financiero (multiplicando el ratio por ventas/ventas y activo/activo): (Uribe, 2011).

$$\text{Rentabilidad} = \underbrace{\frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}}}_{\text{Margen}} \times \underbrace{\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}}_{\text{Rotación}} \times \underbrace{\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio Neto}}}_{\text{Apalancamiento}}$$

El margen se refiere al beneficio obtenido en relación con las ventas. La razón de rotación, se utiliza para analizar la gestión de los activos, el uso eficiente que se hace de los mismos, lo óptimo es que este ratio sea elevado y vaya aumentando con el paso del tiempo; y el Apalancamiento mide si la empresa está muy endeudada o no. A mayor proporción de deuda más apalancada estará la empresa.

Para mejorar la rentabilidad la empresa puede aumentar el margen mediante el aumento de los ingresos o la reducción de los gastos, aumentar la rotación mediante el aumento de las ventas o la reducción de activos, o bien aumentar el uso de la deuda, si ésta es rentable para la empresa.

Si la empresa cumple con las metas de rentabilidad, va a ser posible el crecimiento a partir del aprovechamiento de las oportunidades que brinda el mercado y le va a resultar más fácil subsistir cuando se incremente la turbulencia del entorno. Alcanzar los objetivos de rentabilidad es el resultado del conjunto de decisiones y acciones que se toman para lograr el máximo aprovechamiento de la capacidad. (Sánchez, 1992).

El aumento de la rentabilidad puede alcanzarse por medio del incremento de los ingresos, disminución en los costos y gastos, y aumento de la rotación del activo fijo. El precio constituye la clave que permite al productor resolver acerca de lo que debe producir y de cuándo llega el momento de cambiar de un producto a otro que sea más remunerado. (Aguilar y colaboradores, 1998).

Las variaciones en el nivel de los precios de las diversas cosechas tienen importancia para el productor, ya que si aumentan, se ensancha el margen de utilidad entre gastos e ingreso. Para el productor continuar con un rubro agropecuario debe tener razones suficientes que le convengan y que lo hagan sentir seguro respecto a los ingresos que confía obtener para cubrir los desembolsos que tenga que efectuar. (ob. cit.).

El precio indica al productor agropecuario qué productos producir y en qué cantidades. En la República Bolivariana de Venezuela, los caficultores tienen más de una década trabajando a pérdida, según Martínez L. (2012). Los precios son controlados y fijados por el Ejecutivo Nacional por debajo de las estructuras de costos.

**Cuadro 6**  
**Precios del café 1994 a 2012**

Año	Gaceta Oficial	Precio del café en Bs/quintal (Lavado Bueno A)	Precio del café en US\$/quintal.	Costo de producción Bs/quintal.	Costo de producción US\$/quintal.
1994		27,14	159,6		
1995		27	94,1		
2000		62	88,7	71,5	102,3
2002	37.428	62	44,3		
2004	37.854	90	46,9		
2005-2007					
2007	38.337	288	134		
2008	39.033	470	218,6		
2009	39.254	585	272,1	800	372,09
2010	39.546	747	173,7	1100	256
2011	3.9797	1200	279,1	2000	465,1
2012	40.006	1600			

Nota. Cuadro elaborado con datos tomados de Martínez, L. (2012) y establecidos en las Gacetas Oficiales que se mencionan.

El cuadro 6 muestra los precios del café Lavado Bueno A y costos de producción desde 1994 hasta el 2012, en el mismo se observa que los precios fijados por el gobierno nacional están por debajo de los costos de producción, los cuales han sido fijados en gaceta oficial sin tomar en

consideración las propuestas presentadas por los caficultores en las mesas de trabajo, además dichos precios han sido fijados a destiempo del calendario agrícola. (Martínez, L., 2012).

Para disminuir costos y gastos se considera el control en los costos de operación, control de costos indirectos y gastos y control de los factores determinantes de los costos. La rotación del activo se determina básicamente por la utilización del capital de trabajo y el activo fijo. Para aumentar la rotación del capital de trabajo se considera disminuir los inventarios de materias primas, cero inventarios de productos en proceso y terminados y disminución del tiempo de cobro. El aumento de la rotación del activo fijo se puede dar al eliminar sistemas de transporte, racionalizar el uso de equipos, reducir el área de planta y convertir los costos fijos en variables.

Igualmente se puede analizar el apalancamiento operativo y financiero. El apalancamiento operativo permite obtener una mayor ganancia con un mínimo de unidades para lograr el punto de equilibrio, cuando se reducen sustancialmente los costos fijos y variables.

El apalancamiento financiero se aprovecha si el financiamiento de terceros es utilizado para incrementar el ingreso en el desarrollo de nuevos productos que permitan ampliar la participación en el mercado actual o incursionar en nuevos mercados.

Si la rentabilidad lograda es superior al costo del dinero utilizado para financiar la operación, se potencia el crecimiento del valor económico de la empresa. La rentabilidad, en las finanzas se mide a través de la tasa interna de rendimiento. (Cabrerizo, 2007). Estudiar la rentabilidad, la autofinanciación y el crecimiento permite diagnosticar las expectativas de futuro de la empresa.

## Cuadro 7

### Indicadores de Gestión Financiera

Actividades	Indicador	Fórmula
Operación	- Productividad	$\frac{\text{Cantidad de producto}}{\text{Cantidad de insumo}}$
	- Requerimiento Unitario	$\frac{\text{Cantidad de insumo}}{\text{N}^\circ \text{ de unidades fabricadas}}$
Financiamiento	- Autofinanciación de las inversiones	$\frac{\text{Autofinanciación}}{\text{Aumento del activo}}$
	- Política de dividendo	$\frac{\text{Dividendo}}{\text{Resultado obtenido ejercicio económico}}$
	- A través de clientes	Descuento por pronto pago que se les ofrece para que paguen de contado
	- A través de proveedores	Descuento por pronto pago al que se renuncia para no pagar al contado
Inversión	- Costo anual	$\text{tasa de interés} \times \frac{365}{\text{días de financiación}}$
	- Rotación del capital de trabajo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$
	- Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio Activos fijos}}$
Métodos de inversión Estáticos	- Flujo neto de caja	$-\text{Importe invertido} + \text{cobros} - \text{pagos}$
	- Plazo de recuperación	Años necesarios para que los cobros sean iguales a la inversión

Cuadro 7 (cont.)

Actividades	Indicador	Fórmula
Métodos de inversión Dinámicos	- VAN	$- \text{Importe invertido}$ $+ \text{Valor actual de los cobros}$ $- \text{Valor actual de los pagos}$
	- TIR	La tasa que hace que el VAN de una inversión sea igual a cero.
	- Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$
	- Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad operación}}{\text{Ventas netas}}$
Rentabilidad	- Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$
	- Rentabilidad del activo	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Activo}}$
	- Rentabilidad patrimonial o financiera	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{patrimonio}}$

Fuente: Elaboración propia a partir de Sánchez (1992); Soriano (2010) y Uribe (2011).

El Cuadro 7 muestra un resumen de los indicadores financieros mencionados a lo largo del capítulo, según las decisiones de operación, inversión y financiamiento en la gestión financiera de una unidad u empresa.

### Sistematización de Variables

A continuación se presenta la sistematización de las variables relacionadas con los objetivos de la investigación, variables, dimensiones e indicadores asociados a cada variable.

**Objetivo General:** Analizar la gestión financiera y la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

**Cuadro 8**  
**Sistematización de Variables**

Objetivos Específicos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	
Caracterizar las unidades de producción cafetaleras (UPC) del municipio Antonio Pinto Salinas.	Perfil de la Unidad de Producción	Información general de las UPC	Ubicación, superficie, tenencia de la tierra, cargo, estructura funcional, meses de mayor actividad, tiempo en el ramo, cultivo combinado, semilla utilizada, resultados, pendientes de terrenos, altitud.	a, b, c, d, e, f, g, h, i, j, k, l, m	
			Mano de obra	Procedencia de la mano de obra, número de empleados fijos y eventuales.	1 2 3, 4
		Infraestructura		Sistema de riego	5
				Galpones de almacenamiento	6
			Patios secadores	7	
			Equipos de procesamiento	8, 9	
		Mercado	Cantidad de café producida	10	
			Épocas de venta	11	
			Lugar de venta	12	
			Precio de venta	13	
			Canal de comercialización	14	
			Forma de venta del producto (café en grano, molido, tostado)	15	
Calidad del producto	16				
Disponibilidad de los suministros para producir	49				
Tecnología	Conocimientos técnicos	17, 18, 19, 20, 21, 22, 2			
	Capacidad operacional	3, 24, 56,			
	Técnicas en el manejo del cultivo	57 25, 26 27, 28			

Cuadro 8 (cont.)

Objetivos Específicos	VARIABLES	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Describir las fuentes y costos de financiamiento en las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.	Fuentes y costos de financiamiento	Origen del financiamiento	Autofinanciación	29,30,38,51
			Clientes y Proveedores	30.1,
			Descuento comercial	30.2
			Línea de crédito	30.3
			Banca pública	30.4
			Banca privada	30.5
			FONDAS	30.6
			BAV	30.7
		Costo	Descuento por pronto pago	31
			Comisiones bancarias	32
Montos	Tasas de interés	33		
	Total de financiamiento recibido	34		
Plazos	Vencimiento del préstamo	35, 52		
	Prórrogas	36		
Determinar las inversiones de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.	Inversión	Tipos de Inversión	Refinanciamiento	37.a
			Condonación de deuda	37.b
			Inversión a corto plazo:	39, 50
			- Adquisición de insumos y materia prima	39.1
		- Capital de trabajo	39.2	
		- Pago de préstamos	39.3	
		Inversión a largo plazo	39.4	
		- Inversión en activos fijos (terreno, maquinaria y equipos, infraestructura)	54	
		- Inversión en hectáreas sembradas de café	39.5	
		- Proporción de activo fijo financiado con recursos propios.	39.6	
- Proporción de activo fijo financiado con recursos de terceros.	39.7			
Estructura de Capital		39.8		
		39.9 al 39.16		
		39.17 al 39.24		

Cuadro 8 (cont.)

Objetivos Específicos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Examinar la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida en el año 2012.	Rentabilidad	Utilidad	Contabilidad Estados financieros Ingresos Costos Gastos	40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 53, 55

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

### CAPÍTULO III

#### MARCO METODOLÓGICO

A continuación se presentan los métodos e instrumentos que se emplearán en la investigación, desde el tipo de investigación, los instrumentos y las técnicas de recolección de los datos, el procesamiento y presentación de los datos y las técnicas a emplear para el análisis e interpretación de los resultados.

#### *Enfoque de la Investigación*

De acuerdo con el problema planteado referido a la gestión financiera y la rentabilidad en las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas del estado Mérida, y en función de sus objetivos, se empleó el enfoque cuantitativo, debido a que las preguntas de investigación versan sobre cuestiones específicas, la recolección de los datos se fundamentó en la medición de fenómenos estudiados a través de procedimientos estandarizados y aceptados por la comunidad científica, asimismo los datos productos de dichas mediciones se representaron mediante números y se analizaron a través de métodos estadísticos. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Los fenómenos a medir no fueron afectados por el investigador. Además, en la investigación se generalizó los resultados encontrados en un grupo o segmento a una colectividad mayor. Con el estudio se intentó explicar y predecir los fenómenos investigados, buscando regularidades y relaciones causales entre elementos. Por lo demás, las conclusiones derivadas de la investigación contribuyeron a la generación de conocimiento. (ob. cit.)

## ***Diseño y tipo de investigación***

El diseño incluye los procedimientos para obtener los datos caracterizados por las técnicas e instrumentos utilizados. Al respecto González (1997) afirma que el diseño de la investigación "...es el esbozo, prototipos o modelos que indican conjuntos de decisiones, pasos y actividades a realizar para guiar el curso de una investigación" (p. 32). De la misma manera el diseño de la investigación se ocupa, según Sabino (2000) en:

Proporcionar un modelo de verificación que permita contrastar hechos con teorías, y su forma es la de una estrategia o plan general que determina las operaciones necesarias para hacerlo... Realizar un diseño de investigación significa llevar a la práctica los postulados generales del método científico, planificando una serie de actividades sucesivas y organizadas donde se encuentran las pruebas a efectuar y las técnicas a utilizar para recolectar y analizar los datos. El diseño es, pues, una estrategia general de trabajo que el investigador determina una vez que ya ha alcanzado suficiente claridad respecto a su problema y que orienta y esclarece las etapas que habrá de acometerse posteriormente. (p. 69).

Por lo mencionado anteriormente, el diseño de la investigación es un diseño de campo, entendido éste, según Sabino (2000, p. 70) como aquel en el cual "los datos de interés se recogen en forma directa de la realidad, mediante trabajo concreto del investigador y su equipo. Estos datos, obtenidos directamente de la experiencia empírica, son llamados primarios".

El tipo de investigación fue de campo, no experimental, ya que se observaron los hechos tal como se manifestaron en su ambiente natural y no se manipularon de manera intencional las variables. (Balestrini, 2006).

En el diseño no experimental no se puede modificar el evento explicativo, ya sea porque este ocurrió, o porque no hay posibilidades de manipularlo. Este diseño es *expostfacto*, ya que el estudio se realizó cuando ya los eventos explicativos ocurrieron. (Hurtado, 2010).

La investigación de tipo no experimental, es definida como:

Aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos... en la investigación no experimental las variables independientes ya han ocurrido y no pueden ser manipuladas, el investigador no tiene control directo sobre dichas variables, no puede influir sobre ellas porque ya sucedieron, al igual que sus efectos. (Parra y Toro, 2006, p. 158).

En el trabajo de investigación que se realizó se obtuvo información sobre las unidades de producción cafetaleras en el ejercicio 2012. Se interrogó a los productores con el uso de la entrevista estructurada, diseñada para recabar la información deseada para caracterizar las unidades de producción cafetalera; describir las fuentes y costos de financiamiento; determinar la inversión a corto y largo plazo y la rentabilidad en las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas.

El instrumento se diseñó con preguntas abiertas, cerradas y en abanico de respuestas; y con escala tipo Likert, con cinco (05) categorías de respuestas (nunca, pocas veces, algunas veces, la mayoría de las veces, siempre) con el propósito de interrogar a los administradores o propietarios de las unidades de producción.

El método de escalamiento tipo Likert (Likert, 1976), consiste en un conjunto de items presentados en forma de afirmaciones o juicios ante los cuales el sujeto elige uno de los cinco puntos de la escala. A cada punto se le asignó el valor numérico que se muestra en el cuadro 9, en el cual podía seleccionar una opción. El sujeto obtendría una puntuación total sumando las puntuaciones obtenidas en relación con todas las afirmaciones.

Las afirmaciones calificaron al objeto de actitud que se midió y expresaron una relación lógica. Cada pregunta no excedió de veinte palabras. La puntuación de la escala de Likert se obtuvo sumando los

valores obtenidos respecto a cada frase. Una alta puntuación lo calificó con un nivel gerencial financiero alto (NGFA) y una baja calificación con un nivel gerencial financiero bajo (NGFB).

### **Cuadro 9**

#### **Valores de la Escala de Likert**

<b>Valores Cualitativos</b>	<b>Valores Cuantitativos</b>
Nunca (N)	1
Pocas Veces (PV)	2
Algunas Veces (AV)	3
La Mayoría de las Veces (MV)	4
Siempre (S)	5

La entrevista estructurada consiste en una especie de interrogatorio en el cual se formulan preguntas basadas en un formulario normalizado, que han sido previamente preparadas. Supone un conocimiento previo por parte del investigador de los aspectos relevantes del evento estudiado, lo que le permite seleccionar y formular las preguntas de manera precisa; requiere además conocimiento del vocabulario de los entrevistados para emplear el lenguaje que sea comprensible para ellos. (Hurtado, 2010).

### ***Población y Muestra***

#### ***Población***

Tamayo y Tamayo (2004) afirma que la población es:

Totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto *N* de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a un estudio o investigación. (p. 176).

En este caso la población estará conformada por 1300 productores que gestionan las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio

Pinto Salinas del estado Mérida, según datos del Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras (2012).

### **Muestra**

La muestra “es, en esencia, un subgrupo de la población... es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población”. (Hernández y otros, 2010, p.240).

Para hallar el tamaño de la muestra de la población, se expresa la fórmula a continuación (Arias, 2006, p.83):

$$n = \frac{pq}{\left(\frac{E^2}{Z^2}\right) + \left(\frac{pq}{N}\right)} = 64,30$$

Donde:

N= Tamaño de la población (1300 productores).

E= Error de muestreo seleccionado por el investigador (0,10).

Z= Valor tabulado 1,645 con un nivel de confianza del 90%.

p= Proporción de unidades de producción con nivel gerencial (0,50).

q= 1-p

Por lo tanto, el tamaño de la muestra fue de 65 productores.

### ***Instrumentos de Recolección de la investigación***

Recolectar los datos, según Hernández y otros (2010) “implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico”. (p. 274)

Para recolectar los datos se dispone de una gran variedad de instrumentos o técnicas, con los cuales se pretende medir, es decir, asignar

números o valores a las propiedades de objetos o eventos de acuerdo con reglas, o el proceso de vincular conceptos abstractos con indicadores empíricos. En este proceso, el instrumento de medición o de recolección de datos tiene un papel central.

