

## Avances en modelos de planificación financiera para el fortalecimiento de las cajas rurales de Mérida, Venezuela

Rojas Rivas, Marling Coromoto<sup>1</sup>  
Contreras de Ussher, Ismaira J.<sup>2</sup>

Recibido: 12/05/2015

Revisado: 10/07/2015

Aceptado: 30/07/2015

### Resumen

En Venezuela, las Cajas Rurales son las organizaciones locales del sistema microfinanciero, su objetivo es captar recursos, otorgar préstamos e incentivar el ahorro en el sector rural, con un capital de trabajo aportado por sus propios miembros, desplegando una cultura financiera que incrementa las capacidades económicas, el desarrollo social y comunitario. A pesar del impacto positivo de estas organizaciones, se determinó que no aplican planificación financiera en su gestión, lo que les podría colocar en desventaja frente al entorno. La presente investigación tiene como objetivo proponer un modelo de planificación financiera adaptado a las características propias de las cajas rurales. La metodología utilizada fue la de proyecto factible, bajo un enfoque de tipo mixto, se recolectaron datos de medición numérica, análisis estadístico y análisis descriptivo. Se aplicó un cuestionario usando escala de Likert y una guía de observación detallada en el seno directivo de estas organizaciones. El resultado más relevante consistió en la formulación del Modelo de Planificación Financiera para Cajas Rurales, herramienta computarizada que permite estudiar escenarios de inversión y financiamiento, a través de operaciones matemáticas, indicadores financieros y estados financieros proyectados, anticipando el impacto de las posibles alternativas estratégicas o cambios del entorno. Se concluye que esta herramienta podría contribuir al fortalecimiento de la gestión, la sostenibilidad económica y la autogestión de las cajas rurales.

Palabras clave: financiamiento, microfinanzas, capitalización rural, agricultura.

<sup>1</sup> Licenciada en Contaduría Pública. Magister Scientiae en Administración, mención Finanzas. Especialista en Gerencia Social, Planificación y Gestión Estratégica de Proyectos. Universidad de Los Andes. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Egresada del Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial (CIDE). Línea de Investigación: Finanzas Organizacionales: Microfinanzas. Correo electrónico: marling@ula.ve

<sup>2</sup> Licenciada en Contaduría Pública. Magister Scientiae en Administración, mención Finanzas. Candidata a doctora en Ciencias Humanas. Profesora titular de la Universidad de Los Andes. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial (CIDE). Línea de Investigación: Finanzas Organizacionales. Correo electrónico: ismaira@ula.ve

## Developments in financial planning for models strengthen rural banks of Mérida, Venezuela

### Abstract

In Venezuela, the rural banks are local organizations of the microfinance system, their goal is to raise funds, lending and encourage savings in the rural sector, working capital provided by its members, delivering a financial culture that increases economic capabilities, social and community development. Despite the positive impact of these organizations, it was determined that financial planning does not apply in its management, which could place them at a disadvantage against the environment. This research aims to propose a financial planning model adapted to the specific characteristics of rural banks. The methodology used was feasible project, with a focus on mixed type. Numerical measurement data, statistical analysis and descriptive analysis were collected. A questionnaire was administered using Likert scale and a directory of detailed observation in management within these organizations. The most important result was the formulation of the Financial Planning Model for Rural Banks, computerized tool to study scenarios of investment and financing, through mathematical operations, financial indicators and projected financial statements, anticipating the impact of possible strategic alternatives or changing environment. We conclude that this tool could help strengthen the economic, social sustainability and self-management of rural banks.

Key words: financial, rural capitalization, microfinance, agriculture.

## 1. Introducción

Las organizaciones financieras rurales, han sido impulsadas como políticas gubernamentales en varios países del mundo, entre los que destacan Bangladesh e Indonesia, demostrando que la formulación de metodologías microfinancieras contribuyen a mejorar las condiciones de vida de familias cuyo ingreso per cápita es inferior a un dólar diario, con lo que se espera mitigar la pobreza y transformar las estructuras socioeconómicas, bajo el enfoque de las microfinanzas.

