

**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA MULTIACTIVA  
COOPERADOS Y ASOCIADOS “COOASOCIADOS” DURANTE EL PERIODO 2017 –  
2019, COMO BASE PARA PROYECTAR LA OPTIMIZACIÓN DE SUS DINÁMICAS  
FINANCIERAS.**

**PRÁCTICA EMPRESARIAL**

**TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE ADMINISTRADOR  
FINANCIERO**



**NELSY FABIOLA FERNÁNDEZ PIZO**

**DEICY VIVIANA RENGIFO COLLAZOS**

**INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA COLEGIO MAYOR DEL CAUCA  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DE LA ADMINISTRACIÓN  
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**POPAYÁN**

**2020**

**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA MULTIACTIVA  
COOPERADOS Y ASOCIADOS “COOASOCIADOS” DURANTE EL PERIODO 2018 –  
2019, COMO BASE PARA PROYECTAR LA OPTIMIZACIÓN DE SUS DINÁMICAS  
FINANCIERAS.**

**PRÁCTICA EMPRESARIAL**



**NELSY FABIOLA FERNÁNDEZ PIZO**

**DEICY VIVIANA RENGIFO COLLAZOS**

**TUTOR**

**(Mag.) CHRISTIAN FELIPE ORTEGA**

**INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA COLEGIO MAYOR DEL CAUCA  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DE LA ADMINISTRACIÓN  
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**POPAYÁN**

**2020**

**NOTA DE ACEPTACIÓN**

---

---

---

---

---

---

Firma Del Presidente Del Jurado

---

Firma del jurado

---

Firma del jurado

Popayán, Junio 2020

## DEDICATORIA

A Dios le doy gracias por darme la fuerza, sabiduría y perseverancia para alcanzar mis metas.

Este logro lo dedico a todas las personas que siempre estuvieron presentes en mi camino, que me ayudaron, impulsaron y me dieron su apoyo incondicional para alcanzar mis metas.

Especialmente agradezco a mi madre y mis abuelos maternos por ser mis guías y los pilares fundamentales en formar la gran persona que soy. A mis hijos, por ser quienes me impulsaron a retomar mis estudios, por ser mi motor y por entenderme las veces que les falte para cumplir con mis obligaciones académicas. A mi esposo, por su apoyo incondicional, por estar a mi lado en los momentos más difíciles y ayudarme cuando más lo he necesitado. A mis compañeros de estudio, personas maravillosas que Dios puso en mi camino, su amistad y compañerismo fue mi mejor motivación para culminar con éxito esta carrera y especialmente a mi coequipera Deicy Viviana Rengifo por su amistad y por ser parte fundamental en el desarrollo de este trabajo de grado. Finalmente, a mis amigos de siempre por su valiosa amistad y apoyo incondicional a través de los años.

**Nelsy Fabiola Fernández**

Este trabajo se lo dedico a Dios, a mi familia, especialmente a las personas más importantes de mi vida mis padres, mi Esposo, mis Hijos, mi hermano y su hermoso hogar por su apoyo incondicional y paciencia, a mi compañera Nelsy Fernández por su valiosa amistad y a todas las personas que creyeron en mí, me inspiraron a ser mejor y que de una u otra forma me acompañaron en este recorrido para cumplir este gran sueño.

**Deicy Viviana Rengifo**

## AGRADECIMIENTOS

Primeramente, agradecemos a Dios por la oportunidad que nos dio de vivir esta gran experiencia, cargada de innumerable emociones y anécdotas. A nuestras familias que estuvieron en este proceso acompañándonos y sobrellevando diversas situaciones debido al tiempo que teníamos que dedicar a nuestro estudio.

A los directivos y administrativos de nuestra Institución Universitaria Colegio Mayor del Cauca. A todos nuestros docentes, quienes compartieron de sus conocimientos, valores y experiencias para enfrentarnos a cualquier circunstancia y formarnos como personas y profesionales. Especialmente a Mg. Diego Fernando Chávez por su amistad y por compartir sus conocimientos en el desarrollo del anteproyecto y a nuestro asesor Mg. Christian Felipe Ortega quien con su apoyo incondicional nos permitió culminar con éxito este trabajo de grado.

A nuestros compañeros de estudio, Alejandra Ferro, Lizeth López, María Fernanda Tobar, Pedro Andrés Dorado Cerón, Jonathan Suarez y Nelcy Mellizo, con los que creamos lazos fuertes de amistad, cariño y respeto. A todas aquellas personas que nos impulsaron y no nos dejaron desfallecer.

Finalmente, a Ingrith Karolina Guerrero Gerente de la COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPERADOS Y ASOCIADOS “COOASOCIADOS” por darnos la oportunidad de aplicar lo aprendido y contribuir con nuestros conocimientos a la cooperativa.

## CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
<b>RESUMEN</b>	
<b>ABSTRACT</b>	
<b>INTRODUCCIÓN</b>	
1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA.....	17
1.1 Planteamiento del Problema.....	17
1.2 Formulación del Problema .....	18
2. OBJETIVOS.....	19
2.1 Objetivo General.....	19
2.2 Objetivos Específicos.....	19
3. JUSTIFICACIÓN.....	20
4. ANTECEDENTES .....	22
5. MARCO TEÓRICO .....	25
5.1 Marco legal .....	31
6. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	34
6.1 Método de Investigación.....	34
6.2 Tipo de Estudio .....	35
6.3 Técnicas para la Recolección de la Información .....	39
6.4 Población y Muestra.....	40
6.5 Sistematización de la Información .....	41
7. CONTEXTO ORGANIZACIONAL.....	42
7.1 Reseña histórica .....	42
7.2 Misión.....	45
7.3 Visión.....	45
7.4 Valores Corporativos.....	45
8. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPERADOS Y ASOCIADOS “COOASOCIADOS”, PARA LOS AÑOS 2017, 2018 Y 2019.....	46
8.1 Estados Financieros de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” .....	46
8.1.1 Estado de Situación Financiera .....	46
8.1.2 Estado de Resultados Integral.....	47
8.2 Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Años Comparativos 2017 – 2018 .....	49
8.2.1 Activos.....	50
8.2.2 Pasivos.....	52

8.2.3	Patrimonio.....	53
8.3	Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Años Comparativos 2018 – 2019. ....	55
8.3.1	Activos.....	56
8.3.2	Pasivos.....	58
8.3.3	Patrimonio.....	59
8.4	Análisis Horizontal al Estado De Resultados Integral Años Comparativos 2017 – 2018. ....	61
8.4.1	Ingresos.....	63
8.4.2	Gastos.....	64
8.5	Análisis Horizontal al Estado de Resultados Integral Años Comparativos 2018 – 2019. ....	66
8.5.1	Ingresos.....	68
8.5.2	Gastos.....	69
8.6	Análisis Vertical Al Estado De Situación Financiera Años Comparativos 2017, 2018 Y 2019...71	
8.6.1	Análisis de la Estructura Financiera año 2017 .....	71
8.6.2	Análisis de la Estructura Financiera año 2018 .....	74
8.6.3	Análisis de la Estructura Financiera año 2019 .....	77
8.7	Análisis de Indicadores Financieros para la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” periodo 2017, 2018 y 2019. ....	81
8.8	Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “Cooasociados” Aplicando El Sistema De Monitoreo Perlas.....	84
8.8.1	Protección .....	86
8.8.2	Estructura Financiera Eficaz .....	89
8.8.3	Tasas de Rendimiento y Costos.....	92
8.8.4	Liquidez .....	97
8.8.5	Calidad de Activos.....	98
8.8.6	Señales de Crecimiento.....	99
9.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	104
10.	BIBLIOGRAFÍA.....	109
11.	ANEXOS.....	115