Un instrumento de medición adecuado, según Hernández y otros (2010), “es aquel que registra datos observables que representan verdaderamente los conceptos o las variables que el investigador tiene en mente”. (p.276).

En toda investigación cuantitativa se aplica un instrumento para medir las variables de interés, la cual resulta efectiva si en realidad presenta a las variables que se tienen en mente. Al medir se estandariza y se cuantifican los datos.

Con respecto al instrumento utilizado en la investigación se encuentra, la entrevista, que permite obtener información amplia y profunda acerca del evento de estudio, además chequear en el momento la información obtenida, repreguntar, precisar y profundizar aún más en la información. También permite descubrir nuevos elementos sobre la marcha.

La entrevista fue diseñada por la investigadora de manera clara y sencilla, en relación con la gestión financiera y rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras del municipio Antonio Pinto Salinas, con preguntas que originaron respuestas ya formuladas entre las que el entrevistado debía escoger o propiciar una respuesta abierta, explicando sus opiniones y enfatizando lo que consideraba importante.

Por lo tanto se elaboró con una serie de preguntas conforme a la índole del tema de investigación, a fin de obtener respuestas claras y precisas de las diversas interrogantes de la investigación.

### **Confiabilidad, Validez y Objetividad**

Toda medición o instrumento de recolección de datos debe reunir los requisitos esenciales de confiabilidad, validez y objetividad. La confiabilidad del instrumento de medición, según Hernández y otros (2010) “se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce resultados iguales”. (p.277).

Para evaluar la confiabilidad de consistencia interna del instrumento utilizado en la investigación se seleccionó, entre los distintos métodos, el de Kuder-Richarson (KR 20), cuya fórmula se utiliza para el cálculo de la consistencia interna de escalas dicotómicas. Al aplicar KR 20 en Excel, arrojó un valor de 0.87, lo cual se considera aceptable.

La validez se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir. La validez del instrumento “se puede determinar mediante el Juicio de Expertos a quienes se les pide la opinión sobre la adecuación del instrumento con los objetivos”. (Best, 1971, p. 234)

Un instrumento de medición debe ser confiable y válido. En este sentido la validez de los instrumentos de recolección de datos se determinó a través del procedimiento donde se solicitó la opinión de siete (7) expertos: Metodología, Contenido y Redacción, quienes evaluaron el instrumento en los siguientes aspectos: (a) coherencia con los objetivos de la investigación, (b) correspondencia de los ítem con los indicadores establecidos en la operacionalización de variables (c) redacción de la instrucción de los ítem, (d) presentación y cantidad de ítem en relación con los indicadores establecidos. Con base en los resultados de la evaluación se procedió a realizar las correcciones emitidas para su posterior aplicación a la población objeto de estudio.

La objetividad, según Hernández y otros (2010) “se refiere al grado en que el instrumento es permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de los investigadores que lo administran, califican e interpretan”. (p.287). En

el estudio se busca que la influencia de las características y las tendencias del investigador se reduzcan al mínimo posible.

En la investigación se aplicó una prueba piloto, cuyos resultados se utilizaron para calcular la confiabilidad inicial y la validez del instrumento de medición. La prueba piloto consiste “en administrar el instrumento a personas con características semejantes a las de la muestra objetivo de la investigación. Se somete a prueba no sólo el instrumento de medición, sino también las condiciones de aplicación y los procedimientos involucrados...” (ob. cit, p.306).

La prueba piloto se realizó con una pequeña muestra de diez unidades de producción del municipio Antonio Pinto Salinas con el fin de evaluar todo el procedimiento de medición.

### ***Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos***

Para la presentación y análisis de los datos se utilizaron técnicas descriptivas tales como la distribución de frecuencia y valorizaciones porcentuales, así como técnicas de visualización por medio de gráficas de tortas y de barra con la ayuda de programas tales como Microsoft Office Excel versión 2007.

### ***Método de Investigación***

En la investigación planteada se utilizó el método de la investigación científica. El método científico se sirve de un conjunto de procesos o etapas tales como la observación y recolección de los datos posibles, la experimentación, la deducción y la inducción, entre otros procesos comunes a todo tipo de investigación.

El método científico lo define Méndez (2009), “como un procedimiento riguroso formulado de una manera lógica para lograr la adquisición,

organización o sistematización y expresión o exposición de conocimientos, tanto en su aspecto teórico como en su fase experimental” (p. 237). El método permite organizar el procedimiento lógico general por seguir en el conocimiento y llegar a la observación, descripción y explicación de la realidad.

En la investigación se siguió el proceso de inducción y deducción; el primer método según Méndez (2009), tiene como objetivo llegar a conclusiones que estén en relación con sus premisas, como el todo lo está con las partes. A partir de verdades particulares, se concluyeron verdades generales. Y el método deductivo implica que a partir de situaciones generales se lleguen a identificar explicaciones particulares contenidas explícitamente en la situación general. (pp. 239-240).

Los métodos inductivos y deductivos son dos métodos de conocimiento que no son incompatibles sino complementarios.

Asimismo se utilizó el proceso de análisis y síntesis de los datos, los cuales permiten al investigador conocer la realidad. Para Méndez (2010) se define como:

El conocimiento de la realidad puede obtenerse a partir de la identificación de las partes que conforman el todo (análisis) o como resultado de ir aumentando el conocimiento de la realidad, iniciando con “los elementos más simples y fáciles de conocer para ascender poco a poco, gradualmente, al conocimiento de lo más complejo”. Ésta es la síntesis. (p. 242)

El problema se explicó iniciando por las partes más específicas que lo identifican y a partir de allí se llegó a una explicación total. Por otro lado, se interrelacionaron los efectos presentados en el análisis para construir explicaciones al problema.

## CAPÍTULO IV

### PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

A continuación se presenta el análisis e interpretación de los datos obtenidos del instrumento dirigido a los productores de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del estado Mérida, del cual se hizo un resumen de las frecuencias establecidas en cada uno de los ítems correspondientes, y en algunos casos se establecieron rangos que permitieran visualizar de manera más clara los resultados de la misma.

Se aplicó métodos estadísticos, derivados de la estadística descriptiva para las diferentes variables, con el fin de resumir y detallar las observaciones evidenciadas en relación con el objeto de estudio. Se realizó el análisis basado en las frecuencias absolutas y relativas que permitieron comparar los resultados con los objetivos propuestos: caracterizar las unidades de producción cafetaleras, describir las fuentes y costos de financiamiento, determinar en qué invierten los recursos a corto y largo plazo y la rentabilidad obtenida en el año 2012.

El Municipio Antonio Pinto Salinas (ver Gráfico 1), posee 1300 productores de café según el Ministerio del Poder Popular de Agricultura y Tierra (2012), con un total de 3.858,27 hectáreas sembradas bajo el cultivo de café. Para el año 2011 tenía 15 torrefactoras con una capacidad instalada de 5.232.000 Kg de café al año, de las cuales sólo quedan dos activas para el año 2013.

De manera general se pudo constatar lo mencionado por Martínez, L. (2012) con respecto a las características generales que inciden en el Municipio como son: falta de financiamiento oportuno, escasa y costosa



Los resultados arrojados por la investigación, relacionados con la caracterización de las unidades de producción cafetaleras a 65 unidades de producción tomadas como muestra, se muestran en el Cuadro 10:

**Cuadro 10**  
**Información general de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida**

Ítems		Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<b>a) Unidades de producción entrevistadas por Parroquia</b>			
	Parroquia Santa Cruz de Mora	38	58%
	Parroquia Mesa de Las Palmas	20	31%
	Parroquia Mesa Bolívar	7	11%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Superficie que abarca el cultivo de café en la unidad de</b>			
<b>b) producción en Hectáreas (Ha)</b>			
	De 1 a 5 Ha	40	62%
	De 6 a 10 Ha	16	25%
	De 21 a 40 Ha	4	6%
	De 11 a 20 Ha	3	5%
	De 41 a 60 Ha	1	2%
	De 61 a 80 Ha	1	2%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>9%</b>
<b>d) Tenencia de la tierra</b>			
	Propiedad	64	98%
	Otro	1	2%
	Ejidal	0	0%
	Comunal	0	0%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>El cargo que desempeña dentro de la unidad de</b>			
<b>e) producción es:</b>			
	Propietario	62	95%
	Administrador	2	3%
	Gerente	1	2%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

Cuadro 10 (Cont.)

Ítems		Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
f) ¿Cuál es la estructura organizacional de la empresa?			
	Un solo propietario	51	78%
	Sociedad familiar	14	22%
	Sociedad no-familiar	0	0%
	Cooperativa	0	0%
	Otro	0	0%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
g) ¿La unidad de producción es estacional, especifique los meses de mayor actividad?			
	Si	65	100%
	No	0	0%
		<b>65</b>	<b>100%</b>
	Meses de > actividad septiembre a diciembre	39	60%
	enero a agosto	26	40%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
h) Hace cuánto se dedica al cultivo del café			
	Más de 25 años	33	51%
	Entre 6 y 15 años	22	34%
	Entre 16 y 24 años	8	12%
	Menos de 5 años	2	3%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
i) ¿Combina con otro cultivo el café?			
	Si	55	85%
	No	10	15%
		<b>65</b>	<b>100%</b>
	Señale:		
	Cambur	31	56%
	Pastos	4	7%
	Limón	3	5%
	Mandarina	3	5%
	Yuca	3	5%
	Caña de azúcar	2	4%
	Pimentón	2	4%
	Tomate	2	4%
	Naranja	2	4%
	Papa	1	2%
	Cebolla	1	2%
	Flores	1	2%
	<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>100%</b>

Cuadro 10 (Cont.)

Ítems		Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
j) ¿Qué variedad de semilla utiliza?			
	Mejorada	64	98%
	Criolla	1	2%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
Variedad:			
	Caturra en sus formas amarilla y roja	30	46%
	Inia 01	14	22%
	Cogollo Morado	9	14%
	Catuay amarillo y rojo	9	14%
	Bourbón	3	5%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
k) ¿Qué resultados ha obtenido?			
	Bueno	28	43%
	Regular	28	43%
	Malo	9	14%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
l) ¿Cómo es la pendiente de sus terrenos?			
	Muy inclinada	28	43%
	Inclinada	25	38%
	Algo inclinada	6	9%
	Suave	6	9%
	Plana	0	0%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
m) ¿A cuántos msnm se encuentra su unidad de producción?			
	Más de 1301 msnm	51	78%
	Entre 1001 y 1200 msnm	7	11%
	Entre 1201 y 1300 msnm	4	6%
	Menor a 1000 msnm	3	5%
	<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

### Discusión y Análisis

Se entrevistaron a 65 productores de unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, de los cuales la mayoría pertenecen a la Parroquia Santa Cruz de Mora y casi un tercio son productores de la Parroquia Mesa de Las Palmas, una pequeña parte se

entrevistó de la Parroquia Mesa Bolívar, según la proporción estimada de productores de café por parroquia que existe en la zona (Cuadro 10).

**Superficie del cultivo.** De los productores entrevistados, casi dos tercios corresponde a unidades de producción que poseen una superficie del cultivo de café entre una a cinco hectáreas, un cuarto poseen unidades de producción entre seis a 10 Ha; un pequeño grupo posee superficie mayor de 21 Ha; se puede observar que la mayor proporción de productores poseen unidades de producción con superficie menor a 10 Ha.

**Tenencia de la tierra.** Casi el total de los productores manifestó poseer la tenencia de la tierra. Sólo un productor manifestó que tenía los documentos de propiedad, pero que la Carta Agraria y en La Ley de Tierras expresaba que las tierras no eran de él sino del Estado.

**Cargo.** Según el cargo que cada uno de los productores desempeñan dentro de la unidad de producción, sólo dos productores son administradores y un productor se calificó como Gerente.

**Estructura de la empresa.** Un poco más de las tres cuartas partes de las unidades de producción poseen un solo propietario y el resto son sociedades familiares. No se consiguieron cooperativas, propiedad comunal u otras formas de organización.

**Estacionalidad.** La totalidad de las unidades de producción cafetaleras son estacionales, los meses de mayor actividad en el año corresponden al período de septiembre a diciembre que es cuando cosechan. También depende de la zona donde se sitúan. Los productores de las aldeas de Campo Alegre y San José de Campo Alegre de la Parroquia Mesa de Las Palmas manifestaron que el período de cosecha se desarrolla entre los meses de enero a agosto.

**Tiempo de dedicación al cultivo de café.** La mitad de los productores están dedicados al cultivo de café desde hace más de 25 años. Se observó que en la misma proporción son personas mayores de 45 años de edad.

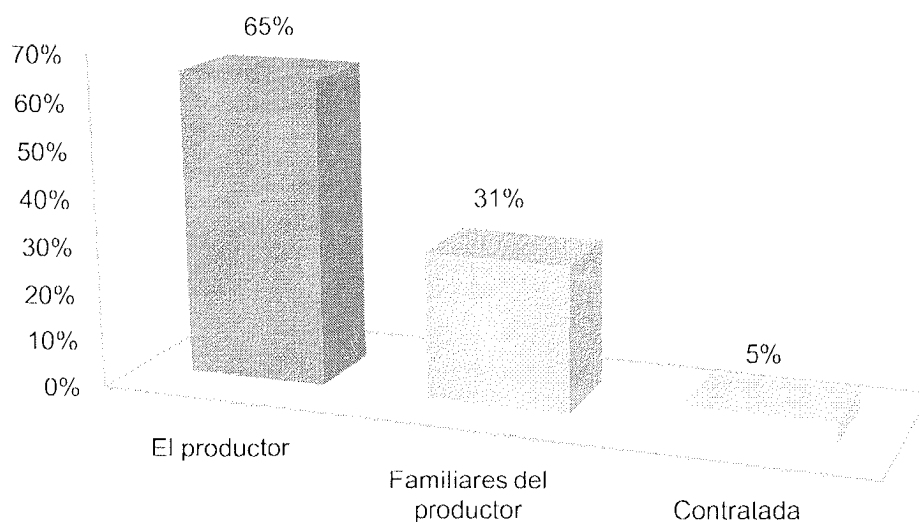
**Siembra en asociación con otros cultivos.** El café es cultivado en mayor proporción con otros cultivos, entre los que sobresale el cambur; también se combina con otros cultivos en pequeña proporción tales como pastos, caña de azúcar, cítricos, pimentón, papa, cebolla y flores. El cultivo a combinar depende de la altitud.

**Tipo de semilla.** La variedad de semilla más utilizada en el cultivo de café del Municipio Antonio Pinto Salinas es Caturra en sus formas amarilla y roja, seguida por Inia 01, ésta última variedad es tolerante a la roya y mejora la productividad de quintales/Ha. En menor proporción existe la variedad Catuay amarillo y rojo, Cogollo Morado y Bourbon.

**Resultados obtenidos.** La mayoría de los productores opinó que los resultados obtenidos en la unidad de producción de café han sido entre buenos y regulares; que el año 2013 ha sido mejor que el año 2012, ya que el clima los ha favorecido. Los que opinaron que han tenido resultados malos, tienen sus cultivos con enfermedades y plagas, como la roya y la broca.

**Pendiente del terreno.** La mayor proporción de unidades de producción del Municipio Antonio Pinto Salinas se ubican en terrenos con pendientes muy inclinadas a más de 1300 msnm.

Las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas se encuentran ubicadas en una zona con características agroecológicas adecuadas para su adaptabilidad y aprovechamiento, con propietarios que tienen gran experiencia en el cultivo, los cuales han tenido resultados entre buenos y regulares, lo que los hace permanecer en las plantaciones de café.



**Gráfico 2. La mano de obra de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.**

### Discusión y Análisis

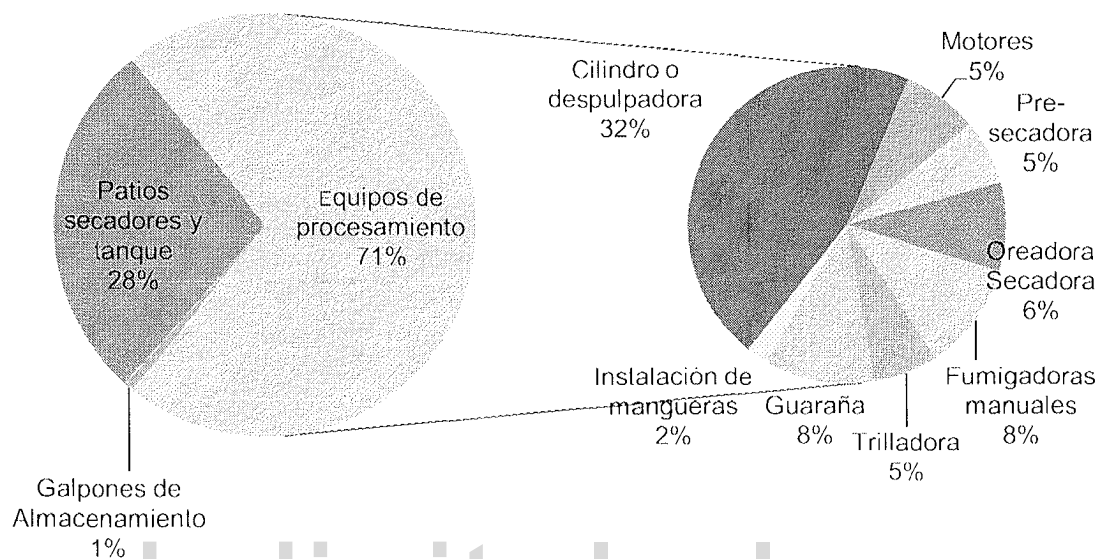
Las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, en mayor proporción son atendidas por el propio dueño y familiares del productor (Gráfico 2). Los productores manifestaron que no existe disponibilidad de la mano de obra y es muy costosa la contratación, ya que exigen un pago de Bs. 150 por jornal con las tres comidas diarias, o Bs. 200 sin la alimentación. Esto corrobora lo mencionado por Hoffman, citado por Aguilar y colaboradores (1998) y Martínez, L. (2012).