En países latinoamericanos, también se señalan experiencias exitosas como el caso de Bolivia, Costa Rica, Nicaragua, Venezuela, entre otros. En nuestro país, el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras (MPPAT), a través de la Fundación de Capacita-

ción e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria (CIARA) logró adaptar con éxito tales conceptos, mediante la creación de más de 500 cajas rurales a nivel nacional y más de 60 en el estado Mérida.

CIARA (2013), en su Manual para la Conformación de Organizaciones Microfinancieras, define a las Cajas Rurales como organizaciones de desarrollo socioeconómico de carácter microfinanciero, propiedad de los usuarios y usuarias de la comunidad rural, captan recursos mediante la compra de Certificados de Contribución Patrimonial (C.C.P), con los cuales se inicia un fondo de ahorro y préstamo solidario que incorpora a los habitantes de la comunidad, integrados además a un proceso de organización y capacitación.

Transcurridos alrededor de quince años de su fundación, las cajas rurales del estado Mérida, han alcanzado un nivel de madurez significativo, ya que presentan un extenso volumen de operaciones, acceso a nuevas fuentes de financiamiento externo, alianzas y redes de segundo nivel como son las cajas intercomunales; lo que les otorga un grado de influencia superior. Sin embargo, llama la atención la opinión de CIARA (2011), que después de la última aplicación del instrumento de evaluación denominado: Niveles de Desarrollo Organizativo de las Cajas Rurales, concluye que éstas “podrían ser susceptibles ante la ausencia de un plan financiero, colocándolas en desventaja debido al desconocimiento de proyecciones sobre rentabilidad en las alternativas de inversión, oportunidades de expansión y limitación en la diversificación de sus productos, obstruyendo el crecimiento organizacional” (p. 34).

Esta situación podría convertirse en una fuerte restricción para las cajas rurales del estado Mérida en su capacidad de respuesta ante una concentración de socios cada vez más elevada, que buscan optimizar la toma de decisiones para conseguir el mayor rendimiento sobre su inversión y esperan conocer proyecciones cercanas a la realidad económica del entorno.

En consecuencia, considerando la planificación como un elemento clave en la gestión de organizaciones microfinancieras, se

desarrolló una investigación de tipo proyecto factible, con el objetivo general de proponer un modelo de planificación financiera de mediano y largo plazo, que responda a las características propias de las cajas rurales, con miras a su fortalecimiento. Basado en el alcance de cuatro objetivos específicos, como son: a) Describir las características de las cajas rurales. b) Diagnosticar su situación en materia de planificación financiera. c) Analizar la factibilidad de aplicación de un modelo en dichas cajas. d) Diseñar un modelo de planificación financiera de mediano y largo plazo adaptado a las cajas rurales.

## **2. Cajas rurales y planificación financiera**

Según CIARA (2013), las cajas rurales tienen como principales objetivos, contribuir con la consolidación de una cultura local de participación, promover el desarrollo endógeno, la organización comunitaria e impulsar el ahorro. A través del sentido de propiedad individual o colectiva y la solidaridad social, buscan mejorar el conocimiento local sobre las alternativas de financiamiento, gestionar recursos, cumplimiento de pagos y propiciar el crecimiento para la sustentabilidad.

En consecuencia, las cajas rurales refieren ventajas competitivas como el hecho de ser organizaciones pioneras en el desarrollo de las microfinanzas rurales en Venezuela, brindando un servicio financiero integral según las necesidades del sector donde operan, proporcionan un ambiente sólido para el ahorro, el crédito y la capitalización, cuentan con una fuerza de trabajo de las propias comunidades comprometidas e impulsan el crecimiento económico.

Las ventajas previamente mencionadas pueden ser fortalecidas a través de la planificación financiera, la cual, de acuerdo con Salvareddy, García, Rodríguez y García (2007), es un proceso que implica tomar decisiones consensuadas con el fin de lograr un objetivo, el cual debe establecerse de forma anticipada a los hechos operativos propios del quehacer de las organizaciones. La planificación financiera implica la realización del presupuesto, como expresión cuantitativa

de los planes futuros. Se trata de proyectar un resultado esperado, identificando requerimientos, anticipando el impacto de las posibles alternativas estratégicas o de cambios en el entorno. Por otra parte, facilita el proceso de evaluación a posteriori, con fines de asegurar la sostenibilidad económica, social y la autogestión comunitaria.