## **Lista de Tablas**

Tabla 1. Indicadores Sistema Monitoreo Perlas

Tabla 2. Estado de Situación Financiera comparativo 2017-2019

Tabla 3. Estado de Resultado Integral comparativo 2017-2019

Tabla 4. Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2017-2018

Tabla 5. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2018-2019

Tabla 6. Análisis Horizontal al Estado de Situación Integral 2017-2018

Tabla 7. Análisis Horizontal al Estado de Situación Integral 2018-2019

Tabla 8. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2017

Tabla 9. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2018

Tabla 10. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2019

Tabla 11. Indicadores Financieros

Tabla 12. Comparación indicadores con cooperativas del sector

Tabla 13. Fondos de Inversión Colectiva

### **Lista de cuadros**

Cuadro 1. Variación Activos 2017-2018

Cuadro 2. Variación Pasivos 2017-2018

Cuadro 3. Variación Patrimonio 2017-2018

Cuadro 4. Variación Activos 2018-2019

Cuadro 5. Variación Pasivos 2018-2019

Cuadro 6. Variación Patrimonio 2018-2019

Cuadro 7. Variación Ingresos 2017-2018

Cuadro 8. Variación Gastos 2017-2018

Cuadro 9. Variación Ingresos 2018-2019

Cuadro 10. Variación Gastos 2018-2019

## **Lista de gráficos**

Gráfico 1. Activos 2017-2018

Gráfico 2. Pasivos 2017-2018

Gráfico 3. Patrimonio 2017-2018

Gráfico 4. Activos 2018-2019

Gráfico 5. Pasivos 2018-2019

Gráfico 6. Patrimonio 2018-2019

Gráfico 7. Ingresos 2017-2018

Gráfico 8. Gastos 2017-2018

Gráfico 9. Ingresos 2018-2019

Gráfico 10. Variación Gastos 2018-2019

Gráfico 11. Estructura Financiera 2017

Gráfico 12. Estructura Financiera 2018

Gráfico 13. Estructura Financiera 2019

## RESUMEN

La presente práctica empresarial se desarrolla en la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” de la ciudad de Popayán, con el propósito de realizar un análisis financiero que permita identificar el rendimiento en esta área, su nivel de cumplimiento y la incidencia frente a la toma de decisiones en las que están involucrados sus asociados, considerando sus estatutos de aporte y crédito. Teniendo en cuenta que existía desconocimiento de la situación financiera de la cooperativa o que anteriormente no se habían realizado estudios de este tipo se realiza el análisis financiero para los periodos del 2017 al 2019 en la cooperativa “COOASOCIADOS”.

Inicialmente se aborda información relacionada a los estados financieros para el desarrollo del análisis horizontal donde se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman su estructura financiera y así interpretar los aumentos o disminuciones referentes de un periodo a otro y observar los cambios significativos. Se realizó el análisis vertical donde se determinó la estructura porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, y los análisis de indicadores financieros como: Capital de trabajo, Liquidez y Solvencia, Solidez, Endeudamiento total, entre otros para determinar niveles óptimos de eficiencia y eficacia.

También se implementó el sistema de monitoreo PERLAS que permitió realizar el análisis y la interpretación de los indicadores de cada área como: **Protección**, **Estructura financiera eficaz**, **Calidad de Activos**, **Tasas de Rendimiento** y **costos**, **Liquidez** y **Señales de crecimiento**, identificadas bajo el cumplimiento de metas con el fin de mejorar la gestión financiera de la cooperativa, permitiendo encontrar áreas problemáticas y así generar alternativas de solución.

Todo lo anteriormente mencionado para lograr la adaptación de las acciones recomendadas para alcanzar una buena gestión teniendo en cuenta los objetivos propuestos y las recomendaciones para generar fondos en el mediano y largo plazo, además de llevar un control y monitoreo de la administración financiera para un crecimiento continuo.

## ABSTRACT

The present business practice is carried out in the Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados "COOASOCIADOS" in the city of Popayán, in order to carry do a financial analysis that allows to identify the performance in this area, its level of fulfillment and the incidence in front of the decision making in which its associates are involved, considering its statutes of contribution and credit. Taking into account that there was a lack of knowledge about the financial situation of the cooperative or that no studies of this type had been carried out before, the financial analysis for the periods 2017 to 2019 in the cooperative "COOASOCIADOS" was carried out.

Initially, information related to the financial statements is dealt with for the development of the horizontal analysis where the variation that each of the accounts that make up its financial structure have had was determined, and in this way the increases or decreases referring from one period to another were interpreted and significant changes observed. The vertical analysis was carried out to determine the percentage structure of each asset, liability and equity account, and the analysis of financial indicators such as: Working Capital, Liquidity and Solvency, Solidity, Total Debt, among others, to determine optimal levels of efficiency and effectiveness.

The PERLAS monitoring system was also implemented, which allowed the analysis and interpretation of indicators in each area such as: Protection, Effective Financial Structure, Asset Quality, Yield and Cost Rates, Liquidity and Growth Signs, identified under the fulfillment of goals in order to improve the financial management of the cooperative, allowing to find problem areas and thus generate alternative solutions.

All of the above to achieve the adaptation of the recommended actions to achieve good management taking into account the proposed objectives and recommendations to generate funds in the medium and long term, in addition to control and monitoring of financial management for continued growth.

## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero dentro de la administración de una empresa o determinada organización se establece a partir de la aplicación de diferentes herramientas con las que se examinan los estados financieros, con el fin de evaluar el adecuado manejo de los recursos y contribuir a una buena toma de decisiones, para ello se realiza esta práctica empresarial en la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”, la cual lleva en el sector de ahorro y crédito más de 50 años en la ciudad de Popayán, es de carácter privado sin ánimo de lucro, tiene como objeto social fomentar el bienestar económico y social de sus asociados, contribuir a la protección de su economía familiar, procurar la satisfacción de las necesidades comunes a los asociados, mediante la prestación de servicios de aporte y crédito, su adecuada gestión administrativa y financiera, ha dado cumplimiento de sus objetivos y valores institucionales.

La teoría que se trabajó en la presente tesis es de enfoque sistémico que tiene como punto esencial estudiar las organizaciones bajo sistemas y subsistemas internos y su interrelación con el entorno externo y establecer análisis a nivel general. También se manejó la Teoría matemática de la administración que forma parte de la teoría de sistemas y se enfoca en el proceso decisorio, lo trata de modo lógico y racional mediante un enfoque cuantitativo y determinado.