Los pequeños productores que poseen 1Ha sembrada de café manejan ellos mismos su unidad de producción. Los que tienen una superficie entre dos a cuatro hectáreas tienen entre uno a dos obreros contratados. Los que poseen entre 10 y 11 Ha tienen por lo menos un obrero fijo y entre cuatro a cinco contratados. Los que tienen 20Ha sembradas de

café tienen por lo menos tres obreros fijos y contratan eventualmente 10 obreros. Los que tienen 30Ha sembradas de café tienen por lo menos seis obreros fijos y contratan en tiempo de cosecha entre 50 a 80 obreros.

Los productores deben contratar la mano de obra que posea el conocimiento y aptitud necesaria para cada labor en la plantación de café, de lo contrario maltratan la planta, lo que ocasiona pérdida en el cultivo. Esto representa una de las reglas a cumplir en la utilización de la mano de obra para que sea más productiva y se obtenga la mayor utilidad, como lo menciona Aguilar y colaboradores (1998).

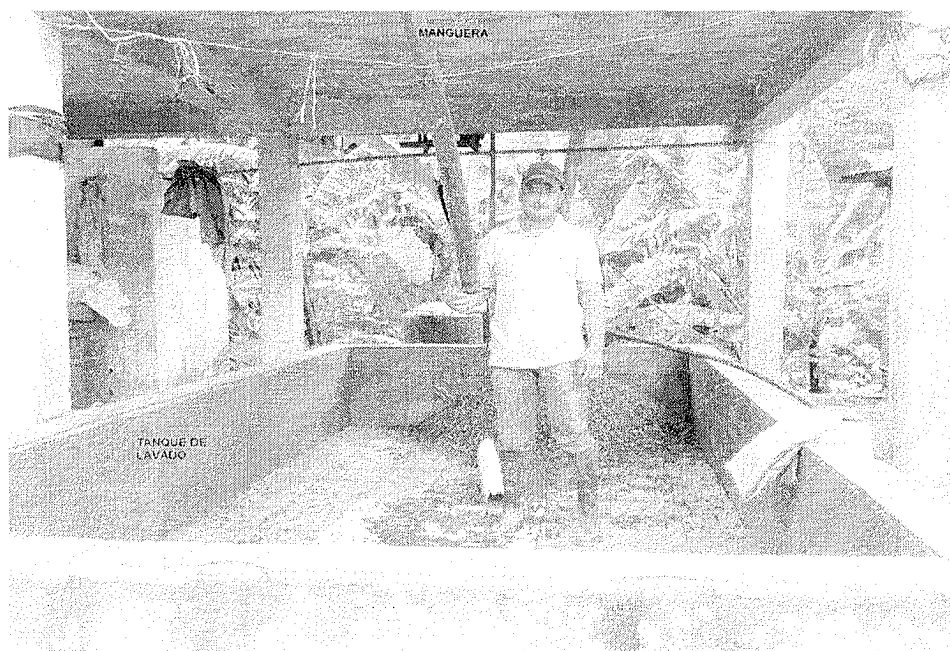
Por otro lado, según opinión de los productores, en los últimos años, fue muy difícil conseguir mano de obra contratada, la cual anteriormente provenía en mayor proporción de Colombia, trabajaban mujeres y hombres en la cosecha y labores de las plantaciones de café. Además, a manera anecdótica opinaron que la mano de obra joven se ha ido a trabajar en la ciudad de moto-taxista. Esto corrobora la opinión de Martínez, L., (2012), el cual menciona que en los últimos años se ha dificultado la contratación de la mano de obra para realizar actividades agropecuarias en la mayor parte de las zonas agrícolas de Venezuela.



**Gráfico 3. Infraestructura y equipos de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas, Estado Mérida.**

### Discusión y Análisis

La mayoría de las unidades de producción cafetaleras posee en infraestructura patios secadores y equipos para el desarrollo de las actividades del cultivo de café (Gráfico 3). Respecto a los equipos poseen el cilindro o despulpadora de café, equipo que remueve el mucilago del café y funciona con motor a gasolina, un grupo pequeño de los productores poseen fumigadoras manuales, pre-secadora, secadora, trilladora e instalaciones de mangueras, éstas últimas utilizadas en terrenos muy inclinados, mediante las cuales se transportan la semilla cosechada hasta los tanques de lavado. (Ver Figura 6 y 7).



*Figura 6.* Fotografía de productor tocando la manguera que transporta la semilla desde el lugar de la cosecha hasta el tanque de lavado.

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)



*Figura 7.* Fotografía de manguera que transporta la semilla desde el lugar de la cosecha hasta el tanque de lavado en pendientes muy inclinadas. Unidad de producción ubicada en la Parroquia Mesa de Las Palmas del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida.

Según lo observado, los productores cuentan con los equipos necesarios para el desarrollo de las actividades agrarias. Los productores que poseen pre-secadoras o secadoras prestan los servicios para el beneficio de la semilla del café.

**Cuadro 11**  
**El Mercado**

Indicador	Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<b>Épocas de venta</b>		
Octubre, noviembre y diciembre	36	55%
Enero a agosto	26	40%
Todo el año	3	5%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Lugar de venta</b>		
Sanla Cruz de Mora	58	89%
Parroquia Estanques	6	9%
Trujillo y Anzoátegui (Flor de Patria)	1	2%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Precios de venta</b>		
Bs. 31,30 (Lavado bueno B, regulado según GO 40006 del 12/09/2012)	52	80%
Bs. 34,78 (Lavado bueno A, regulado según GO 40006 del 12/09/2012)	13	20%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Canal de comercialización</b>		
Café Madrid o Café Venezuela	43	66%
Intermediarios	10	15%
Pacca	6	9%
Café del Monasterio (Parroquia Estanques)	5	8%
Café Flor de Patria (Trujillo)	1	2%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>18%</b>
<b>Forma de venta del producto</b>		
Café en grano	65	100%
Café molido	0	0%
Café tostado	0	0%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

Cuadro 11 (Cont.)

Indicador	Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<b>Calidad del producto</b>		
Máximo de grano defectuoso: 0-15%, 6% máximo de granos negros, máximo de 5% picadillo y parapara	13	20%
Máximo de grano defectuoso: 16-50%, 10% máximo de granos negros, máximo de 5% picadillo y parapara	52	80%
Máximo de grano defectuoso: >60%, 20% máximo de granos negros, máximo de 7% picadillo y parapara	0	0%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Disponibilidad de los suministros para producir</b>		
A Veces	33	51%
Nunca	22	34%
Siempre	7	11%
Pocas Veces	3	5%
La Mayoría de las Veces	0	0%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

### Discusión y Análisis

En relación con el mercado del café en el Municipio Antonio Pinto Salinas para el año 2012, y los indicadores con respecto a épocas de venta, lugar de venta, precio, canal de comercialización, forma de venta del producto, calidad y disponibilidad de los suministros se observan en el Cuadro 11.

Según datos del Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierra en el Municipio Antonio Pinto Salinas la cantidad de café producida en promedio fue de 560 Kg/Ha para el año 2012.

**Época de Venta.** Las épocas de venta de un poco más de la mitad de las unidades de producción cafetaleras son entre los meses de octubre a diciembre y del 40% de las unidades de producción entre los meses enero a agosto. Los productores que prestan el servicio de secado y son compradores de café, tienen ventas todo el año.

**Lugar de venta.** La mayoría de los productores venden el café en el Municipio Antonio Pinto Salinas. Un 9% coloca el producto en la parroquia

Estanques, Municipio Sucre del Estado Mérida, donde se encuentra el Monasterio Trapense, el cual selecciona el mejor café y lo procesa en sus instalaciones, la venta al Monasterio debe ser café seleccionado tipo A. Sólo un productor vende el café en los estados Trujillo y Anzoátegui.

**Precio de venta.** Los precios de venta están controlados por el Gobierno Nacional desde el año 2002, por lo que el Cuadro 11 muestra el precio al cual se vendió el café para el año 2012. Algunos productores reciben de los intermediarios un precio un poco más alto, quienes le ofrecen un incentivo de Bs. 2 por encima del precio regulado, según la calidad de café que produzcan.

El 80% de los productores obtuvo un ingreso con el precio de venta de Bs. 31,30 por kilogramo para el tipo de café lavado bueno B.

**Canal de comercialización.** Dos tercios de los productores venden la producción a Café Madrid o Café Venezuela, empresas del Estado Venezolano. Vender a estas empresas les permite tener una factura o aval para adquirir los insumos en AgroPatria (ver Anexo B):

**Forma de venta y calidad del producto.** La totalidad de los productores de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas venden el producto en grano, la mayoría con una calidad del producto en entre un 16 y 50% máximo de granos defectuosos, un 10% máximo de granos negros y un 5% máximo de picadillo y parapara (Lavado bueno B).

**Disponibilidad de los suministros.** La mitad de los productores opinó que a veces consiguen en el mercado los suministros para producir. Un tercio juzgó que nunca consiguen los insumos, en especial en AgroPatria, donde acuden a adquirir insumos por los precios bajos. La dificultad de adquirir insumos es corroborada, como lo menciona Martínez (2012).

Para comprar en Agropatria el productor debe llenar algunos requisitos, tales como, carta aval del Consejo Comunal como productor, factura de venta de café a las empresas del Estado Venezolano o una orden

de suministro de parte del FONDAS. Por otro lado los productores deben trasladarse hasta el Municipio Rivas Dávila donde está ubicada la tienda Agropatria, ya que no hay en el Municipio Antonio Pinto Salinas.

Con respecto al mercado, los productores de café colocan el producto en el mercado a un precio regulado por el Gobierno Nacional; sin embargo, los intermediarios les ofrecen un precio por encima si la calidad es tipo A y les cancelan de contado. Esto no ocurre con las empresas del Estado, las cuales les entregan cheques post-datados para cancelar el producto; situación que no les permite cumplir con los compromisos como el pago de mano de obra.

Una de las ventajas que pudieran aprovechar los productores es la forma de vender el producto, realizándole una transformación antes de la venta, como por ejemplo vendiéndolo molido para obtener mayores ingresos. El productor debe investigar el mercado y adoptar las decisiones más sensatas en la planificación, ejecución y control de la unidad de producción, como lo expresa Aguilar y colaboradores (1998).

## Cuadro 12

### La Tecnología

Indicador	Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<b>Conocimientos técnicos</b>		
<i>Uso de agroquímicos en el manejo del cultivo</i>		
Si	51	78%
No	14	22%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<i>Método en la aplicación de agroquímicos</i>		
Manual	51	100%
Bombeo	0	0%
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>100%</b>
<i>Uso de semillas mejoradas en el cultivo</i>		
Si	65	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

Cuadro 12 (Cont.)

Indicador	Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<i>Uso de semillas mejoradas en el cultivo</i>		
Caturra en sus formas amarilla y roja	30	46%
Inia 01	14	22%
Catuay amarillo y rojo	9	14%
cogollo morado	9	14%
Bourbón	3	5%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<b>Capacidad operacional (cargas/año 2012)</b>		
De 1 a 5 Ha	19	7%
De 6 a 10 Ha	25	9%
De 11 a 20	35	12%
De 21 a 40	45	16%
De 41 a 60	65	22%
De 61 a 80	100	35%
<b>Total</b>	<b>289</b>	<b>100%</b>
<b>Técnicas en el manejo del cultivo</b>		
<i>Asistencia Técnica</i>		
Si	22	34%
No	43	66%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>
<i>Acude con regularidad a un Centro de Investigación Agrícola Regional</i>		
Si	20	31%
No	45	69%
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

### Discusión y Análisis

En relación con los conocimientos técnicos de los productores de café, el uso de agroquímicos y el método de aplicación, uso de semillas mejoradas en el cultivo, capacidad operacional y la asistencia técnica se muestran en el Cuadro 12.

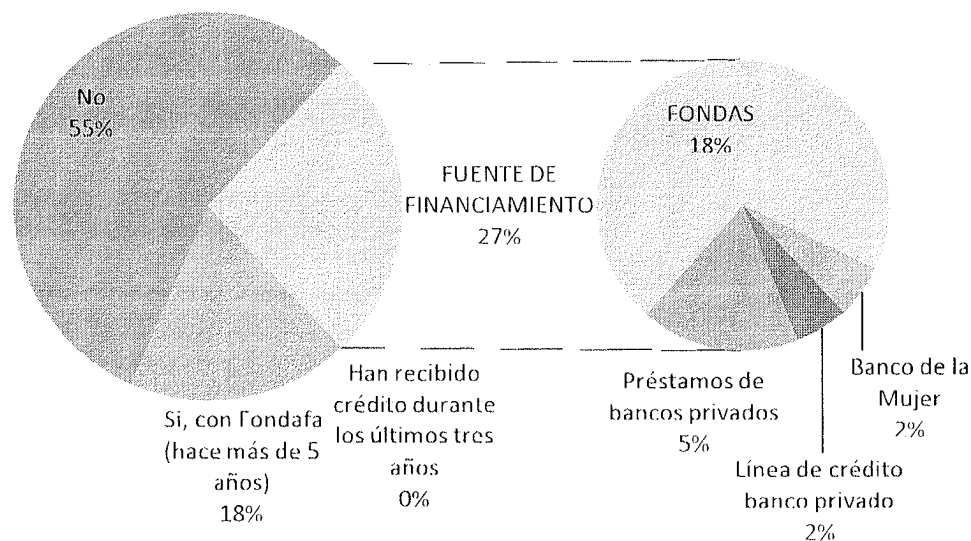
**Conocimientos técnicos.** Un poco más de las tres cuartas partes de los productores usan agroquímicos en el manejo del cultivo y el método empleado en la aplicación es el manual. Para la siembra de los cultivos todos los productores usan semillas mejoradas, un 46% usa la semilla Caturra en

sus formas amarilla y roja, seguidas por Inia 01 en un 22%, Catuay y Cogollo Morado en 14% respectivamente y Bourbón en un 5%.

**Capacidad operacional.** La producción anual en promedio se muestra de acuerdo con el tamaño de la unidad de producción. Para el 2012 las unidades de producción con una extensión entre 1 a 5 Ha produjeron en promedio 19 cargas/año; las de 6 a 10Ha, 25 cargas en promedio; las de 11 a 20Ha, 35 cargas; de 21 a 40 Ha, 45 cargas; de 41 a 60Ha, 65 cargas y de 61 a 80Ha, 100 cargas en promedio anual.

**Asistencia técnica.** Dos tercios de los productores manifestaron que no reciben asistencia técnica, un tercio recibe asistencia técnica por los técnicos del FONDAS. El 69% de los productores no acuden con regularidad a un Centro de Investigación Agrícola cercano a recibir asistencia técnica.

Como se puede observar, la mayoría de los productores no goza de asistencia técnica, lo cual impide que el uso de agroquímicos y fertilizantes sea efectuado según los respectivos estudios de suelo, se usen técnicas y prácticas en el cultivo para las cosechas y post cosecha, las necesidades del cultivo que asegure el éxito. El implemento de tecnologías diseñadas pudiera combinar alta productividad y estabilidad en las unidades de producción como opina Harwood (1986).



**Gráfico 4. Unidades de producción cafetaleras que han recibido créditos de instituciones financieras públicas y privadas.**

### Discusión y Análisis

Un poco más de la mitad de las unidades de producción cafetaleras no han sido financiadas en los últimos cuatro años. El 18% recibió créditos a través del Fondo de Desarrollo, Agropecuario, Pesquero, Forestal y Afines (Fondafa), hace más de cinco años, fondo que fue liquidado en el año 2008; es de hacer notar que según las entrevistas, los productores manifestaron que no han pagado dichos préstamos (Gráfico 4).

El 27% de los productores han recibido financiamiento en los últimos cuatro años en su mayoría por el FONDAS, a una tasa de interés del 4% anual para siembra y mantenimiento del cultivo, a cancelar en cuotas anuales en un período de cinco años.