Ortiz (2004), destaca las bondades de un plan financiero eficaz, no sólo para la organización, sino para los inversionistas, los acreedores, los clientes y demás interesados. Entre dichas ventajas, menciona la posibilidad de comprobar previamente la posibilidad financiera de los distintos programas; la utilidad del plan como herramienta de control para descubrir o corregir desviaciones; como ayuda para obtener los fondos necesarios; como instrumento de confianza para negociar; evaluar la mejor forma de invertir excedentes y en períodos de recesión se facilita el análisis de posibilidades para superar las crisis.

Dentro de esta perspectiva, Ardila y Rengifo (2014) expresan que la educación financiera rural es un instrumento que evita la dispersión de esfuerzos, establece nexos entre el pensamiento y la acción; toma en consideración los aspectos clave para la formulación de estrategias, organización, administración de recursos, mecanismos de evaluación, gerencia y planificación. En este mismo orden, Irimia y Durbán (2009) enfatizan en la necesidad de analizar modelos administrativos existentes e incorporar el hábito de planificar de manera adecuada, estudiar estrategias de inversión o financiamiento para reforzar los procesos internos, así como aplicar indicadores financieros que midan el alcance de los objetivos y las metas propuestas.

En consecuencia, la planificación financiera se concibe como el proceso en el que se estudian distintos escenarios en los que se desarrollan alternativas de inversión, financiamiento y administración de activos. Es un instrumento cuantificable de valoración, expresado en términos monetarios. Jiménez, Rojas y Ospina (2013) reafirman la importancia de la planificación financiera al indicar que la misma es utilizada para alcanzar el éxito financiero, teniendo como premisa fundamental la fijación de objetivos concretos,

alcanzables, medibles y de identificación clara de cómo lograrlos, la delimitación de necesidades futuras para seguir creciendo. . De acuerdo con los autores, la estructuración de un plan financiero es importante cuando se desea alcanzar los sueños u objetivos.

Tomando en consideración que las cajas rurales desarrollan un extenso volumen de operaciones, reciben fondos y los asignan de manera continua por la vía de préstamos, esta realidad plantea la pertinencia de adecuar la toma de decisiones a un esquema de estrategias financieras, entre ellas la planificación financiera, con base en la cual es posible fijar objetivos claros de corto y largo plazo, así como evaluar su cumplimiento mediante la fijación de metas precisas, aprovechando todas las bondades mencionadas de esta herramienta de gestión.

### 3. Métodos

Se recurrió a la recolección de datos entre los miembros de las Juntas Directivas de las cajas rurales del municipio Rangel del estado Mérida, que sirvieron de insumo para la construcción de un modelo de planificación financiera, con base en medición numérica y análisis estadístico con el fin de establecer patrones de respuesta ante los distintos escenarios, aplicando el método deductivo. Se escogió este enfoque por su aplicabilidad en grupos de trabajo, a través de este se pueden sistematizar y describir las experiencias de los participantes. Como tipo de investigación, se escogió la modalidad de Proyecto Factible ya que permitió ejecutar el estudio en cinco (5) fases:

**Fase I. Diagnóstico:** Dirigida al análisis descriptivo de la situación previa, permitió la definición y contextualización del problema. Partiendo de la estrategia de evaluación de la Fundación CIARA denominada: *Niveles de Desarrollo*, más la aplicación de dos instrumentos de recolección aplicados a una muestra censal y dirigida de treinta y ocho (38) miembros de las Juntas Directivas. El diagnóstico fue el resultado del análisis de información en relación con la necesidad de planificación financiera en las cajas rurales, así como la respuesta

de las juntas directivas de las cajas rurales objeto de estudio, frente a tal problemática.

**Fase II. Diseño de la propuesta:** Consistió en reunir un conjunto de normas, técnicas y procedimientos financiero-contables conducentes a la previsión, determinación de recursos, formulación de estados financieros proyectados, expectativas de crecimiento organizacional y cuantificación de objetivos.