Ya que anteriormente no se había realizado un análisis de este tipo dentro de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”, se determinó efectuar un análisis financiero durante los años 2017, 2018 y 2019 que permitió documentar e identificar la situación financiera durante estos periodos, sus dinámicas y efectos en la toma de decisiones por medio de diferentes herramientas utilizadas como análisis vertical, horizontal, revisión y estudio de indicadores, cifras y datos cuantitativos que permitieron establecer un panorama general acerca

de su desempeño económico para conducir a mejores niveles de trabajo y rentabilidad además se utilizó el sistema de monitoreo perlas que se basa en identificar las áreas inseguras de una manera más rápida y las posibles causas que conllevan a una mala toma de decisiones, por ende lograr la minimización de los riesgos además de determinar la capacidad de la cooperativa para generar fondos en el mediano y largo plazo, también al implementar esta metodología se manejan cuentas estándares internacionales adecuadas referente al sector solidario.

Con el desarrollo de los análisis se determinó plantear las recomendaciones y acciones oportunas para obtener mejores resultados en la toma de decisiones, evaluar el adecuado manejo de los recursos bajo un monitoreo y control de su estructura económica y así contribuir a una adecuada gestión administrativa y financiera.

## **1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.1 Planteamiento del Problema**

Toda empresa requiere dentro del desarrollo de sus actividades la realización de análisis financieros documentados, con el fin de identificar sus falencias y fortalezas en esta área. Si no se hiciese, no se encontrarían particularidades que estén afectando su desempeño o que puedan incidir negativamente en su dinámica organizacional en el campo de las finanzas.

La Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” no cuenta con un análisis financiero documentado en la empresa, por ese motivo hay desconocimiento de su situación actual, al no realizar análisis financiero documentado no habrá un adecuado control económico, ni se evaluará la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos en el mediano y largo plazo. También al no haber un adecuado análisis de la información financiera los encargados de esta área no podrán apreciar cambios generados de un periodo a otro afectando la adecuada toma de decisiones.

Al no desarrollar el respectivo análisis financiero documentado, pueden generarse las siguientes consecuencias como:

1. No tener un diagnóstico financiero del estado actual de la empresa y sin ello no se podrá establecer un derrotero a seguir.
2. No habrá forma de prever nuevos problemas que se le anticipen a la cooperativa.
3. No habrá una base racional para direccionar la toma de decisiones puede realizarse desde una perspectiva improvisada.
4. La cooperativa correrá riesgos que pueden llevarla a la quiebra.

## **1.2 Formulación del Problema**

¿Como afrontar el desconocimiento y la indocumentación de la situación financiera durante los años 2017 a 2019 de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” de la ciudad de Popayán?

## **2. OBJETIVOS**

### **2.1 Objetivo General.**

Efectuar un análisis financiero documentado a la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” de la ciudad de Popayán, durante los años 2017, 2018 y 2019.

### **2.2 Objetivos Específicos.**

- Realizar el análisis vertical y horizontal de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” para determinar su desarrollo durante los años 2017 al 2019.
- Elaborar el cálculo y el análisis de las razones financieras como: Liquidez y solvencia, indicadores de actividad, endeudamiento y rentabilidad de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”.
- Estudiar la actual situación financiera de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” aplicando el sistema de monitoreo PERLAS.
- Recomendar acciones financieras que permitan el adecuado desarrollo financiero de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”.

### 3. JUSTIFICACIÓN

El presente estudio se justifica a partir de diferentes aspectos, algunos de los cuales se describen a continuación:

En primer lugar, es importante realizar el análisis financiero documentado a la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” porque permite identificar a partir del análisis de sus estados financieros, cuál es la situación actual de la misma, como ha sido su desarrollo en años anteriores, comprender su funcionamiento, proyectar a futuro cuales pueden ser sus dinámicas a nivel financiero y las posibilidades de inversión a mediano y largo plazo, maximizando así la rentabilidad de la cooperativa y de sus asociados.

En segundo lugar, el estudio brinda la posibilidad de contribuir a la toma de decisiones en su enfoque financiero; para ello es preciso llevar a cabo un estudio profundo de la situación actual de la cooperativa, identificando las fortalezas y debilidades a nivel operativo y monetario, aportando a la efectividad y eficacia de los procesos que se llevan a cabo al interior de la cooperativa y proyectando posibles estrategias de acción que favorezcan la toma de decisiones.

En tercer lugar, la adecuada aplicación de las diferentes herramientas tal como el análisis horizontal y vertical, los indicadores financieros como liquidez, rentabilidad, solvencia y la aplicación del modelo PERLAS, permite estudiar la condición financiera de la cooperativa con el fin de evaluar adecuadamente el rendimiento de la empresa, establecer sus avances de acuerdo con los objetivos propuestos y determinar si existen recursos ociosos, pudiendo ser utilizados para generar mayor rentabilidad y lograr su mejoramiento continuo, con el fin de establecer acciones financieras y asegurar el futuro de la misma y mantenerla sostenible en el tiempo.