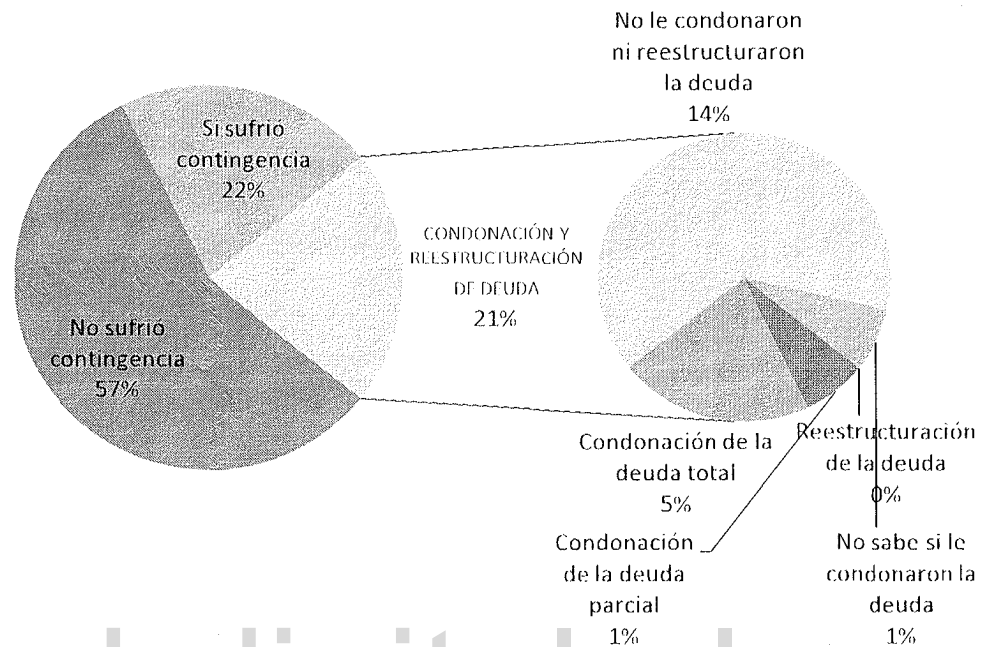
Una pequeña parte ha recibido préstamos de bancos privados, con montos otorgados de hasta Bs.1.000.000, a la tasa agrícola del 13% para renovación del cultivo. Asimismo les han otorgado línea de crédito a los productores que poseen cuenta bancaria con dicha institución, a una tasa de interés del 24%. A otros les han otorgado microcréditos para compra de equipos y de insumos, a una tasa del 24%, a cancelar en cuotas mensuales en un periodo de dos años.

La mayoría de los productores no han adquirido financiamiento en los últimos cuatro años y una de las prácticas claves del administrador de la unidad de producción es adquirir fondos y determinar cómo la deuda afectará el riesgo de la empresa, además de identificar y evaluar los prestamistas alternos, las condiciones financieras del préstamo como es la tasa de interés, plazo para amortizar, gastos del préstamo, entre otros, como menciona Gloy y LaDue (2003).

#### ***Descuento de proveedores***

Los productores no reciben beneficios de descuento por pronto pago de proveedores. El proveedor AgroPatria vende de contado los insumos, por lo tanto no gozan este beneficio de financiamiento a través de la compra de insumos o equipos.

Para la compra de los insumos como abonos, fertilizantes, combustibles, entre otros, pueden utilizar varias estrategias tales como obtener cotizaciones de precios de más de un proveedor o negociar precios con los proveedores, como lo expresan Gloy y LaDue (2003). Sin embargo, como ya se mencionó anteriormente existe dificultad en el mercado para adquirir insumos agrícolas.



**Gráfico 5. Eventualidad sufrida y capacidad de pago del financiamiento recibido.**

### Discusión y Análisis

Más de la mitad de las unidades de producción no han sufrido contingencia o eventualidades que hayan provocado la pérdida de capacidad de pago del financiamiento recibido (Gráfico 5). Sin embargo, un 22% sí han sido víctimas de eventualidades, de los cuales el 14% no fueron beneficiados con la condonación o reestructuración de la deuda establecida según la Ley de Atención al Sector Agrícola, el Decreto N° 684, mediante el cual el gobierno dictó normas para regular la reestructuración y condonación total o parcial de los financiamientos agrícolas concedidos a la producción de rubros estratégicos.

### Cuadro 13

#### Tipos de Inversión

Indicador	Frecuencia Abs.	Frecuencia Rel.
<b>Tipos de Inversión</b>		
<i>Inversión a corto plazo</i>		
Adquisición de insumos y materia prima	10	56%
Mano de obra	2	11%
Pago de préstamos	2	11%
Depósitos en cuentas de ahorro	0	0%
<i>Inversión a largo plazo</i>		
Siembra de café	3	17%
Maquinaria y equipos	1	6%
Terrenos	0	0%
Infraestructura	0	0%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

#### Discusión y Análisis

De los productores que han recibido financiamiento, más de dos tercios invirtieron a corto plazo y el resto a largo plazo en siembra de café y adquisición de maquinaria y equipo (Cuadro 13). El destino de los fondos, en mayor proporción se ha realizado a corto plazo, para el mantenimiento de las plantaciones de café. Dichos recursos a corto plazo están destinados a realizar las operaciones necesarias en el ciclo de producción de la unidad; son recursos que se transforman o consumen durante el proceso de transformación.

Se puede observar la poca inversión a largo plazo, las cuales tienen que ver con la adquisición de activos fijos, actualización de tecnología, que garanticen el futuro de las operaciones del negocio, el crecimiento y el aumento de valor de las unidades de producción, como lo menciona Brealey y Myers (2006).

## Cuadro 14

### Estructura de capital

	Indicador	%
<b>Estructura de Capital</b>		
	<i>Proporción de activo fijo financiado con recursos propios</i>	67%
	<i>Proporción de activo fijo financiado con recursos de terceros</i>	33%
	<b>Total</b>	<b>100%</b>

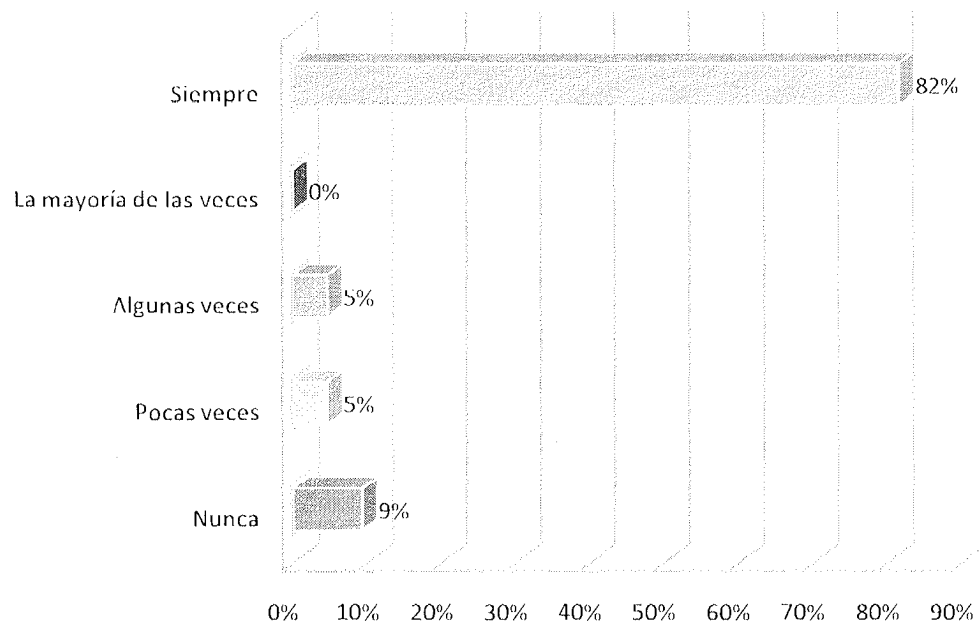
### Discusión y Análisis

Dos tercios de las unidades de producción cafetaleras son financiadas con recursos propios, por lo tanto, dichas unidades de producción no tienen proporción de activos financiados con recursos de terceros (Cuadro 9). Según Myers, la financiación interna implica menor costo que la externa.

Por otro lado menciona Soriano (2010) que también se debe analizar el nivel de riesgo financiero y la rentabilidad esperada; la financiación con menos riesgo es la obtenida por la aportación de capital por parte del dueño y por la autofinanciación o beneficios retenidos.

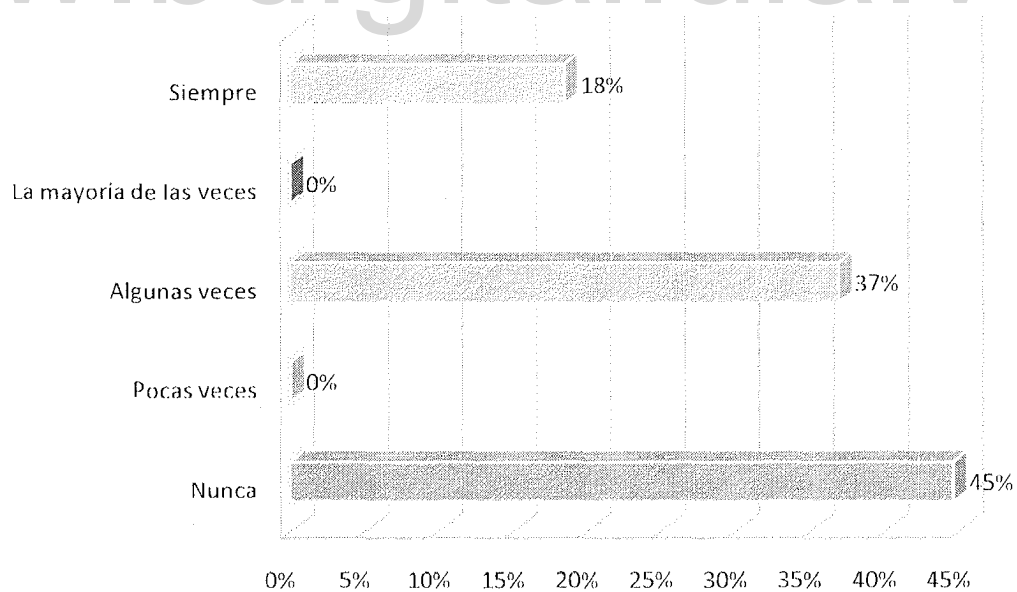
Con respecto al uso de sistemas contables, se les preguntó a los productores si llevan contabilidad y el 98% respondió que no. El alto porcentaje indica lo mencionado por Murcia, citado por Rojas y de Paredes (2007), como un obstáculo para la aplicación de técnicas avanzadas de planificación y desconocimiento de la verdadera situación económica del cultivo de café.

Tan sólo una unidad de producción lleva la contabilidad por un contador interno. El gerente entrevistado conoce los Estados Financieros, los ingresos y egresos correspondientes a la unidad de producción, la utilidad obtenida para cada período contable, los costos de producción y cómo se calculan, asimismo tiene una idea del monto aproximado de la inversión en la unidad de producción.