**Fase III. Factibilidad:** Se analizaron las condiciones de la propuesta y su entorno. En el *orden legal*, se examinó la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (2000), el Código Civil de Venezuela, la Ley de Creación, Estimulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero, la normativa interna de las cajas rurales. En el *orden técnico*, se estudiaron las posibilidades físicas, materiales, capacidad técnica y motivación. En el *orden institucional*, se analizó la estructura organizativa, recursos tecnológicos, humanos y financieros.

Las fases **IV Ejecución y V Evaluación**, quedaron sujetas a la decisión de las organizaciones, sin embargo, se presentó un cronograma para su aplicación.

Se tomó como Población Objetivo el conjunto de miembros de las Juntas Directivas de las cajas rurales del municipio Rangel del estado Mérida, elegido como municipio piloto del estudio; la cual estuvo conformada por un total de treinta y ocho (38) individuos, quienes tienen bajo su responsabilidad la toma de decisiones e injerencia sobre la formulación de planes. Ésta se considera una muestra censal y dirigida, lo que permitió obtener datos que contienen riqueza, profundidad y calidad de la información. Se realizó un análisis documental de fuentes bibliográficas, adicionalmente se utilizaron dos instrumentos para la recolección de los datos: un cuestionario aplicado a los miembros de las Juntas Directivas de las cajas rurales, más una guía de observación, aplicada en el seno de las mismas a fin de recopilar información directa de los libros obligatorios y registros auxiliares de contabilidad.

#### 4. Desarrollo y resultados

Una vez analizadas las características distintivas de las cajas rurales, identificada su situación actual en materia de planificación financiera y verificada la factibilidad, se procedió a la formulación de la propuesta consolidada en un modelo que permitió cuantificar estructuradamente los efectos financieros a mediano y largo plazo, evaluar las alternativas de inversión así como su posible reacción frente a los distintos escenarios. A fin de plasmar los componentes obtenidos en un mismo instrumento se utilizaron las bondades de los sistemas computarizados por medio de los programas Excel® y Calc®, bajo ambiente Windows y Software Libre, respectivamente. A continuación se presenta el producto más relevante de la presente investigación denominado: MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA CAJAS RURALES.

El Modelo de planificación financiera para cajas rurales, es un instrumento cuantificable de valoración, que utiliza un programa especializado para estudiar los distintos escenarios de inversión y financiamiento existentes en las cajas rurales a través de resultados matemáticos, indicadores financieros o estados financieros proyectados. El objetivo del Modelo consiste en proyectar en términos monetarios el resultado futuro, anticipando el impacto de las posibles alternativas estratégicas o de los cambios del entorno que se pueden presentar.

Según lo reseña Bacchini (2009), existen varios programas especializados que se adaptan a los requerimientos de gestión financiera, como Calc de Software Libre y Excel® de Microsoft. Para la presente propuesta de investigación se escogió el uso de Excel®, por su accesibilidad, versatilidad, flexibilidad y múltiples aplicaciones en diversos campos, entre ellos, las finanzas. A continuación se presentan las características, ventajas, escenarios y funcionamiento del Modelo de planificación financiera para cajas rurales.



#### 4.1. Características del modelo

- Es de tipo analítico-algebraico, dado que considera variables matemáticas, relaciones, formas, contenidos, tiempo, saldos financieros, entre otros.
- Se clasifica como un modelo práctico de optimización.
- Su alcance comprende la generación de sub-modelos para cada sección.
- Presenta proyecciones de los planes de inversión, estados financieros proforma, análisis de razones financieras que contribuyen a resolver problemas de selección de inversiones.
- Se basa en distribuciones probabilísticas y análisis de sensibilidad.
- Es flexible y de fácil manejo.
- Permite la evaluación de resultados parciales y retroalimentación.

#### 4.2. Ventajas del modelo

Incluye las cuatro etapas del proceso de planificación financiera: (a) Elaboración del plan: diagnóstico, verificación de saldos e incorporación en función de objetivos y metas cuantificables. (b) Instrumentación: Identificación de condiciones intrínsecas que propendan al éxito del plan. (c) Ejecución: Análisis de efectos sobre los proyectos. (d) Evaluación de resultados: Mide resultados obtenidos y se cotejan con lo planeado.

#### 4.3. Escenarios del modelo

El modelo permite tomar en consideración condiciones endógenas y exógenas vinculadas con el alcance de los objetivos, en tal sentido, se consideraron tres escenarios.