En cuarto lugar, se determinará cuáles son los indicadores de ingreso y egreso de los asociados, ya que ellos son los que contribuyen en el capital social, siendo sus aportes los que se utilizan para la dinámica de crédito, además de saber cómo esta actividad afecta en el desarrollo de las actividades administrativas, operativas y financieras de la cooperativa, los cuales fortalecen los vínculos de motivación y bienestar que mantienen los actuales socios y permiten atraer nuevos, fidelizarlos y así avanzar en el crecimiento de la cooperativa.

Finalmente, la práctica permitirá generar estrategias relacionadas con la organización y uso adecuado de la información contable y financiera, mecanismo para un mejor manejo y desempeño de sus recursos financieros, además de identificar a tiempo posibles riesgos o problemas económicos que puedan afectar la dinámica financiera de la cooperativa y establecer medidas que permitan la consolidación empresarial.

#### 4. ANTECEDENTES

El análisis financiero es un proceso que se establece como una herramienta que ha sido estudiada y aplicada en diferentes escenarios empresariales considerando aspectos económicos, administrativos y de inversión. De este modo, la presente exploración investigativa refiere estudios que abarcan temas que son relevantes dentro de la práctica aquí propuesta y que sirven de guía para la misma.

En el entorno internacional, (Abril Calle, 2015) desarrolla el estudio “*Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo perlas para el periodo 2010-2013*”, el cual hace un análisis de la situación financiera y el manejo administrativo de la cooperativa, que permite establecer los resultados reales para lograr una evaluación eficaz al desempeño financiero, basándose en componentes y metas establecidas, para determinar la situación financiera, formular conclusiones y recomendaciones pertinentes.

De otro lado, (Supe Guaman, 2017) realiza la investigación “*El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*”, la cual tiene como objetivo dar solución a la deficiente aplicación de herramientas con las que analiza los estados financieros, ya que la cooperativa muestra falencias en el proceso de toma de decisiones y se debe optar por estrategias que mejoren la eficiencia en el manejo de recursos económicos, analizando desde distintos puntos de vista la correcta operatividad, buscando cumplir con las metas planteadas y lograr un equilibrio financiero que satisfaga tanto a sus socios como a sus clientes.

En el nivel nacional, se destaca el estudio de (Franco & Cadena, 2012) denominado “*Análisis financiero de la empresa Autobol S.A. para la determinación de la incidencia de las nuevas inversiones en los resultados y la situación financiera en el periodo 2005-2010*”, el cual plantea que se debe realizar un buen análisis financiero teniendo toda la información que se pueda recopilar (interna y externa), organizándola de tal manera que sea comparable y capaz de mostrar, por si sola, la relación de los factores que generan cambios importantes de las diferentes actividades de la compañía, con la meta de tomar correctivos y modificar procedimientos en el caso en que se requiera; permitiéndole a los administradores conocer la situación económica de la empresa y tomar decisiones de manera oportuna, optimizando los recursos y generando valor agregado al desarrollo de la actividad empresarial, viéndose reflejado en un mejor bienestar para sus empleados y clientes más satisfechos, al recibir productos o servicios de calidad a un precio justo.

Así mismo, el trabajo denominado “*Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional, COFINAL LTDA, periodo 2008-2010*”, desarrollado por (Ramirez Rosero, 2012), establece un análisis de tipo horizontal y vertical a los estados financieros (Balance General y Estado de Resultados), durante el periodo referenciado, donde se recopilan, analizan y evalúan algunos indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad acordes a la razón de ser de la Cooperativa, así como el cálculo del Costo Promedio de Capital y del Valor Económico Agregado. Proceso que al final permite la detección de debilidades o aspectos de riesgo para la estabilidad financiera de COFINAL en el corto y largo plazo.

En el ámbito local, se destaca la investigación de (Bermudez & Delgado, 2017), denominada “*Análisis financiero para la empresa Drogas 24 Horas de Timbio – Cauca, en los periodos*

2014-2015”, la cual se realiza con el fin de conocer la situación financiera de la empresa y proponer las recomendaciones pertinentes para la obtención de mejores beneficios, lo anterior replanteando si el uso que se le da a la información contable, específicamente en los estados financieros, logra mostrar puntos débiles y fuertes, con el propósito de adoptar acciones correctivas y emplear fortalezas en la actividad de dirección financiera y definición de acciones futuras.