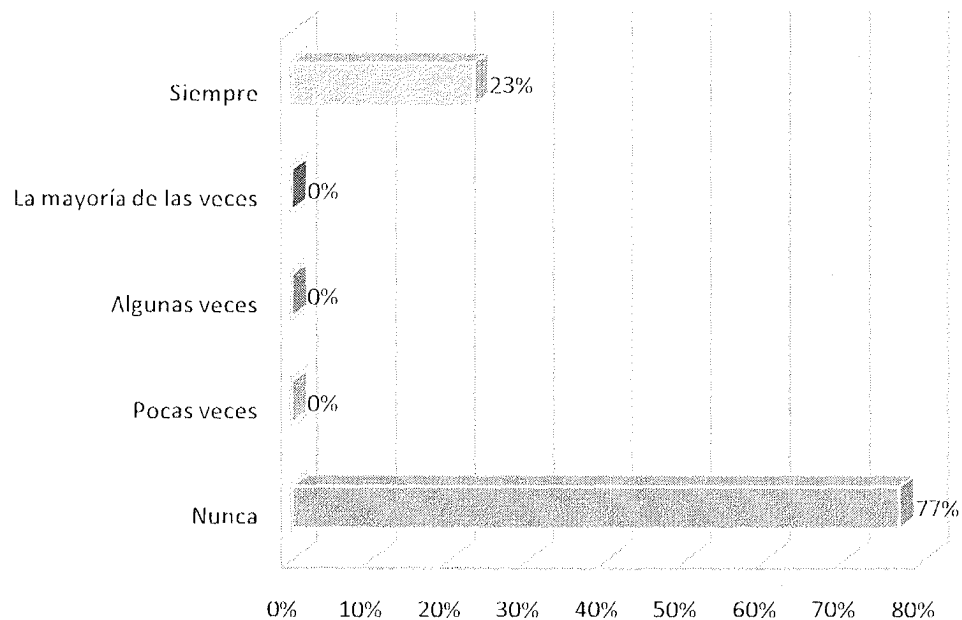


**Gráfico 6. Aporte proviene del dueño.**

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

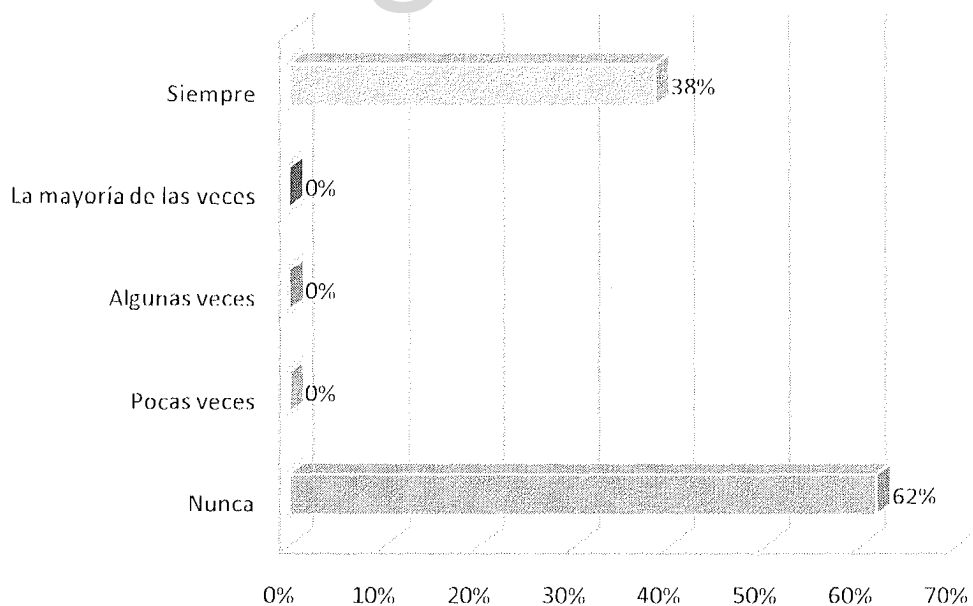


**Gráfico 7. Planifica los pagos de las cuotas de préstamos.**

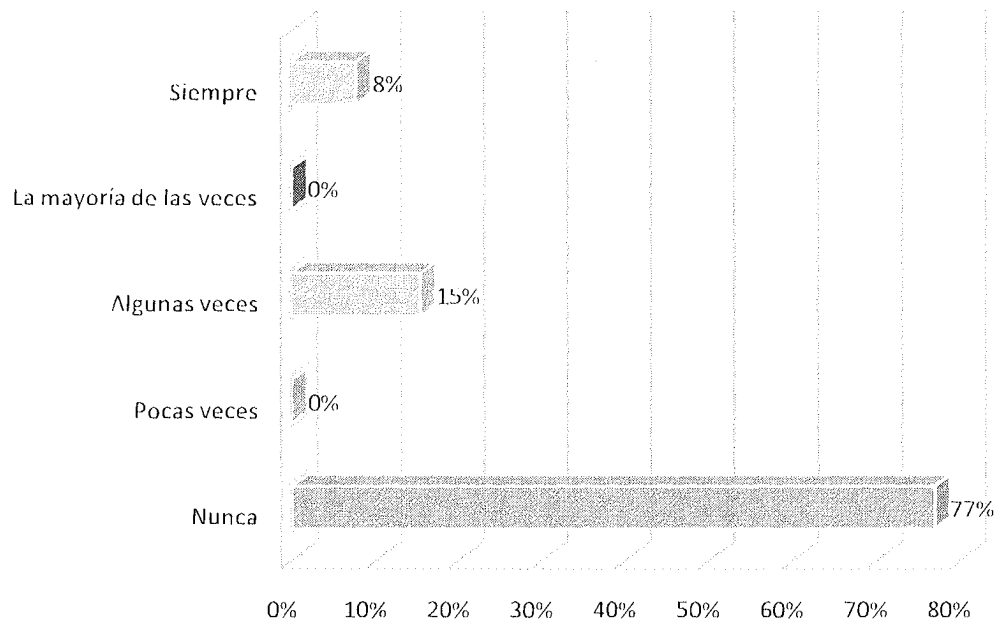


**Gráfico 8. Estadísticas.**

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

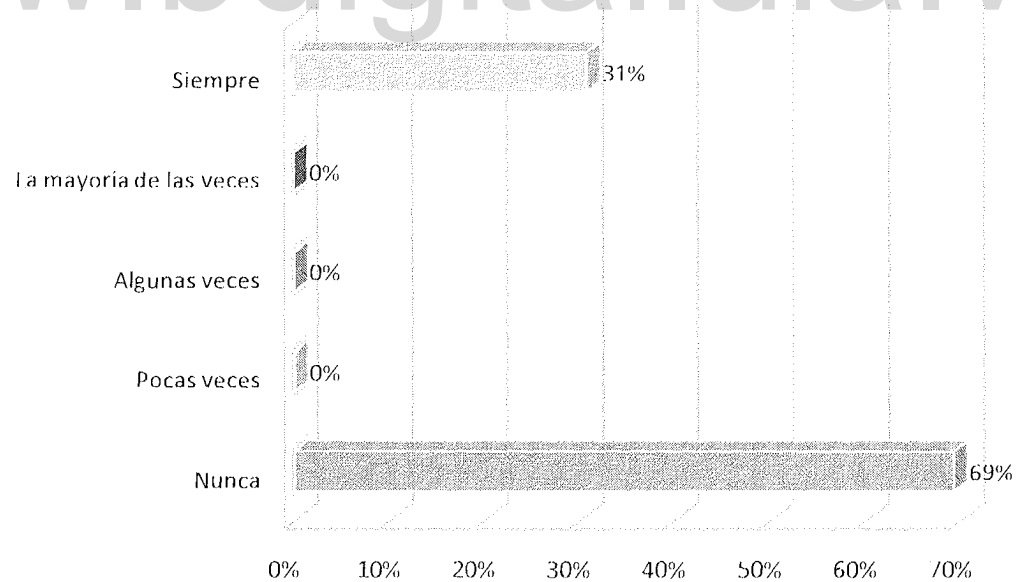


**Gráfico 9. Planificación de las inversiones.**

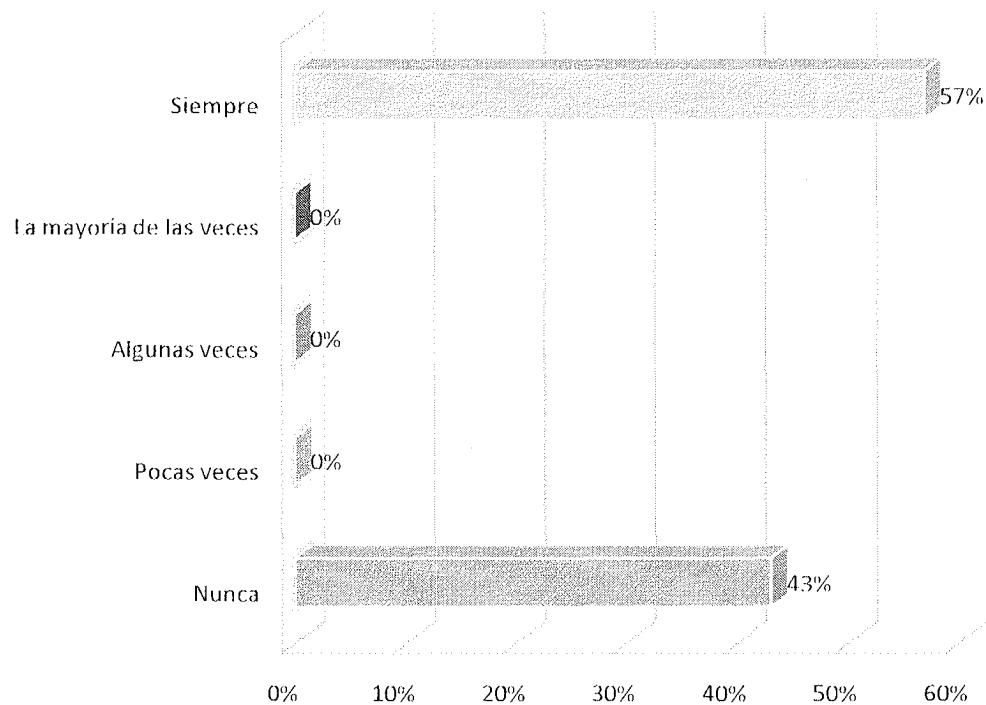


**Gráfico 10. Comparación de la producción con años anteriores.**

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)



**Gráfico 11. Cuenta bancaria para el manejo de la unidad de producción.**



**Gráfico 12. Inversión para cambios tecnológicos**

### Discusión y Análisis

Los Gráficos 6 al 12 muestran la frecuencia entre Nunca y Siempre de los aspectos referentes a la inversión y financiamiento de las unidades de producción: con respecto a la reinversión del capital, el 97% de los productores opinó que siempre reinvierten el capital en la misma unidad de producción en especial para la compra de insumos y mantenimiento del cultivo.

Según las entrevistas, la mayoría de los productores manifestaron no haber realizado inversiones en activo fijo o a largo plazo en los últimos tres años. Asimismo opinaron que el mayor aporte de capital proviene siempre básicamente de ellos como dueños, los cuales logran a través de la venta de su fuerza de trabajo.



estadísticas, hacen comparaciones y toman decisiones sobre resultados financieros.

Al evaluar dichos aspectos, los productores de las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas alcanzaron un valor de 1517 puntos, ubicándose en el nivel entre Media (MGF) a Baja Gerencia Financiera (BGF).

Si se toma en consideración lo mencionado por Contreras (2010) y Gloy y LaDue (2003) con respecto a la gestión financiera, la cual pretende anticiparse a lo que pueda ocurrir, valiéndose de la contabilidad como sistema de información que reporta hechos pasados, los productores poseen una baja gestión financiera, ya que la totalidad no poseen sistemas de información, no llevan estadísticas, que les permitan contar con información adecuada para planificar, controlar, analizar la rentabilidad de sus negocios, realizar comparaciones de los resultados financieros del negocio con otros del mismo ramo, analizar el negocio en el tiempo, determinar las medidas claves de desempeño en cada área clave del negocio y en general contar con un sistema que proporcione información oportuna para realizar ajustes a través del análisis de inversiones para la compra de bienes de capital y de insumos.

Tampoco realizan las prácticas claves de gestión y responsabilidad que mencionan Gloy y LaDue (2003), relacionadas con la adquisición de los fondos, la inversión de los fondos y la gestión financiera de la unidad de producción, tales como: adquisición de fondos a través de préstamos con instituciones financieras determinando las condiciones financieras de un préstamo, tasas de interés, plazos de amortización, gastos del préstamo, entre otros, decidir si arrendar, comprar un activo o solicitar un financiamiento a tasa comercial, a tasa para el sector agrario o evaluando a prestamistas alternos. O las prácticas de inversión de dichos fondos que comprenden la elaboración de proyecciones de flujo de caja, análisis de inversiones para determinar la rentabilidad, factibilidad y riesgo.

La falta de información es un obstáculo para la aplicación de técnicas avanzadas de planificación, tales como los criterios clásicos que incluyen el VAN, TIR, el método de plazo de recuperación del capital y aún más utilizar técnicas modernas como los modelos de simulación. La falta de información conlleva a un desconocimiento de la verdadera situación económica del cultivo, como menciona Murcia, citado por Rojas y de Paredes (2007).

Con respecto al análisis de la Gestión Financiera a través de indicadores, se tomó como información los datos aportados por el 21% de los productores que manifestaron tener buenos resultados o ganancias en el año 2012, de las cuales el 57% pertenecían a productores con unidades de producción entre una a cinco hectáreas, el 36% poseía unidades entre seis a 10 hectáreas y el 7% entre 20 a 30 hectáreas.

Con la información de dichas fuentes primarias sobre los ingresos, costos, gastos, número de trabajadores fijos y contratados, cantidad de hectáreas de café de la unidad de producción, maquinarias y equipos, financiamientos recibidos, se procedió a calcular los activos, pasivos y patrimonio; luego se tomó un promedio según el tamaño de las unidades de producción para calcular los indicadores que se muestran en el Cuadro 15.

### Cuadro 15

#### Promedio de los Indicadores de Gestión Financiera para el año 2012

Decisión	Indicador	Pequeña U.P.	Mediana U.P.	Grande U.P.
Operación	Productividad = Kg café/Kg fertilizante	6,88	18,42	50,64
	Productividad mano de obra= Producción o ingreso anual / No de horas trabajadores fijos + eventuales	20,70	94,67	44,02

Cuadro 15 (Cont.)

Decisión	Indicador	Pequeña U.P.	Mediana U.P.	Grande U.P.
Inversión	Rotación del CT= Ventas/ CT	43,04	148,14	146,50
	Rotación del activo fijo= Ventas/ Activo fijo	0,13	0,17	0,19
	Beneficio/Costo	2,12	2,38	1,06
Financiamiento	Rentabilidad del activo= Utilidad /Activo	0,0689	0,0991	0,0115
	Rentabilidad patrimonial o financiera= Utilidad /patrimonio	0,0702	0,1048	0,0126

Nota. U.P. = Unidad de producción.

### Discusión y Análisis

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación de un negocio y predecir el desempeño futuro, representa el medio más idóneo para interpretar y evaluar la información contable. Es de hacer notar que los cálculos realizados se basaron en información aportada por los productores, considerados las fuentes primarias, que tienen sus cálculos en la memoria, o como lo expresa Gloy y LaDue (2003) "en sus cabezas". El cálculo no se realizó basado en estados financieros, ya que no llevan registros contables, como se mencionó anteriormente.

En este sentido, el análisis financiero constituye una herramienta fundamental para que en un negocio se logre una gestión financiera eficiente, además, se debe realizar, ya que se trata de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa para conocer las condiciones de salud financiera de la organización mediante el cálculo de

indicadores que arrojan cifras que expresan la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital. Al respecto, los resultados arrojados se muestran en el Cuadro 15 y se analizan a continuación.

El índice de *productividad* para el fertilizante, indica que por cada kilo utilizado contribuyó a generar 6,88 Kg de café en las pequeñas unidades de producción cafetaleras; 18,42 Kg de café en las medianas unidades de producción cafetaleras y 50,64 Kg de café en las grandes unidades de producción. Se observa mayor productividad en las grandes UPC, las cuales aprovechan economías de escala. La fertilización es un elemento importante para la producción del café y en este caso, las grandes UPC realizaron más fertilizaciones a su cultivo y alcanzaron una mayor producción. Por otro lado se puede observar que la falta de insumos oportunamente en las pequeñas UPC fue un factor limitante de la productividad, como lo opina Harwood (1986).

El índice de *productividad mano de obra* refleja en promedio que cada hora trabajada por los empleados contribuyó a generar 20,70 Kg de café en las pequeñas unidades de producción, 94,67 Kg en las medianas unidades de producción cafetaleras y 44,02 Kg de café en las grandes unidades de producción. La mano de obra empleada en la pequeña y mediana unidad de producción por lo general es del dueño y familiares del dueño.

Por su parte, la mayoría de mano de obra utilizada en las grandes unidades de producción es contratada y es ocho veces mayor en comparación con la pequeña unidad de producción, por lo cual se muestra menor índice de productividad, asimismo la mano de obra contratada no es familiar, por lo que se reflejan en los costos el pago del jornal más el beneficio de alimentación. Según las entrevistas, el productor canceló el jornal a Bs. 100, además de darle el desayuno, almuerzo y cena si la cosecha dura todo el día.

El índice de productividad debe ser medido cada año a lo largo del tiempo, lo cual permite ver cómo cambia la relación entre el café producido y los insumos utilizados e inferir si se vuelve más eficiente o no la transformación de los insumos en producto.

El índice de *rotación de capital de trabajo* se calculó dividiendo los ingresos por ventas entre el capital de trabajo. En promedio, en las pequeñas unidades de producción por cada bolívar de capital de trabajo produce Bs. 43,04 en ventas, Bs. 148 en las medianas y Bs. 146 en las grandes unidades de producción cafetaleras. Una alta tasa de capital de trabajo demuestra alto nivel de liquidez de la empresa o capacidad de pagar rápidamente sus pasivos a corto plazo.

Según las entrevistas a los productores de café, la obtención de la liquidez necesaria para hacerle frente a las deudas a corto plazo como el pago de mano de obra, se complementa con las ventas del cultivo de cambur cada 15 ó 22 días.

El índice de *rotación de activo fijo* se calculó dividiendo los ingresos por ventas entre el activo fijo. El promedio de éste índice para las pequeñas unidades de producción indica que por cada bolívar invertido en activo fijo produjo Bs. 0,13 de ingresos por ventas; para las medianas unidades de producción el activo fijo produjo Bs. 0,17 de ingresos por ventas y para las grandes unidades de producción produjo Bs. 0,19 de ingresos por ventas.

Se puede observar que el índice es muy bajo. La inversión en activos fijos está dando un resultado por debajo de la inflación, ubicada por encima del 20% en los últimos tres años, la cual para el 2011 alcanzó un 29%, para 2012 un 20,1% y en el año 2013 cerró con 56,1% según cifras del BCV. La inflación refleja la variación de precios en la economía, es decir, si aumentaron o disminuyeron los precios en un período de tiempo determinado.

Por su parte, los precios del café están regulados según Gaceta Oficial que emite el Gobierno Nacional. Según las entrevistas, se pudo

observar la comprensión en los productores de café con respecto a la pérdida del poder adquisitivo y el ingreso que obtienen de sus unidades de producción, al comparar lo que podían comprar hace unos cinco años con el precio de un kilogramo de café: un kilogramo de carne más un par de botas para el campo. Hoy en día (año 2013), reciben por la venta de un kilogramo de café Tipo A Bs. 57,76; monto que no cubre los precios del par de botas que cuesta Bs. 550 y el kilogramo de carne Bs. 100. Por lo que los productores opinaron que el precio del café debería estar alrededor de Bs. 1000.

Por otro lado, las ventas deberían estar en proporción de lo invertido en activos en la unidad de producción, de lo contrario las utilidades se ven reducidas además por la depreciación de los equipos, los cuales son costosos para el beneficio del café, asimismo se pueden ver reducidas por los gastos de mantenimiento de los mismos.

El índice de *beneficio/costo* se calculó dividiendo los ingresos por venta de café entre los costos operativos de la unidad de producción. En promedio el resultado indica que para las pequeñas unidades de producción cafetaleras (entre una a cinco hectáreas) por cada bolívar en costos de producción se generaron Bs. 2,12 de ingresos por ventas de café. Para las medianas unidades de producción cafetaleras (entre seis a diez hectáreas), por cada bolívar en costos de producción se generaron Bs. 2,38 de ingresos por ventas de café. Y para las grandes unidades de producción cafetaleras (entre 10 a 20 hectáreas), por cada bolívar en costos de producción se generaron Bs. 1,06 de ingresos por ventas de café.

Por lo anterior, se puede observar que las grandes unidades de producción cafetaleras (UPC) poseen un menor beneficio/costo que las medianas y pequeñas UPC, esto se debe a que las grandes UPC adquirieron los insumos a precios por encima de los regulados por el gobierno, por lo que la estructura de costos fue mayor que en las pequeñas unidades de producción, por lo tanto, el índice beneficio/costo es menor.

Con respecto al pequeño productor, prefirió adquirir los insumos en Agropatria y según las entrevistas, no pudieron realizar más de dos fertilizaciones al año, lo que arrojó un menor costo de producción en comparación con las grandes unidades de producción que realizaron tres fertilizaciones en el año a mayor costo. En este sentido, se les puede otorgar una mejor gestión a los pequeños y medianos productores, al producir a un menor costo.

El índice de *rentabilidad del activo* se calculó dividiendo la utilidad entre el activo fijo. El promedio de éste índice en el año 2012 para las pequeñas unidades de producción indica que por cada Bs. 100 de activos se generaron Bs. 6,89 de utilidad; por cada Bs. 100 de activos en las medianas unidades de producción se generaron Bs. 9,91 de ganancia y por cada Bs. 100 de activos en las grandes unidades de producción se generó Bs. 1,15 de utilidad.

Se puede observar la baja utilización de los activos, y en mayor proporción en las grandes unidades de producción, por lo que se concluye que no se están utilizando en forma correcta. Las unidades de producción cafetaleras con mayor cantidad de hectáreas son las que poseen mayor cantidad de maquinarias cuyos activos están paralizados debido a la baja producción. Estos datos concuerdan con las opiniones de los productores al informar que la producción ha disminuido en un porcentaje preocupante en los últimos años.

El índice de *rentabilidad patrimonial o financiera* se calculó dividiendo la utilidad entre el patrimonio. Se puede observar que los resultados son prácticamente iguales al índice de rentabilidad del activo. Esto se debe a que el patrimonio concuerda con el monto de los activos en la mitad de las unidades de producción, es decir, la mitad no obtuvieron financiamiento externo.

El promedio de éste índice para las pequeñas unidades de producción indica que por cada cien bolívares invertidos, los productores obtuvieron una

rentabilidad de Bs. 7,02; por cada cien bolívares que invirtieron los medianos productores obtuvieron una rentabilidad del Bs. 10,48 y para las grandes unidades de producción, por cada cien bolívares invertidos obtuvieron una rentabilidad de Bs. 1,26.

Vale la pena mencionar que para analizar existen otros métodos como el análisis de tendencias, las cuales requieren datos de varios años para comparar los resultados en el tiempo y llegar a mejores conclusiones, como por ejemplo para el índice de autofinanciación de las inversiones (autofinanciación/aumento del activo) se requieren por lo menos datos entre dos años para calcular el aumento del activo. Sin embargo, según las respuestas de los productores con respecto a las inversiones, como se mencionó anteriormente, no han realizado inversiones a largo plazo en los últimos años.