- **Escenario optimista o favorable:** Donde los costos son los más bajos posibles y se genera la mejor rentabilidad.
- **Neutral:** Con entornos heterogéneos, dimensión inverosímil, pluralidad, circunstancias irregulares, algunas favorables y otras no, pero al final se equiparán los costos asociados para ubicarse en un contexto equitativo.
- **Pesimista o negativo:** Con entornos hostiles, condiciones en las que realizar planes a largo plazo es difícil. Circunstancias desfavorables para diseñar estrategias, para lograr los objetivos previstos, para creación de valor y en general, difícil el optimizar la interrelación existente entre los recursos necesarios y las fuentes disponibles.

#### 4.4. Funcionamiento del modelo

El Modelo de planificación financiera para cajas rurales, puede ser utilizado por cualquier miembro de la organización que desee conocer las proyecciones de una inversión determinada. Su funcionamiento alcanza distintos componentes de la planificación financiera: Etapas (situación inicial, instrumentación, ejecución, resultados, estados financieros proyectados, indicadores financieros y gráficos). Escenarios (optimista, neutral o pesimista). Elementos (planificación financiera estratégica o de gestión y períodos (mediano y largo plazo, entre otros).

El Modelo de Planificación Financiera para Cajas Rurales, es un programa interactivo compuesto por ocho hojas de cálculo del programa Excel®, las cuales se describen a continuación.

La hoja 1 corresponde a la presentación, es la hoja de arranque del programa, diseñada para que el usuario acceda de manera amigable, contiene tres enlaces iniciales: presentación, información general e inicio, tal como se puede apreciar en el Gráfico N° 1.



GRÁFICO N° 1. Hoja de cálculo para presentación del modelo.  
FUENTE. Elaboración propia con imagen del Modelo en Excel®.

El primer enlace es la Presentación, contiene un hipervínculo con una breve descripción sobre la importancia de la planificación y los beneficios de su uso en las cajas rurales. El segundo enlace es el de información general, para reseñar a quien está dirigido el programa, los elementos básicos necesarios para su funcionamiento, así como las hojas de cálculo que lo componen.

Una vez que el usuario conoce la esencia del programa, está preparado para continuar y utilizar el tercer enlace, una flecha demarcada con la palabra “INICIO”, este hipervínculo le conduce hacia la siguiente hoja (Gráfico N° 2), la cual contiene la información paso a paso para la construcción de la base de datos, la planificación del primer ejercicio económico, previsiones para el segundo y tercero, así como los análisis arrojados como producto del modelo.

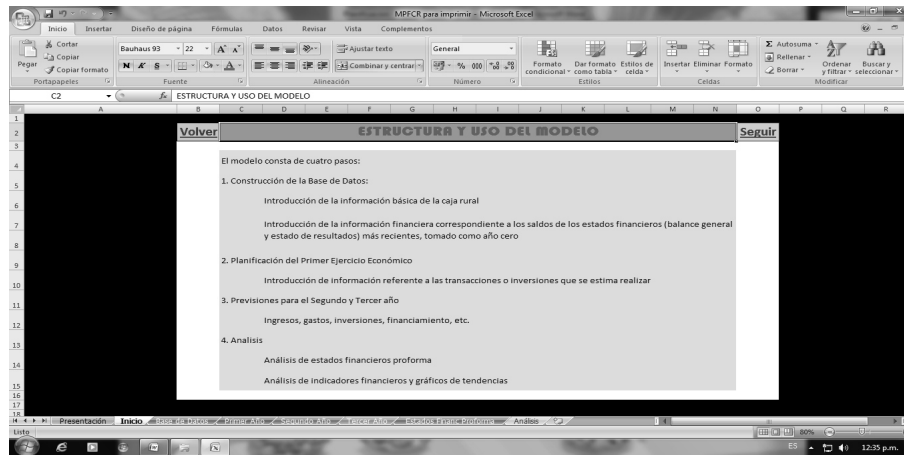


GRÁFICO N° 2. Hoja de cálculo Inicio.

FUENTE. Elaboración propia con imagen del Modelo en Excel®.