Finalmente, se rescata la investigación de (Collazos & LLanten, 2017) titulada “*Análisis financiero para la empresa comercializadora Cauca Ltda. De los periodos 2013, 2014, 2015, 2016*”, donde se establece la importancia de realizar un diagnóstico financiero que aborde los resultados concernientes a la gestión de un periodo determinado, basándose en el empleo de razones con las cuales puedan conocerse las tendencias del momento presente de la empresa en ámbitos como la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la movilización de los factores productivos para optimizar el desempeño de sus recursos.

## 5. MARCO TEÓRICO

Frente al desarrollo de la práctica se hace preciso tener claridad acerca de la teoría como base para el desarrollo del trabajo y el conocimiento de los diferentes los conceptos que se emplearan en la ejecución del mismo y así lograr estructurar un adecuado marco teórico que oriente el estudio y permita fundamentar adecuadamente la dinámica de análisis.

En este sentido, es importante iniciar describiendo el estudio a aplicar siendo este de **enfoque sistémico** que según (Gil Estallo, 2007), lo define como:

El enfoque va más allá de la consideración de la empresa y establece que la empresa es una organización que se comporta como un sistema, el cual está formado por un conjunto de elementos relacionados entre sí, que representan un conjunto de (Inputs), y un conjunto de (outputs) que se explican mediante un determinado proceso de transformación. (p. 49)

Lo anterior permite explicar ciertos fenómenos que ocurren en un espacio bajo un análisis interno y externo la importancia de este hecho es fundamental ya que busca establecer una forma de tratar el problema a nivel general ya sea en un entorno interno o externo y como inciden entre sí, especialmente trabajando sobre la **Teoría matemática de la administración** que según indica (Chiavenato, 2006):

Esta teoría no es propiamente una escuela, al igual que la teoría de las relaciones humanas, sino una corriente que se encuentran en varios autores que enfatizan el proceso de decisión y lo relacionan de modo lógico y racional a través de un enfoque cuantitativo, determinado y lógico.

Lo anterior permitirá llevar a cabo un adecuado **análisis financiero**, el cual (Prieto H, 2010), define como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación, y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p. 16)

Para el desarrollo del análisis financiero debemos tener claridad sobre las herramientas o **razones financieras** a trabajar que según la investigación de (Hernandez A, 2017):

Son coeficientes que proporcionan unidades que permiten el análisis del estado actual o pasado de una empresa en función a sus niveles óptimos. Existen cuatro tipos básicos de razones financieras: de Liquidez, Solvencia, Endeudamiento y Rentabilidad que pueden ser utilizadas por los gerentes, inversionistas y acreedores de la empresa.

**Liquidez:** Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (pagos) a corto plazo.

**Solvencia:** Capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de largo plazo a su vencimiento como costos e intereses.

**Endeudamiento:** Permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

**Rentabilidad:** Es la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio

contable y sus propios activos.

Es así como el análisis financiero busca resolver preguntas que tiene el administrador de una organización tales como ¿Cuál ha sido su evolución?, ¿hacia dónde tiene que ir?, ¿cuáles son las condiciones en las que se encuentra para poder crecer? De acuerdo a lo anterior se pretende realizar el análisis financiero a una **cooperativa** de aporte y crédito, que (Koopmans, 2006) describe como “*una asociación gestionada por los socios, con el fin de generar productos y servicios, en el cual los socios participantes comparten los riesgos y las ganancias de una explotación económica de fundación y en propiedad conjuntas.*” (p.9).

En este caso, se analizará la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” que centra su dinámica de desarrollo en actividades de **aporte y crédito**, dichas entidades son descritas por (Poveda, 2019) de la siguiente forma:

Entidades asociativas sin ánimo de lucro, están conformada por socios aportantes o trabajadores, que son los mismos fundadores. Su objetivo es captar aportes de los asociados, en ningún momento por medio de cuentas de ahorro. Esta forma de aportes es de alto riesgo, el cual, es respaldado por los mismos asociados. El fin es solventar las futuras necesidades de crédito, sin esperar un lucro individual por el servicio prestado. Las diferencias por ganancias, es destinada a servicios sociales, el crecimiento de reservas o revalorización de los aportes.

De acuerdo a los estatutos de la cooperativa los aportes son básicamente de sus **asociados** que según en lo establecido en el artículo 22 (Ley 79, 1988) , emitido por el Congreso de la Republica de Colombia, “*la calidad de asociado de una cooperativa se adquiere: para los fundadores, a partir de la fecha de la asamblea de constitución, y para los que ingresen*

*posteriormente, a partir de la fecha que sean aceptados por el órgano competente.”*

Con base en lo anterior, sus asociados deben generar un **aporte social** económico que según lo establecido en la Circular externa 001 (Superintendencia de Economía Solidaria, 2009), establece que:

Es la participación que ha sido pagada por los asociados a las cooperativas y fondos de empleados mediante cuotas periódicas ya sean en dinero, en especie o en trabajo convencionalmente valuados. Los aportes sociales constituyen el capital social de las organizaciones solidarias y su monto y periodicidad de pago deben quedar establecidos en sus estatutos.