Sólo una unidad de producción está clasificada como compañía anónima, por lo que no se calcula el índice de políticas de dividendo. Tampoco se calcularon los índices con respecto al financiamiento a través de clientes y a través de proveedores porque no se están otorgando descuento a los clientes, ni los proveedores están otorgando financiamiento, en otras palabras, el pago se exige al contado. Parte de dicha política ocurre por la escasez de insumos en el mercado para el mantenimiento de la producción; por ende tampoco se calcula el índice de costo anual.

Con respecto a los métodos de inversión, los productores no utilizan los métodos estáticos ni dinámicos, es decir, no elaboran flujos de caja, no miden el plazo de recuperación de la inversión y tampoco utilizan métodos como el VAN y el TIR para evaluar una inversión, como se mencionó anteriormente en el análisis del gráfico 13 sobre la evaluación de la gestión financiera.

### Cuadro 16

#### Unidades de producción con proporción de financiamiento de terceros y rentabilidad

Nº	Cantidad de Ha	%Financiamiento	Rentabilidad del Activo
1	2	0%	0,0526
2	2	0%	0,0526
3	3	4%	0,0128
4	3	7%	0,0545
5	3	0%	0,0800
6	3	0%	0,0518
7	4	0%	0,0828
8	5	0%	0,0531
9	8	8%	0,0884
10	7	0%	0,0579
11	30	9%	0,0126
12	10	2%	0,1524
13	6	8%	0,0555
14	10	8%	0,1697

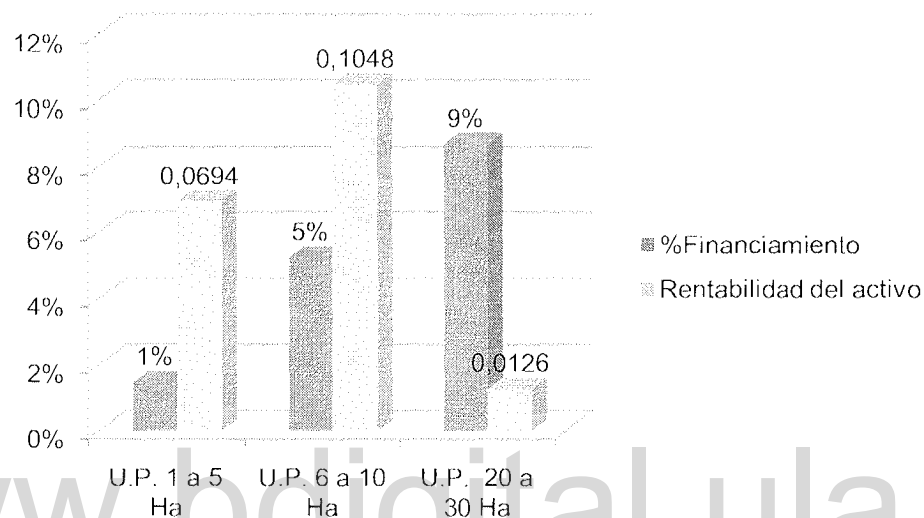
COEF.CORRELACIÓN= 0,123

#### Discusión y Análisis

De los 65 productores encuestados, sólo 14 mencionaron haber obtenido ganancia en el ejercicio 2012. En este sentido, se calculó la rentabilidad del activo que se muestra en el cuadro 16. Según la observación llevada a cabo en la investigación, se pudo constatar que existen varios factores relevantes para la supervivencia de una unidad de producción, tales como la asesoría técnica, formación gerencial, además del financiamiento, lo cual no garantiza la rentabilidad.

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y políticas implementadas en una unidad de producción, que se reflejará en la utilidad o la utilización de un activo en el proceso productivo y a la vez mide la eficiencia en las operaciones e

inversiones realizadas en el negocio. En este sentido, el Estado debe complementar con políticas de formación gerencial y capacitación técnica, además de los planes de financiamiento con fines de recuperar el aparato productivo.



**Gráfico 14. Proporción de financiamiento y rentabilidad según el tamaño de la unidad de producción.**

El Gráfico 14 muestra la proporción de financiamiento recibida por fuentes externas en promedio con respecto al activo en las unidades de producción, clasificadas de acuerdo con la cantidad de hectáreas, de las cuales aquellas entre seis y 10 hectáreas fueron las que obtuvieron mayor rentabilidad en promedio.

A las grandes unidades de producción (entre 20 y 30 hectáreas) les otorgaron mayor financiamiento, pero su rentabilidad fue menor; estas unidades de producción poseían más cantidad de activos que las pequeñas unidades de producción, dichos activos no tuvieron una eficiente utilización por la baja producción arrojada en el período 2012.

Por otro lado, los costos de producción fueron mayores en las grandes unidades de producción, debido a que compraron los insumos a un precio mayor, en negocios diferentes a Agropatria, utilizaron mayor cantidad de mano de obra y el costo de financiamiento otorgado por la banca pública también fue a la tasa agrícola del 13%, costo mayor que el recibido por las pequeñas unidades de producción al 4% otorgado por el FONDAS.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las pequeñas (1 a 5 Ha) y medianas (6 a 10 Ha) unidades de producción se observa que fue superior al costo del dinero utilizado para financiar la operación, tomando como referencia la tasa de interés que cobra el FONDAS del 4%, por lo que se potencia el crecimiento del valor económico de dichas unidades de producción, como lo menciona Cabrerizo (2007).

Esta situación permite calificar las pequeñas y medianas unidades de producción como más eficientes en la gestión, por su adaptación y respuesta a los cambios, al producir determinadas cantidades de café con los costos totales menores posibles: adquiriendo insumos a precios regulados en Agropatria y financiamiento con la tasa de interés más baja a través del FONDAS.

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### Conclusiones

Sobre el análisis de los resultados y la fundamentación teórica, en función de los objetivos planteados en la investigación, se concluye:

Con respecto a la *caracterización de las unidades de producción cafetaleras* del Municipio Antonio Pinto Salinas se tiene:

- Las unidades de producción cafetaleras del Municipio Antonio Pinto Salinas se caracterizan por ser pequeños productores dedicados al cultivo desde hace más de 25 años, con superficies de terrenos menores a cinco hectáreas, propiedad de la tierra y terrenos en pendientes muy inclinadas, a más de 1300 metros sobre el nivel del mar. Los meses de mayor cosecha se ubican entre los meses de septiembre a diciembre. El grano es colocado en las empresas donde el Estado Venezolano tiene participación, ubicadas en Santa Cruz de Mora a precios regulados por el Gobierno Nacional, con una calidad Lavado bueno B.
- La variedad de café que prevalece es Caturra en sus formas amarilla y roja y la variedad INIA 01, esta última posee tolerancia a la roya y mejora la productividad en quintales por hectáreas. El cultivo lo siembran asociado con el cultivo de cambur. Para el beneficio del café cuentan con la infraestructura necesaria. Usan agroquímicos para las labores de mantenimiento de los cultivos pero los suministros que utilizan en dichas labores están escasos en el mercado lo que les impide realizarlas a su debido tiempo.

Con referencia a las *fuentes y costos de financiamiento de las unidades de producción cafetaleras* del Municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida, en el año 2012, se concluye:

- La mayoría de los productores autofinancian sus unidades de producción cafetaleras, en este sentido, el beneficio generado lo reinvierten en la propia unidad de producción.
- La fuente de financiamiento que les ha otorgado créditos es el FONDAS, a un costo del 4%. La rentabilidad obtenida por las pequeñas y medianas unidades de producción cafetaleras fue superior a este costo, lo que potencia el crecimiento del valor económico de estos negocios.
- Los productores de café no reciben financiamiento por parte de los proveedores para la compra de insumos y equipos.

En cuanto a las *inversiones efectuadas en las unidades de producción cafetaleras a corto y a largo plazo* para el año 2012 se determinó que:

- Las inversiones las han realizado a corto plazo, para el ciclo de comercialización de la unidad de producción, en este sentido, para la adquisición de insumos, mantenimiento del cultivo, actividades de procesamiento y venta de la producción.
- El aporte de la inversión proviene de los dueños y reinvierten las utilidades o ganancias obtenidas en el mismo cultivo.
- En los últimos tres años los productores no han realizado inversiones a largo plazo en sus unidades de producción, lo que refleja poca planificación a largo plazo para el crecimiento de las unidades de producción.

*En relación con la rentabilidad de las unidades de producción cafetaleras* del municipio Antonio Pinto Salinas del Estado Mérida para el año 2012 se observó que:

- Para el año 2012 las medianas unidades de producción obtuvieron mejor índice de rentabilidad con respecto a las pequeñas y grandes

unidades de producción. Este indicador es muy bajo con respecto a la inversión realizada en la unidad de producción y la inflación.

- Son varios los factores que inciden en una unidad de producción para lograr la rentabilidad, tales como la asesoría técnica y la formación gerencial, además de los factores climáticos que inciden en la producción.

Al analizar la Gestión Financiera y la Rentabilidad de las UPC del Municipio Antonio Pinto Salinas se tomó sólo el año 2012 y los cálculos realizados para los indicadores financieros se elaboraron sobre la base de las opiniones de las fuentes primarias, ya que no presentaron Estados Financieros porque no llevan registros contables, al respecto se concluye que:

- Las UPC carecen de sistemas de información y control administrativo, los cuales permiten obtener información de las diferentes operaciones para luego evaluar, medir, identificar desviaciones y aplicar correcciones mediante métodos de gestión y control que apoyen a la gerencia en el desarrollo de su gestión. La carencia de sistemas contables, se considera un problema para conocer la rentabilidad y verdadera situación económica del cultivo de café basada en Estados Financieros, a la vez que es un obstáculo para la planificación de este sector, responsabilidad fundamental del tomador de decisiones en la unidad de producción.
- Por lo anterior, con respecto a la evaluación de la Gestión Financiera, se ubicó a los productores de las UPC del Municipio Antonio Pinto Salinas en el nivel de *Media Gerencia Financiera*, debido que no usan un sistema contable que les permita aplicar técnicas de planificación y conocimiento de la situación económica del cultivo de café basada en resultados financieros para la toma de decisiones, no buscan financiamiento a través de terceros, pero reinvierten las ganancias

obtenidas en la unidad de producción; sin embargo, han permanecido en el tiempo, tienen más de 25 años en el rubro, por lo que se pueden considerar exitosos.

### **Recomendaciones**

Existe la necesidad de motivar al agricultor a usar los instrumentos básicos de contabilidad a fin de poder obtener información y datos básicos para la aplicación de técnicas de planificación y el avance de la producción agrícola en el Municipio Antonio Pinto Salinas. La información contable refleja el manejo de los recursos financieros disponibles para el proceso productivo, mediante la cual se pueden detectar deficiencias y desviaciones ocurridas en la gestión del negocio y debe ser considerada para una adecuada toma de decisiones.

Se recomienda que las universidades aledañas al Municipio Antonio Pinto Salinas ofrezcan a los productores de café el acompañamiento que contribuya a un mejoramiento en el manejo operativo y administrativo de sus unidades de producción, basada en una gestión financiera con prácticas claves relacionadas con la adquisición e inversión de los fondos y el análisis de la rentabilidad agrícola. Dicho acompañamiento puede realizarse con estudiantes a través del servicio comunitario y las pasantías profesionales.

Asimismo se recomienda que las instituciones financieras públicas y privadas coadyuven en la colocación de la cartera agrícola en el Municipio Antonio Pinto Salinas, dirijan el financiamiento a la recuperación de hectáreas sembradas, construcción y mejoramiento de infraestructura, adquisición de maquinaria y equipos, a fin de cumplir con la cuota de crédito del cinco por ciento no garantizados dirigido a los pequeños productores. Asimismo otorguen el financiamiento en las etapas del proceso productivo que más lo necesitan como es la cosecha, recuperación y renovación de las

plantaciones existentes y control sanitario, con el fin de aumentar la producción y disminuir la dependencia de las importaciones.

Existe la necesidad que los proveedores ofrezcan financiamiento a los pequeños productores de café con respecto a la adquisición de los insumos necesarios para las labores de mantenimiento del cultivo.

Se recomienda que las instituciones financieras, en especial las públicas, al otorgar financiamientos, realicen el adecuado seguimiento de recuperación del préstamo e insten a los productores a cumplir con la obligación adquirida, de manera que se incentive a la planificación según la amortización del crédito.

Existe la necesidad de continuar con investigaciones académicas sobre los indicadores financieros, debido a que existen escasos datos sobre los mismos, los cuales permitan hacer proyecciones y tomar decisiones para la planificación, fortalecimiento y aumento del valor de las unidades de producción cafetaleras.

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

## REFERENCIAS

- Aguilar, A. y colaboradores. (1998). Tratado para administrar los agronegocios. México. Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega editores.
- Alonso, E. y Ocegueda V. (2006). Teoría de las organizaciones. México. Editorial Umbral.
- Arias, F. (2006). El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica. Caracas. Episteme.
- Asamblea Nacional de la República Bolivariana de Venezuela. Ministerios del Poder Popular para la Agricultura y Tierras, para el Comercio, para la Alimentación, de Planificación y Finanzas y para Ciencia, Tecnología e Industrias Intermedias. 2011. Resolución mediante la cual se fija en todo el territorio nacional el Precio Máximo de Venta al Público (PMVP) del café en grano, tostado o molido. Caracas, Venezuela. *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 39.797, noviembre 10, 2011.
- Ayala J., y Rodríguez J. (2000): *Gestión financiera en empresas industriales: análisis empírico de la realidad riojana*, Boletín de Estudios Económicos, 2000 DIC; LV (171), pp. 543-570.
- Balestrini, M. (2006). Cómo se elabora el proyecto de investigación. (Para los estudios formulativos o exploratorios, descriptivos, diagnósticos, evaluativos, formulación de hipótesis causales, experimentales y los proyectos factibles. República Bolivariana de Venezuela. Consultores Asociados Servicio Editorial.
- Bermúdez, A. (2005). Manual de Ganadería Doble Propósito. Gerencia de fincas agropecuarias. Maracaibo-Venezuela. Fusagri.
- Best, (1971). El Proyecto de Investigación. Venezuela: Editorial Episteme. Segunda Edición. Revisada por Carlos Sabino. Caracas
- Brealey, R. y Myers, S. (2006). Principios de Finanzas Corporativas. España: McGraw-Hill, Quinta Edición.
- Bojórquez, M. y Pérez A. (2012). La gestión financiera en las PYMES familiares de la industria textil en Yucatán. En *Revista El Buzón de Pacioli*. Año XII, N° 77. (pp. 51-54). Recuperado de [http://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/73c.-\\_la\\_gestion\\_financiera\\_en\\_las\\_pymes\\_familiares\\_de\\_la\\_industria\\_textil\\_en\\_yucatan.pdf](http://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/73c.-_la_gestion_financiera_en_las_pymes_familiares_de_la_industria_textil_en_yucatan.pdf).
- Cabrerizo, J. (2007). Administración Financiera I. Universidad Católica de Salta. Educación Abierta y a Distancia.