Posteriormente, pasa a la tercera hoja de cálculo denominada: Base de datos (Gráfico N° 3), donde se introduce la información básica de la caja rural que se desea evaluar, esta información comprende el nombre, ubicación, nombre del presidente y tesorero; información contable referida a los estados financieros básicos (EFB), del último año o año cero, de igual forma, se registran todas las premisas previstas para el plan, relacionadas con las políticas fijadas por la organización para operar en los años sucesivos a ser proyectados y que contribuirán con el logro de los objetivos fijados previamente.

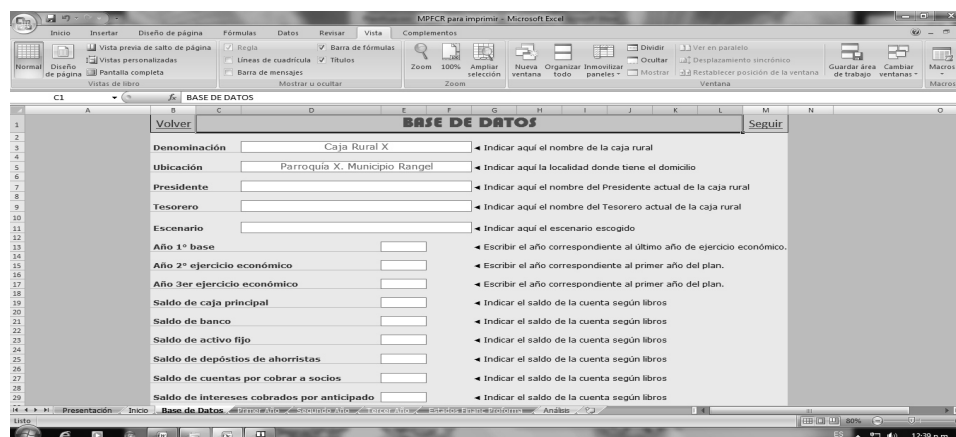
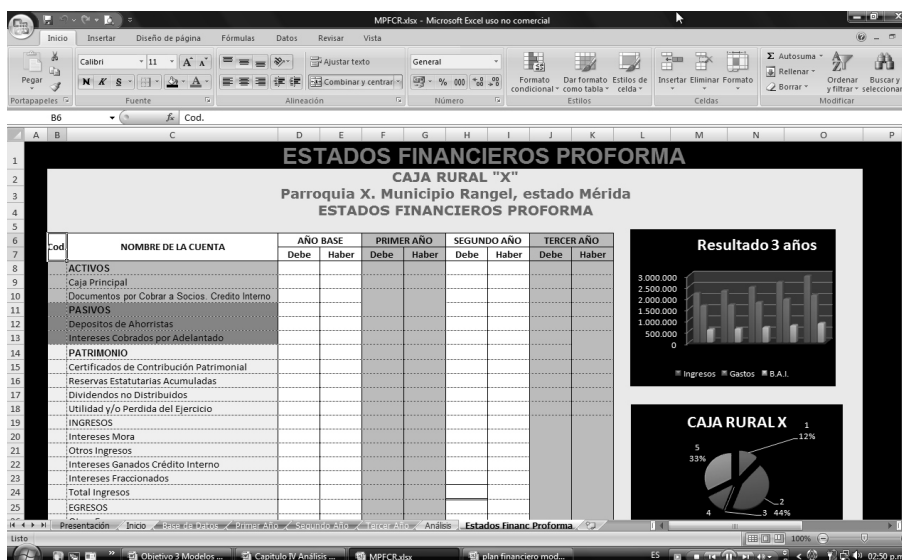


GRÁFICO N° 3. Hoja de cálculo Base de Datos.

FUENTE. Elaboración propia con imagen del Modelo en Excel®.

La cuarta, quinta y sexta hoja de cálculo corresponden al primer, segundo y tercer año respectivamente, pues se incorporan los datos referentes a las transacciones e inversiones que se espera realizar y las estimaciones de ingresos, egresos, gastos, costos, financiamiento, entre otros.

En la séptima hoja se encuentran los Estados Financieros Proyectados o Proforma (Gráfico N° 4), donde se refleja el efecto de la información suministrada desde el año base, o año cero, la cual abarca los estados financieros correspondientes al primero, segundo y tercer año en función de los rubros del balance general proforma, estado de ganancias y pérdidas proforma y estado de flujo de efectivo proforma. Además se generan gráficos para facilitar la interpretación de la información.