De esta manera, para determinar si el aporte que están realizando los asociados se está utilizando de la mejor manera, se debe llevar a cabo un adecuado análisis financiero, donde se consideren varios aspectos para su desarrollo, entre los cuales están los **Estados Financieros** que según (Romero, 2006) *“son un medio de transmitir información financiera la cual es de interés para la gerencia como para los propietarios, trabajadores, acreedores e inversionistas y público en general interesados en la entidad.”*

Así, se precisa trabajar sobre los **métodos de análisis financiero** como el vertical y horizontal. El primero de ellos está referido a la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado. Este análisis según (Shim & Siegel, 1986) sirve:

Para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria se analizan los Estados Financieros de un solo período y el horizontal se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que

tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar. En dado caso que se haga el examen con los valores absolutos o los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones.

Además de utilizar la implementación de un **Sistema de Monitoreo Perlas** para identificar las debilidades de la cooperativa, que según (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009) dice:

El uso del sistema permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable. Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de **A**ctivos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento.

Con base en los análisis anteriores, se puede realizar una **Proyección Financiera** que, de acuerdo a lo planteado por (Hidalgo Guerrón, 2012) es:

La cuantificación del futuro esperado de una empresa o proyecto basándose en la situación actual o histórica del negocio y de las expectativas de ingresos y fuentes de recursos. Es una herramienta fundamental para el control y la toma de decisiones.

Consiste en pronosticar las ventas, gastos e inversiones de un periodo de tiempo, analizar e interpretar los resultados esperados en los estados financieros.

De igual forma, se pueden identificar los posibles riesgos que enfrenta la Cooperativa

COOASOCIADOS y definir las estrategias que aminoren los efectos negativos que estos puedan traer consigo. Al respecto, (Morrisey, 1993) citado en (Castillo Palacios, 2012), define **estrategia** como:

La dirección en la que una empresa necesita avanzar para cumplir con su misión. Esta definición ve la estrategia como un proceso en esencia intuitivo. El cómo llegar ahí es a través de la planeación a largo plazo y la planeación táctica. Para este autor, el termino estrategia suele utilizarse para describir cómo lograr algo.

En este sentido, se comprende, que con base a las estrategias se llega a la **toma de decisiones**, cuestión que según (Kast, 1979) *“es fundamental para el organismo y la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas.”*

Por consiguiente, el análisis financiero es relevante para determinar si realmente lo que se ha implementado hasta el momento ha sido adecuado, se necesitan mejoras o si es preciso establecer nuevas medidas o dinámicas de **inversión**, que de acuerdo a (Gitman & Joehnk, 2009) *“es esencialmente cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor. Las retribuciones, o rendimientos, de la inversión se reciben en ingresos corrientes e incremento de valor.”* (p.3).

Es así, como la teoría financiera proporciona un marco de referencia para la toma eficiente y eficaz de decisiones dentro de las empresas, con miras al logro de los objetivos propuestos en un determinado periodo de tiempo. Visto de esta forma, la finalidad del estudio pretende que la cooperativa genere **rentabilidad** para sus asociados, que según (Zamora Torres, 2011) se establece como:

La relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

### **5.1 Marco legal**

Basados en la normatividad de la Constitución Política que rige sobre Colombia, donde se establecen los derechos de los ciudadanos, también existen unas medidas que sustentan y rigen sobre la economía solidaria. En este sentido, encontramos artículos referentes al tema donde se certifica el derecho de libre asociación para el progreso de las distintas actividades que las personas realizan en sociedad, garantizando que su conformación sea en torno al bien común y al de toda la comunidad permitiendo el desarrollo social y personal, así vemos como el (Artículo 25, 1991), nos dice que el trabajo es un derecho y una obligación social y goza, en todas sus modalidades, de la especial protección del Estado. Toda persona tiene derecho a un trabajo en condiciones dignas y justas., es por ello que las personas están en la libertad de exigir sus derechos laborales así mismo el (Artículo 58, 1991), establece que se garantizan la propiedad privada y los demás derechos adquiridos con arreglo a las leyes civiles, los cuales no pueden ser desconocidos ni vulnerados por leyes posteriores. Cuando de la aplicación de una ley expedida por motivo de utilidad pública o interés social, resultaren en conflicto los derechos de los particulares con la necesidad por ella reconocida, el interés privado deberá ceder al interés

público o social. Es importante interiorizar el (Artículo 333, 1991), donde la actividad económica y la iniciativa privada son libres, dentro de los límites del bien común. Para su ejercicio, nadie podrá exigir permisos previos ni requisitos, sin autorización de la ley. La libre competencia económica es un derecho de todos que supone responsabilidades. La empresa, como base del desarrollo, tiene una función social que implica obligaciones. El Estado fortalecerá las organizaciones solidarias y estimulará el desarrollo empresarial.