- Camacho, F. y Franco, A. (1987). Costos, producción e ingresos de rubros agropecuarios según niveles tecnológicos en regiones de Bolivia. La Paz. IICA.
- Casas, R. (1974). Organización y acción del sector público chileno para el desarrollo rural. Instituto Interamericano de Ciencias Agrícolas de la OEA (IICA).
- Cano, J., Castillo, J. y Peña, B. (2000). Capacitación para la agroindustria de la palma de aceite en Colombia. Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura, IICA. Colombia. Fedepalma.
- Chacón, R., González, E. y Pujaico J. (2009). Los desastres como activadores del compromiso ciudadano: Santa Cruz de Mora, Estado Mérida, como caso de estudio. Disponible en la World Wide Web: <http://www2.inecc.gob.mx/publicaciones/libros/699/desastres.pdf>. [Consulta: 2013, noviembre 27].
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). (2004). Glosario de términos y conceptos fundamentales de los acuerdos internacionales de inversión. Colección de publicaciones de la UNCTAD sobre temas relacionados con los acuerdos internacionales de inversión. Suiza. Publicación de las Naciones Unidas.
- Contreras, I. (2010). La importancia de la administración financiera en las cooperativas agrícolas. En *Revista Estudios agrarios*. Año 16, N° 45. (pp. 97-117). Disponible en la World Wide Web: [http://www.pa.gob.mx/publica/rev\\_45/analisis/Ismaira\\_Contreras\\_de\\_uss\\_her.pdf](http://www.pa.gob.mx/publica/rev_45/analisis/Ismaira_Contreras_de_uss_her.pdf). [Consulta: 2013, noviembre 27].
- Decreto con rango, valor y fuerza de Ley de Atención al Sector Agrícola (Decreto N° 8.684). (2012, mayo 23). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 8.684, Mayo 23, 2012.
- Decreto con rango, valor y fuerza de Ley de Creación del Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista (Decreto N° 5.838). (2008, enero 28). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 38.859, Enero 28, 2008.
- Decreto con rango, valor y fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario (Decreto N° 6.219). (2008, julio 31). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 5.890 (Extraordinario), Julio 31, 2008.
- Decreto con rango, valor y fuerza de Ley del Banco Agrícola de Venezuela. (Decreto N° 8.330). (2011, julio 14). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 39.734, Agosto 12, 2011.
- Drucker, PF. (1995). *La Sociedad Post-capitalista*. Bogotá, CO, Editorial Norma.
- Durán, Y. (2011). Administración del capital de trabajo: una herramienta financiera. En *Visión Gerencial*. Año 10, N° 1. (pp. 37-56). Disponible en la World Wide Web: <http://saber.ula.ve/bitstream/123456789/33966/1/articulo3.pdf>. [Consulta: 2011, noviembre 18].
- Esparza, J., García-Pérez, D. y Duréndez, A. Diferencias de gestión financiera entre empresas familiares y no familiares del sector turístico

- mexicano. (2010). En *Actualidad Contable FACES*. Año 13, N° 20. (pp. 29-48). Disponible en la World Wide Web: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/32562/1/articulo3.pdf>. [Consulta: 2012, noviembre 18].
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México. Pearson Addison-Wesley.
- Gitman, L. y Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversión*. Madrid. Pearson Educación, S.A.
- Guerra, G. (2002). *El Agronegocio y la Empresa Agropecuaria Frente al Siglo XXI*. San José, Costa Rica. Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA). Colección de Libros y Materiales Educativos N° 98. Disponible en: <http://books.google.co.ve/books?id=XPLV3n3UY50C&pg=PA5&dq=Administraci%C3%B3n+Stoner#v=onepage&q=Administraci%C3%B3n%20Stoner&f=false>. [Consulta: 2009, noviembre 18].
- Gloy, B. y LaDue, E. (2003) "Financial management practices and farm profitability", *Agricultural Finance Review*, Vol. 63 Iss: 2, pp.157 – 174.
- González, A. (1997). *Técnicas de organización y registro de la información*. Caracas. Ediciones (O-BO).
- Gutiérrez, A. (1999). *Análisis de la competitividad del sector agronegocios del Estado Mérida*. (Centro de Investigaciones Agroalimentarias-Universidad de los Andes). Proyecto ULA-PDVSA. Mérida, Venezuela. Disponible en: [http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/17169/1/gutierrez\\_AGRONEGOCIOS.pdf](http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/17169/1/gutierrez_AGRONEGOCIOS.pdf). [Consulta: 2011, agosto 18].
- Hansen, D. y Mowen, M. (2007). *Administración de costos: contabilidad y control*. Ciudad de México. Cengage Learning Editores, S.A.
- Harwood, R. (1986). *Desarrollo de la pequeña finca*. (Serie de libros y materiales educativos; N° 78). Costa Rica. Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA).
- Hernández, R., Barriuso, C., Barroso, A., Bañegil, T. (2011). *Gestión financiera de un negocio: el particular caso de la empresa familiar extremeña*. En *Dos Algarves*. Año 20. (pp. 48-63). Disponible en la World Wide Web: <http://www.dosalgarves.com/revistas/N20/3rev20.pdf> [Consulta: 2011, agosto 18].
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. México. McGraw-Hill.
- Hurtado, J. (2010). *Metodología de la Investigación. Guía para la comprensión holística de la ciencia*. Caracas, Venezuela. Ediciones Quirón.
- Jiménez, M. (1987). *La tecnología agrícola campesina y sus adecuaciones en el cultivo de maíz asociado con frijol en áreas de temporal: estudio de caso del municipio de Españita y San Francisco Mitepec del estado de Tlaxcala*. Tesis de Maestría en Desarrollo Rural. Colegio de Postgraduados, Montecillo, México.

- Koontz, H., Wehrich H. y Cannice M. (2008). *Administración. Una perspectiva global y empresarial*. México. McGraw-Hill.
- Ley de Crédito para el Sector Agrario (Decreto N° 529). (2008, julio 31). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 5.890 (Extraordinario), julio 31, 2008.
- Ley del Banco Central de Venezuela. (2010, Mayo 7). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 39.419, Mayo 7, 2010.
- Likert, R. (1976). *Una técnica para la medición de actitudes*. México. Editorial Trillas.
- Macías, S. (2007). *Administración Financiera*. México. Editorial Trillas.
- Martínez, R. (2009). *Productos financieros básicos y su cálculo*. España. Editorial Club Universitario.
- Martínez, L. (2012). El café venezolano, un cultivo en riesgo de desaparecer. Artículo que forma parte del proyecto de investigación parcialmente subvencionado por el CDCHT – ULA Código NUTA-H316-09-09-B. Núcleo Universitario “Dr. Pedro Rincón Gutiérrez”. Universidad de los Andes – Venezuela. Presentado en el XII Coloquio Internacional de Geocítica 2012, Bogotá. Recuperado de <http://www.ub.edu/geocrit/coloquio2012/actas/14-L-Martinez.pdf>
- Mauleón, M. (2006). *Logística y costos*. Madrid. Ediciones Días de Santos.
- Méndez, C., (2009). *Metodología. Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales*. México. Limusa.
- Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierra, Oficina del Municipio Antonio Pinto Salinas, Santa Cruz de Mora.
- Moreno, F. (2012). *Bases agroecológicas para el desarrollo de la caficultura en el municipio Junin y Córdoba del estado Táchira – Venezuela*. Universidad Internacional de Andalucía. Edición electrónica. Programa Interuniversitario Oficial de Posgrado.
- Parra, D. y Toro I. (2006). *Método y Conocimiento. Metodología de la Investigación*. Colección Académica. Colombia. Fondo Editorial Universidad EAFIT.
- Pérez, A. (1997). *Estrategias de supervivencia de los productores ante el clima y crédito bancario restrictivos para la agricultura en la región oriente de Tlaxcla. Tesis de Maestro en Ciencias. Estrategias para el desarrollo agrícola regional*. Colegio de Postgraduados, Puebla, Pue.
- Pico, G. y León, A. (2006). *Gestión financiera y participación en el mercado de capitales a través del asesor de inversiones*. En *Actualidad Contable FACES*. Año 9, N° 13. (pp. 128-138). Disponible en la World Wide Web: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/17392/1/articulo10.pdf> [Consulta: 2011, agosto 18].
- Ramírez, D. (2008). *Contabilidad administrativa*. México. McGraw-Hill.
- Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012 (Resolución N° 3155). (2012, febrero 16). *Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela*, 39.866, febrero 16, 2012.

- Rivero, S. (2011). Caficultores prevén caída de producción. Revista Dinero, agosto. Disponible en: <http://www.dinero.com.ve/index.php/articulos/banca-y-finanzas/1908-caficultores-preven-caida-de-produccion>. [Consulta: 2011, agosto 30].
- Rojas, M. (2008). Diseño de una herramienta de diagnóstico de la gestión financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la gestión financiera de las pymes de Lara. Trabajo de Grado de Especialista en Gerencia Financiera. Universidad Centroccidental "Lisandro Alvarado", Venezuela.
- Rojas, E. y de Paredes, O. (2007). Proceso de cálculo del costo de producción rubro papa, Municipio Rangel del Estado Mérida. En *Visión Gerencial*. Año 6, N° enero-junio. (pp. 73-80). Disponible en la World Wide Web: [www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/25131/2/articulo6.pdf](http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/25131/2/articulo6.pdf). [Consulta: 2011, noviembre 18].
- Sabino, C. (2000). El proceso de investigación. Caracas. Panapo.
- Saldivar, A. (1999). Planeación Financiera de la Empresa. México: Editorial Trillas.
- Sánchez, P. (1992). Gestión Financiera. Calidad y Productividad. Venezuela. FIM Calidad, productividad, competitividad.
- Santandreu, E. (2002). Diccionario de términos financieros. Con concordancias en inglés, castellano y variantes hispanoamericanas. España. EADA Dirección.
- Soriano, M. (2010). Introducción a la contabilidad y las finanzas. España: Editorial Profit.
- Tamayo y Tamayo, M. (2004). El proceso de la investigación científica. México. Limusa.
- Tanaka, G. (2005). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Pontificia Universidad Católica del Perú. Perú. Fondo Editorial de la Universidad Católica del Perú.
- Uribe, R. (2011). Costos para la toma de decisiones. Colombia. McGrawHill.
- Van Horne, J. (1997). Administración Financiera. México. Prentice Hall.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2002). Fundamentos de administración financiera. Mexico. Pearson Educación.
- Zaragoza AJE (Asociación de Jóvenes Empresarios). (2009). Productos financieros y alternativas de financiación. España. AJE, Cámara, Ceaje.

## ANEXOS

### [ANEXO A]

#### [Glosario]

**Autofinanciación.** La parte del flujo de caja que se reinvierte en la propia empresa y constituye una de las claves del éxito de la empresa. (Soriano, 2010).

**Banco Agrícola de Venezuela (BAV).** Tiene por objeto realizar todas las operaciones inherentes al financiamiento del sector agrícola. (Decreto con rango, valor y fuerza de Ley del Banco Agrícola de Venezuela, 2011).

Los financiamientos que ofrece el BAV se ofrecen a una tasa de interés del 4%, con plazos de pago ajustados a la actividad de producción y con garantía adecuada al plan de producción agrícola.

**Condonación de una deuda.** Es definida en el Artículo 4 del Decreto Ley N° 8.684 como el deber por parte de la Banca Pública o Privada o del Directorio del FONDAS de renunciar a los derechos de crédito que poseen con esa Entidad o con el Fondo en contra de un deudor, liberando a este último, total o parcialmente de la obligación. En los casos de la Banca Pública o Privada, la condonación de la deuda procederá por la gravedad del daño que a consecuencia de las contingencias o eventualidades ajenas a la voluntad del deudor hubieren provocado la pérdida total de los bienes, insumos o equipos que le impidan de tal manera reactivar su capacidad productiva.

**Decisiones de inversión a largo plazo.** Tienen que ver con el crecimiento de la empresa. Tiene como punto de partida los objetivos de la empresa en cuanto a los mercados actuales y potenciales, se toma en cuenta el riesgo e incertidumbre debido al amplio horizonte de tiempo. Se evalúan a través de métodos estáticos (flujo neto de caja y plazo de recuperación de la inversión) y dinámicos (tales como el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Rentabilidad).

Para realizar una inversión se necesita del financiamiento de dicha inversión. El análisis de la estructura financiera estudia la composición de las fuentes de financiamiento para determinar cuánto del activo debe ser financiado con recursos propios y cuánto con terceros a fin de preservar a futuro el control de la empresa y al mismo tiempo lograr crecimiento. (Sánchez, 1992).

**Descuento comercial.** Es un contrato con una entidad financiera por el que la empresa tiene derecho a cobrar por anticipado (antes del vencimiento de las facturas) los cobros de sus clientes. El banco anticipa el dinero a la empresa y luego lo recupera al llegar el vencimiento y cobrarlo del cliente. El costo de esta operación viene dado por las comisiones y los intereses (porcentaje sobre el importe de la factura).

**Elementos que definen una operación financiera:** Monto, se refiere a la cantidad de dinero colocada en la operación financiera. Plazo: tiempo de duración de la operación financiera, es decir, la diferencia entre la fecha de inicio y la fecha de culminación para cancelar el financiamiento. Si se aplaza el tiempo o se otorgan *prórrogas*, esto determinará la cantidad de intereses a cancelar por el tiempo invertido que habrá que considerar y cuantificar.

**Estructura de capital** está compuesta por la mezcla de deuda a largo plazo y capital propio que la empresa mantiene. (Gitman, 2007).

**Financiación a través de clientes y proveedores.** Este tipo de financiación es consecuencia de las actividades ordinarias de la empresa. El costo del financiamiento a los clientes viene dado por el descuento por pronto pago que se les ofrece para que paguen de contado.

En el caso del financiamiento a través de proveedores el costo viene dado por el descuento por pronto pago al que se renuncia para no pagar al contado. (Soriano, 2010).

**FONDAS.** Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista. Institución financiera al servicio, fundamentalmente, de los pequeños y medianos productores y productoras vinculados con el Consejos Comunales, Consejos

Campesinos, Consejos de Pescadores, pueblos y comunidades indígenas y cualquier otra forma de organización y participación comunitaria cuya actividad principal se encuentre relacionada con el desarrollo agrario socialista. (Decreto con rango, valor y fuerza de ley de creación del Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista, 2008).

Dentro de los programas establecidos en el FONDAS se tiene el Programa Agropatria, que incluye el financiamiento de insumos y cosecha, dirigido a productores, cooperativas, asociaciones, compañías y cualquier otro tipo de organización jurídica vinculada con el sector agrario, a tasas de interés entre el 5 y 8%, periodo de pago entre 30 a 150 días, los montos del financiamiento dependen de la cantidad de hectárea a sembrar. La forma de pago dependerá del rubro y puede ser mensual, bimestral, trimestral, semestral o al vencimiento.

**Fuentes y costos de Financiamiento.** El financiamiento es una operación a través de la cual la empresa obtiene recursos financieros de terceros para capital de trabajo o activos circulantes temporales y permanentes, así como para inversiones.

Los costos del financiamiento vienen dados por los intereses (porcentaje) y otros costos, que una entidad incurre, en relación con los financiamientos recibidos. (Norma Internacional de Contabilidad 23 *Costos por Préstamos*, NIC 23).

**HDGF:** Herramienta de diagnóstico de la gestión financiera. Instrumento utilizado por Rojas (2008) en su trabajo de grado para el análisis de la gestión financiera de las pymes de Lara.

**Infraestructura.** Se refiere al conjunto de elementos (sistemas de riego, galpones de almacenamiento, torrefactoras, silos, plantas de procesamiento, aserraderos, lagunas, entre otras) o servicios necesarios para el desarrollo de las actividades agrarias. (Resolución mediante la cual se fijan los porcentajes mínimos mensuales y las condiciones aplicables a la cartera agraria obligatoria para el ejercicio fiscal 2012, artículo 2, p.6).

**Inversión.** La inversión se conoce como el sacrificio que se hace de dinero hoy para obtener más en el futuro. Generalmente incluye dos elementos: tiempo y riesgo. El sacrificio es tomado en el presente y es real, mientras que la ganancia se genera en el futuro y es generalmente incierta. (Gitman y Joehnk, 2005).

La inversión comprende el desembolso de dinero destinado a la adquisición de activos o instrumentos de producción que se utilizarán durante varios períodos económicos. La empresa debe analizar las inversiones para optar por las que proporcionen una rentabilidad mayor. Cualquier inversión va asociada a un cierto nivel de riesgo, ya que no siempre los cobros o pagos futuros se conocen con exactitud. Esta circunstancia hace que la rentabilidad que se le exige a una inversión compense al inversor por el riesgo asumido. A mayor riesgo, la rentabilidad exigida será mayor. (Soriano, 2010).

**Inversión a corto plazo.** Se refiere al ciclo de comercialización de la empresa, iniciándose con la consecución de los recursos necesarios para operar, los cuales se transforman o consumen durante el proceso de transformación, para luego ser vendidos y cobrados, generando ingresos destinados a cubrir compromisos con las fuentes de los recursos y financiar el siguiente ciclo, el cual se puede resumir en: adquirir, procesar, vender y recuperar la inversión.

**La mano de obra en las unidades de producción.** Las actividades realizadas por el grupo familiar que administra la unidad de producción son definidas por Jiménez (1987) como mano de obra familiar; quienes realizan las prácticas agropecuarias de recolección según sus habilidades personales.

Aguilar y colaboradores (1998), clasifican la mano de obra empleada en las actividades agropecuarias en: (a) mano de obra del productor, (b) mano de obra de sus elementos familiares y (c) mano de obra contratada asalariada.

**La tasa de interés (i).** Indica el porcentaje de la suma a pagar por una unidad de dinero, prestada durante una unidad de tiempo; por ejemplo, 8% significa que por cada unidad de dinero prestado se debe pagar 0,08 unidades de interés por cada año de duración del préstamo. (Silva, 1993).

También la tasa de interés puede representar el costo de oportunidad de una inversión o rendimiento mínimo exigido para llevar a cabo un proyecto. Toda elección implica un costo, el cual está dado al renunciar al beneficio que se hubiese obtenido si se hubiera tomado cualquier otra decisión, por lo tanto, el costo de oportunidad es la alternativa de mayor valor a la que renunciamos, el cual mide el beneficio perdido por no haber sido empleado en la mejor alternativa.

**Línea de crédito.** Es un contrato con una entidad financiera por el que ésta pone a disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero durante un periodo de tiempo y a un costo (comisiones e intereses) establecido en dicho contrato. (Soriano, 2010).

**Mercado.** Investigar el mercado permite al productor reunir la información que necesita para adoptar las decisiones más sensatas en la planificación, ejecución y control de la unidad de producción. Los asuntos relacionados con el mercado de los productos son: ¿Qué producir?; ¿Cuánto vender?; ¿Dónde vender?; ¿Qué canal usar?; ¿En qué forma vender?; ¿Cuáles son los deseos, preferencias y demandas de los consumidores?; también hace referencia a: características y volumen de la oferta de determinado producto, la ubicación y movimientos posibles, el nivel probable de la demanda, registro continuo de los precios, discusión de tendencias, impactos probables de factores climáticos y pronóstico de cultivos. (Aguilar y colaboradores, 1998).