**GRÁFICO N° 4. Hoja de cálculo Análisis, sección resultados.**

**FUENTE.** Elaboración propia con imagen del Modelo en Excel®.

La octava hoja contiene el análisis de la información procesada, utilizando indicadores para instituciones financieras, clasificados por categorías adaptadas a las características de las organizaciones microfinancieras.

Según lo resalta Contreras (2008), las categorías correspondientes al análisis de razones financieras se identifican como: liquidez, calidad de la cartera, solvencia o endeudamiento, apalancamiento y adecuación patrimonial; actividad, productividad y eficiencia; rentabilidad; y por último, viabilidad financiera. De este compendio de indicadores se incluyeron aquellos que se vinculan directamente con las actividades de las cajas rurales. Según se puede observar en el gráfico 5, se presentan los rubros que conforman cada indicador.

PROPORCIONES DE CALIDAD DE CARTERA			
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>			
<b>LIQUIDEZ</b>	RAZON CORRIENTE	RC=	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$
	PROPORCION DE FONDOS INACTIVOS	PFI=	$\frac{\text{EFECTIVO} + \text{CASI EFECTIVO} \times 100}{\text{TOTAL DE CARTERA PENDIENTE}}$
	PROPORCION DE LIQUIDEZ	PL=	$\frac{\text{EFECTIVO} + \text{INGRESOS DE EFECTIVO ESPERANDO EN EL PERIODO}}{\text{EGRESOS DE EFECTIVO ESPERANDO EN EL PERIODO}} \times 100$
	INDICE DE PAGO PUNTUAL	IPP=	$\frac{\text{COBRO DE MONTOS ADEUDADOS} - \text{PAGOS ANTICIPADO} \times 100}{\text{TOTAL MONTO ADECUADO ACTUALMENTE}}$
	INDICE DE PAGO INCLUYENDO PAGOS VENCIDOS	IPP=	$\frac{\text{COBRO DE MONTOS ADEUDADOS} + \text{MONTOS VENCIDOS} - \text{PAGOS ANTICIPADOS}}{\text{TOTAL MONTO ADECUADO ACTUALMENTE}} \times 100$
	TASA DE RECUPERACION	TR=	$\frac{\text{REEMBOLSOS HECHOS}}{\text{REEMBOLSOS ADEUDADOS}} \times 100$
<b>DE CALIDAD DE LA CARTERA</b>	INDICE DE ATRASOS	IA=	$\frac{\text{MONTOS ATRASOS}}{\text{MONTOS ATRASOS}} \times 100$

GRÁFICO N° 5. Hoja de cálculo análisis, sección conformación de indicadores.

FUENTE: Elaboración propia con imagen del Modelo en Excel®.

En otra sección de la misma hoja, se pueden apreciar los resultados y en la última parte se hace referencia a la correspondiente interpretación de resultados arrojados por el modelo.

Para operar el Modelo de Planificación Financiera para Cajas Rurales propuesto, es recomendable que el usuario cuente con nociones básicas del manejo de hoja de cálculo. A manera de material de apoyo, se incluyen en el mismo programa, las instrucciones

necesarias que indican paso a paso, su uso de manera sencilla. La tarea del usuario se trata prácticamente, de introducir la información solicitada, ya que la vinculación de celdas y la encriptación de fórmulas se encuentran predeterminadas en el programa.

## 5. Conclusiones

Las cajas rurales cuentan con los elementos necesarios para formular y aplicar la planificación financiera, tomando en cuenta los pronósticos de ingresos, costos e inversiones. En este proceso pueden derivarse algunos indicadores como rentabilidad, solvencia, eficiencia de las inversiones, entre otros; los cuales sirven como un mecanismo de evaluación del desempeño.

Así mismo, el uso de recursos tecnológicos, equipos y programas especializados, hoy en día es uno de los elementos clave para la expansión de los servicios financieros y el crecimiento organizacional, es por ello que el uso de un modelo de planificación financiera computarizado, adaptado a las características propias de las cajas rurales, contribuiría con el fortalecimiento de la gestión.