**Préstamos bancarios.** Son operaciones por las que la empresa recibe un importe (principal del préstamo) a cambio de unos pagos (normalmente mensuales, pero en el caso agropecuario pueden ser trimestrales, bimensuales, anuales, dependiendo del rubro agropecuario) y

con un costo de comisiones e intereses en el momento de firmar el contrato). Normalmente llevan asociadas unas garantías (aval, hipoteca) con las cuales se cubre el banco en caso de incumplimiento.

El sector bancario en la República Bolivariana de Venezuela se divide en público y privado según la Ley de Instituciones del Sector Bancario (2011). Las instituciones financieras deben estar autorizadas por la SUDEBAN para realizar actividades de intermediación financiera. En las instituciones del sector bancario público, la República Bolivariana de Venezuela posee la mayoría accionaria del capital social.

Dichas instituciones están conformadas por los Bancos Universales, Bancos Microfinancieros y otras instituciones no bancarias. El sector agropecuario puede ser financiado también a través de instituciones del Estado tales como: Fondo para el Desarrollo Agrario Socialista (FONDAS), Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES), Banco Agrícola de Venezuela (BAV) y la Misión Agro Venezuela.

**Pymes:** Pequeña y Mediana Empresa.

**Reestructuración de la deuda.** Es definida en el Artículo 4 del Decreto Ley N° 8.684, como el procedimiento mediante el cual el acreedor de un crédito agrícola y su correspondiente deudor convienen en la modificación de las condiciones del crédito o préstamo originalmente pactadas, acordando nuevos términos para el pago de las obligaciones, con las cuales el deudor se coloque en condiciones más favorables, que le permitan el pago de dicha deuda, con la finalidad de que pueda reactivar su actividad productiva.

**Refinanciamiento:** se refinancia un préstamo cuando ocurren variaciones en plazo y monto del contrato original que obedezca a dificultades en la capacidad de pago del deudor. Al generarse el nuevo crédito, también puede tener diferente tasa y/o plazo que el anterior e incluso una mejora en las garantías.

**Tecnología.** “conocimiento sistemático para la elaboración de un producto, la aplicación de un proceso o la prestación de un servicio”

(Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, UNCTAD, 2004; p.153). La tecnología abarca tanto los conocimientos técnicos en que se basa el producto final como la capacidad operacional para convertir los insumos productivos pertinentes en un producto o servicio elaborado.

**Unidad de producción:** “Unidad donde se controlan los factores de producción y se toman decisiones finales en cuanto a la combinación, el uso y manejo de los recursos con fines de desarrollar el proceso de producción agropecuario”. (Casas, 1974). Es considerada la fuente principal de ingreso de los productores agropecuarios, la cual conforma un sistema de producción, integrada por cultivos resultante de las interrelaciones entre recursos, medio ambiente, capacidad técnica y empresarial del productor y las instituciones que norman sus actividades. Cumplen un papel fundamental en el abastecimiento alimentario de una nación, de allí la importancia de lograr un mejoramiento neto como sistema de producción para beneficio del productor y de la sociedad.

www.bdigital.ula.ve

[ANEXO B]  
[Modelo del Instrumento]  
REPUBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS



INSTRUMENTO

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

Autor: Licda. Jeanette Monsalve

Dr. Francisco García  
Tutor

Mérida, septiembre de 2013

# INSTRUMENTO (CUPC-MAPS-001-2013) GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN UNIDADES DE PRODUCCIÓN CAFETALERAS DEL MUNICIPIO ANTONIO PINTO SALINAS, ESTADO MÉRIDA.

(Dirigido a productores de café)

Instrucciones: Le suplico conteste las siguientes interrogantes y emita sus respuestas lo más objetivamente posible, a fin de que el presente instrumento de recolección de información, sea lo más confiable y por ende sustente eficazmente el proyecto de investigación planteado. Se seleccionará con una X su respuesta o se completará con palabras sus respuestas.

Los resultados serán confidenciales y sólo para uso académicos y de investigación.

## Información general de la Unidad de Producción

- a) Ubicación de la unidad de producción \_\_\_\_\_
- b) Superficie total de la unidad de producción \_\_\_\_\_
- c) ¿Cuál es la superficie que abarca el cultivo de café? \_\_\_\_\_
- d) Tenencia de la tierra  
Ejidal  Propiedad  Comunal  Otro
- e) El cargo que desempeña dentro de la unidad de producción es:  
Propietario  Administrador  Gerente
- f) ¿Cuál es la estructura de la empresa?  
Un solo propietario  Sociedad familiar  Otro   
Sociedad no-familiar  Cooperativa  Especifique \_\_\_\_\_
- g) ¿La unidad de producción es estacional, especifique los meses de mayor actividad?  
si  no  Meses de > actividad \_\_\_\_\_
- h) Hace cuánto se dedica a el cultivo del café \_\_\_\_\_
- i) ¿Combina con otro cultivo el café?  
Si  No
- Señale:
- j) ¿Qué variedad de semilla utiliza?  
Criolla  Mejorada
- k) ¿Qué resultados ha obtenido?  
Bueno  Regular  Malo
- l) ¿Cómo es la pendiente de sus terrenos?  
Plana  Suave  Inclineda  Muy inclinada
- m) ¿A cuántos msnm se encuentra su unidad de producción? \_\_\_\_\_

## Caracterización de la unidad de producción

- 1) ¿La mano de obra de la unidad de producción es principalmente?  
El productor  Familiares del productor  Contratada
- 2) ¿Cancela a sus empleados familiares?  
Si  No
- 3) ¿Cuántos empleados permanentes tiene la unidad de producción?  
de 1 a 5  De 6 a 20  Más de 20
- 4) ¿Cuántos empleados eventuales tiene la unidad de producción?  
de 1 a 5  De 6 a 20  Más de 20
- 5) ¿Posee sistema de riego?  
Si  Precio estimado: \_\_\_\_\_  
No
- 6) ¿Posee galpones de almacenamiento?  
Si  Precio estimado: \_\_\_\_\_  
No

7) ¿Posee patios secadores?  
 Si  Precio estimado: \_\_\_\_\_  
 No

8) ¿Posee maquinarias y equipos?

Pase a la  
pregunta  
10

9) ¿Mencione los equipos o maquinarias que posee y el precio estimado de cada uno?

	Precio estimado
Cilindro	_____
Motores	_____
Pre secadora	_____
Oreadora Secadora	_____
Empacadoras	_____
Elevadores	_____
Tanques	_____
Trilladora	_____
Separadora de café	_____
_____	_____
_____	_____

10) ¿Qué cantidad de café produce? \_\_\_\_\_ Kg/Ha

11) ¿Indique las épocas de venta? \_\_\_\_\_

12) ¿Indique dónde vende el café que produce?

13) ¿Indique el precio de venta?

14) ¿Indique el canal de comercialización?

15) ¿Indique la forma de venta del producto (grano, molido, tostado)?

16) ¿Qué tipo de café produce (Tipo A, B, C)? \_\_\_\_\_

17) ¿Usa agroquímicos (fertilizantes, insecticida, fungicida) en el manejo del cultivo?

Pase a la pregunta N°  
 Si  19 No  Continuar

18) ¿Por qué no usa agroquímicos?

No le gusta      Experiencia negativa      Alto precio      Inexistencia      Otra      Señale:

19) ¿Qué método utiliza para la aplicación de fertilizantes, insecticidas, fungicidas?

Manual \_\_\_\_\_ Bombeo \_\_\_\_\_

20) ¿Usa semillas mejoradas en el cultivo?

Si  Continúe No  Pase a la pregunta N° 23

21) ¿Qué variedad de semilla mejorada usa en el cultivo? \_\_\_\_\_

22) ¿De dónde obtiene la semilla mejorada? \_\_\_\_\_

23) ¿Por qué no usa semillas mejoradas?

Experiencia negativa \_\_\_\_\_ No le gusta \_\_\_\_\_ Alto precio \_\_\_\_\_ Inexistencia \_\_\_\_\_ Otra \_\_\_\_\_ Señale:

- 24) ¿Qué producción anual tiene?
- 25) ¿Recibe asistencia técnica?  
Si \_\_\_\_\_ Continúe No \_\_\_\_\_ Pase a la pregunta N° 29
- 26) ¿Quién le proporciona asistencia técnica?
- 27) ¿Acude con regularidad a un centro de investigación agrícola regional?  
Si \_\_\_\_\_ Continúe No \_\_\_\_\_ Pase a la pregunta N° 29
- 27) ¿Le proporciona fácilmente la ayuda solicitada?  
Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_ ¿Por qué no?
- 28) ¿Por qué no acude con regularidad a un centro de investigación agrícola regional?

### Fuentes y costos de financiamiento

- 29) ¿Ha recibido crédito durante los últimos cuatro años?  
Si \_\_\_\_\_ Continúe No \_\_\_\_\_ Pase a la pregunta N° 38
- 30) ¿Señale de donde proviene el financiamiento en su unidad de producción y en qué proporción?

- 30.1 Capital propio \_\_\_\_\_
- 30.2 Clientes y proveedores \_\_\_\_\_
- 30.3 Descuento comercial \_\_\_\_\_
- 30.4 Línea de crédito bancaria \_\_\_\_\_
- 30.5 Préstamos de bancos públicos \_\_\_\_\_
- 30.6 Préstamos de bancos privados \_\_\_\_\_
- 30.7 FONDAS \_\_\_\_\_
- 30.8 BAV \_\_\_\_\_
- 30.9 Otro \_\_\_\_\_ Especifique \_\_\_\_\_

- 31) ¿Los proveedores le ofrecen descuento por pronto pago?  
Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_ No aplica \_\_\_\_\_
- 32) ¿Cuánto le cobran en comisiones por préstamo? \_\_\_\_\_

- 33) ¿A qué tasa de interés le otorgaron el préstamo? \_\_\_\_\_
- 34) ¿Qué monto de crédito le otorgaron? \_\_\_\_\_
- 35) ¿Qué plazo le dieron para cancelar el préstamo? \_\_\_\_\_
- 36) ¿En cuántos períodos debe cancelar el préstamo? \_\_\_\_\_

37) ¿Sufrió alguna contingencia o eventualidad ajena a su voluntad que haya provocado la pérdida de capacidad de pago del financiamiento recibido?

Si

No

¿Si la respuesta es positiva, fue beneficiario de alguna de estas alternativas?

37.a Reestructuración de la deuda \_\_\_\_\_

37.b Condonación de la deuda \_\_\_\_\_

Parcial \_\_\_\_\_

Total \_\_\_\_\_

38) Si la respuesta es negativa, ¿Por qué no tiene créditos?

No sabe cómo obtenerlo \_\_\_\_\_

Se lo han negado \_\_\_\_\_

No le gusta endeudarse \_\_\_\_\_

No lo necesita \_\_\_\_\_

No es conveniente por los altos intereses \_\_\_\_\_

Falta de pagos \_\_\_\_\_

Condonación \_\_\_\_\_

No llena los requisitos \_\_\_\_\_

Otro \_\_\_\_\_

Señale: \_\_\_\_\_



### Inversión en la unidad de producción

39) ¿Indique el destino de los fondos en su unidad de producción y en qué proporción?

		%	Monto estimado		Proporción con recursos propios	Proporción con recursos de terceros
39.1	Adquisición de insumos y materia prima			39.9	39.17	
39.2	Depósitos en cuentas de ahorro			39.10	39.18	
39.3	Mano de obra			39.11	39.19	
39.4	Pago de préstamos			39.12	39.20	
39.5	Terrenos			39.13	39.21	
39.6	Maquinaria y equipos			39.14	39.22	
39.7	Infraestructura			39.15	39.23	
39.8	Siembra de café			39.16	39.24	

### Rentabilidad

40) ¿Lleva contabilidad en su unidad de producción?

Si \_\_\_\_\_  
No \_\_\_\_\_

41) ¿Cómo lleva la contabilidad?.....

Contador Externo	Contador Interno	Otra forma
------------------	------------------	------------

42) ¿Conoce los estados financieros?

Si _____	No _____
----------	----------

43) ¿Cuántos son sus ingresos anuales? \_\_\_\_\_

44) ¿Cuántos son sus gastos anuales? \_\_\_\_\_

45) ¿Cómo obtiene la utilidad del ejercicio? \_\_\_\_\_

46) ¿Qué utilidad obtuvo en el último ejercicio? \_\_\_\_\_

47) ¿Cuál es el costo de producción total de una Ha de café y cómo lo calcula? \_\_\_\_\_

48) ¿Cuál es el monto aproximado de la inversión en la Unidad de Producción? \_\_\_\_\_

Rentabilidad

### Gestión

	Nunca	Pocas veces	Algunas veces	La mayoría de las veces	Siempre
49) ¿Consigue en el mercado los suministros para producir?.....					
50) ¿Reinvierte el capital en la misma unidad de producción?.....					
51) ¿El mayor aporte de la unidad de producción proviene del dueño?.....					
52) ¿Planifica los pagos de las cuotas a cancelar de los préstamos realizados?.....					
53) ¿Según las estadísticas compara la producción con años anteriores?.....					
54) ¿Planifica las inversiones de la unidad de producción?.....					
55) ¿Según los informes contables, hace comparaciones entre un período y otro para conocer la tendencia?.....					
56) ¿Tiene una cuenta en el banco sólo para el manejo de la unidad de producción?.....					
57) ¿Ha invertido en la unidad de producción para realizar cambios tecnológicos?.....					

[ANEXO C]

[Validación del instrumento por expertos]

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
SECCIÓN DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS

Validación Del Cuestionario  
Evaluación Cualitativa

Criterio de Evaluación	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento	✓			
Claridad en la redacción de los ítems		✓		
Pertinencia de la variable con los indicadores	✓			
Relevancia del contenido	✓			
Factibilidad de la aplicación	✓			

Observación Encuesta:

www.bdigital.ula.ve

Validado por: Luis E. Torres Aguirre  
Profesión: Contador Público  
Firma: [Firma]

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
 CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
 SECCIÓN DE POSTGRADO  
 MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS

Validación Del Cuestionario  
 Evaluación Cualitativa

Criterio de Evaluación	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento		/		
Claridad en la redacción de los ítems	/			
Pertinencia de la variable con los indicadores	/			
Relevancia del contenido	/			
Factibilidad de la aplicación	/			

Observación Encuesta:

El instrumento cumple con los requerimientos metodológicos para su aplicación

www.bdigital.ula.ve

Validado por: Martina Ospina  
 Profesión: Docente Adjunta Depto. de Metodología  
 Firma: [Firma]





UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
SECCIÓN DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS

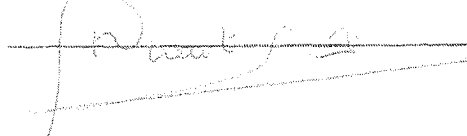
Validación Del Cuestionario  
Evaluación Cualitativa

Criterio de Evaluación	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento		X		
Claridad en la redacción de los ítems		X		
Pertinencia de la variable con los indicadores		X		
Relevancia del contenido		X		
Factibilidad de la aplicación		X		

**Observación Encuesta:** Cuestionario muy bien elaborado, permite recolectar la información requerida para cumplir con los objetivos planteados en esta investigación.

Validado por: Luis Antonio Nava Puente

Profesión: Dr. en Estadística

Firma: 

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
 CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
 SECCIÓN DE POSTGRADO  
 MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS

Validación Del Cuestionario  
 Evaluación Cualitativa

Criterio de Evaluación	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento		X		
Claridad en la redacción de los ítems		X		
Pertinencia de la variable con los indicadores			X	
Relevancia del contenido		X		
Factibilidad de la aplicación		X		

Observación Encuesta:

- Mayor reducción de la 2ª parte de la pregunta 20  
 - En la pregunta 27 cambiar la escala de valores  
 - En las preguntas 28 y 29 valores negativos  
 - Cambiar los valores de la pregunta 29 por sus  
 opuestos.

Quisiera si por lo informado accedieran con  
 los instrumentos según el tema del estudio  
 general en cuanto al registro de la gestión  
 financiera en la contabilidad de las unidades  
 de producción.

Validado por: Yolanda Contreras  
 Profesión: Abogada  
 Firma: [Firma]

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
 CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL  
 SECCIÓN DE POSTGRADO  
 MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS

Validación Del Cuestionario  
 Evaluación Cualitativa

Criterio de Evaluación	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento	X			
Claridad en la redacción de los ítems	X			
Pertinencia de la variable con los indicadores	X			
Relevancia del contenido	X			
Factibilidad de la aplicación	X			

Observación Encuesta:

El instrumento que se ha diseñado para medir el grado de satisfacción de los clientes de la empresa es claro y conciso. Los ítems que se han seleccionado para medir el grado de satisfacción de los clientes de la empresa son pertinentes y relevantes. El contenido del instrumento es claro y conciso. El instrumento es fácil de aplicar y los ítems son fáciles de entender.

Validado por: Victoria Arango  
 Profesión: Dr. en Ciencias (Dr. en Economía)  
 Firma: [Firma]