La aplicación de herramientas de planificación financiera que guíen las bases fundamentales de las organizaciones microfinancieras del sector rural, como son el flujo del efectivo y el destino de los dividendos generados, son aspectos proclives a usarse para optimizar el desempeño.

El desarrollo de este tema permitió el análisis de aspectos financieros, administrativos, contables y sociales de las cajas rurales. Desde la recolección de información de manera sistemática, razonamiento de los procesos, aplicación de conceptos y técnicas especializadas de las ciencias financieras. Se buscó sensibilizar a los miembros de las cajas rurales sobre la utilidad de la planificación, el análisis de alternativas de inversión, financiamiento y administración de activos, con miras a la maximización de su valor económico.

La presencia de un plan financiero puede otorgar a las Cajas Rurales una ventaja considerable, debido a la anticipación de proyecciones sobre rentabilidad, oportunidades de expansión y diversificación de sus productos. Incrementando su capacidad de respuesta ante una concentración de socios cada vez más elevada, que buscan optimizar la toma de decisiones para conseguir el mayor rendimiento sobre su inversión, expandir su radio de acción, incrementar el nivel de sofisticación y mejoramiento continuo de los sistemas administrativos.

Se concluye ratificando la importancia de la planificación financiera, la misma implica anticiparse al futuro, en consecuencia, al realizar el plan financiero, es posible marcar pautas de previsión de supuestos previos, además se pueden establecer metas y conocer con anticipación cómo será la estructura financiera de la organización, así como hacer un análisis de la misma, en caso de cumplirse con el plan.

En este sentido, Duarte y Fernández (2011) advierten cómo los pronósticos, expresados en un plan, son mágicos, en primer lugar porque si las predicciones se cumplen, se siente que se ha hecho magia, en segundo lugar, se piensa que, a pesar de intentarlo, nunca se acierta totalmente a los acontecimientos futuros, no obstante, siempre vale la pena intentarlo, tratando de hacer los pronósticos lo más precisos posible, si no se cumplen por lo menos, año tras año se evaluarán las desviaciones y se mejora la visión de futuro financiero de la organización

## 6. Bibliografía

- Ardila, Y. y Rengifo, L. (2014). Aproximaciones a la educación financiera rural en América Latina, emprendimiento social. *XIX Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática*. México. Recuperado el 2 de mayo de 2015. de: <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/es/docs/antteriores/xix/docs/9.04.pdf>
- Bacchini, R. (2009) *Evaluación de Inversiones con opciones reales utilizando Excel*. Buenos Aires: Omicron System.



- CIARA (2013). *Manual para la conformación de organizaciones microfinancieras: Cajas Rurales*. Trabajo no publicado. Caracas: Fundación CIARA.
- CIARA (2011). *Informe de Gestión Anual de la Coordinación Estadal de Mérida 2014*. Trabajo no publicado. Mérida: Fundación CIARA.
- Contreras, I. (2008). *Manual de indicadores para instituciones microfinancieras IMF*. Mérida, Venezuela. Universidad de Los Andes. Consejo de Desarrollo Científico, Humanístico y Tecnológico.
- Duarte, J. y Fernández L. (2011). *Finanzas operativas: un coloquio*. (2da Edición). Limusa. México.
- Gaceta Extraordinaria de la República Bolivariana de Venezuela. *Código Civil de Venezuela*. Nº 2.990, julio 26, 1982.
- Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela. *Constitución de la República Bolivariana de Venezuela*. Nº 5.453, marzo 24, 2000.
- Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela. *Ley de creación, estímulo, promoción y desarrollo del sistema microfinanciero*. Nº 37.164, marzo 22, 2001.
- Irimia, A. y Durbán, S. (2009) *Planificación financiera en la práctica empresarial*. Madrid: Pirámide.
- Jiménez, J., Rojas, F. y Ospina, H. (2013) *La planeación financiera: un modelo de gestión en las MIPYMES*. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Volumen 13. Colombia. pp. 137-150.
- Ortiz, H. (2004). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. 12a Edición. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Salvarredy, J., García, V., Rodríguez, M. y García, J. (2007). *gestión económica y financiera de proyectos utilizando Excel*. Buenos Aires: Editorial Comicon.