De igual forma, que estos artículos es importante conocer las leyes y decretos que dan a la formalización del sector solidario según su expedición de (Ley 134, 1931), mediante el cual se reglamentan las bases para la creación de las cooperativas en Colombia. Así mismo, en diciembre de 1988 es sancionada la (Ley 79 , 1988), la cual proporciona una normativa propia para el sector cooperativo, resaltando su importancia para el desarrollo de la Economía Nacional. En esta misma ley se reconoce la condición de organismos financieros a las cooperativas de ahorro y crédito, así como a los organismos de integración que desarrollan tal actividad. Se destaca en esta Ley, que por primera vez, se permitió la organización de instituciones financieras, en sus diversas modalidades, bajo la naturaleza jurídica cooperativa.

De igual manera, fue expedida la (Ley 454, 1998), que determina el marco conceptual que regula la economía solidaria, se crea la Superintendencia de la Economía Solidaria, el Fondo de Garantías para las Cooperativas, se dictan normas sobre la actividad financiera de las entidades de naturaleza cooperativa y se expiden otras disposiciones.

Los siguientes decretos ley hacen alusión a la (Ley 79 , 1988), los cuales la reglamentan, que extienden y establecen particularidades de la norma: (Decreto Ley 1480, 1989), se determinan la naturaleza, características, constitución, regímenes interno, de responsabilidad sanciones, y se

dictan medidas para el fomento de las asociaciones mutualistas, anterior a estas habían establecidas otras como el (Decreto Ley 1481, 1989) donde se determinan la naturaleza, características, constitución, régimen internos de responsabilidad y sanciones, y se dictan medidas para el fomento de los fondos de empleados. También el (Decreto Ley 1482, 1989) por el cual se determinan la naturaleza, características, constitución, regímenes interno, de responsabilidad y sanciones y se dictan medidas para el fomento de las empresas de servicios en las formas de administraciones públicas cooperativas. Así mismo, se estableció el (Decreto 704, 2019), que modifica el Decreto 1068 de 2015, en lo relacionado con la gestión y administración de riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, las Cooperativas Multiactiva y demás cooperativas.

Para la estructura financiera cooperativa e impuestos se debe tener en cuenta lo siguiente:

Toda cooperativa debe tener unos aportes sociales mínimos no reducibles durante la vida de la cooperativa y estos deben fijarse en sus estatutos. Es posible establecer contribuciones diversas según el tipo de cooperativa, la capacidad económica de los asociados. Los porcentajes y periodicidad de los aportes se establecerán dentro de los reglamentos. Respecto al capital suscrito el aporte es considerado capital de riesgo, cuando se retira el asociado se entrega, en principio el total de lo aportado, en los estatutos también se deberá establecer el procedimiento de dicha devolución o la cesión de dichos aportes.

Las cooperativas están sujetas al régimen fiscal en igualdad de condiciones a cualquier otra empresa comercial. En materia de renta y complementarios están sometidas a un régimen tributario especial contenido en el artículo 142 (Ley 1819, 2016).

## 6. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

### 6.1 Método de Investigación.

Frente al desarrollo de la investigación planteada, relacionada con el análisis financiero de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS” de la ciudad de Popayán, se propuso el uso del enfoque **cuantitativo**, el cuál según (Hueso & Cascant, 2012) se describe como:

Aquella que se basa el uso de técnicas que se utilizan para estudiar las variables de interés de una determinada población. Se suelen utilizar técnicas de recolección cuantitativas (como las encuestas) y técnicas de análisis cuantitativo (estadística descriptiva e inferencial), se aplica desde estudio de opinión hasta diagnósticos para establecer políticas de desarrollo. (p.1)

Además, (Batista, Fernández, Hernández, 2014) nos dice que el enfoque cuantitativo:

Es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. (p.4)

En este sentido, la **metodología cuantitativa** nos permitió conocer información numérica y estadística para identificar y conocer a partir de los estados financieros las cuentas más representativas, indicadores financieros, proyecciones, número de asociados que aportan, entre otros, y así determinar si se pueden implementar estrategias para la realización de inversiones

que generen mayor rentabilidad a la cooperativa y sus asociados o evitar posibles riesgos.

## 6.2 Tipo de Estudio

Considerando el tipo de metodología a trabajar, la investigación propuesta retoma el **método explicativo**, el cual según (Batista, Fernández, Hernández, 2014) establece que:

Van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables. (p.86).

Este método permitió conocer el cómo y porqué de los hechos analizados, es decir, da la posibilidad de explicar e interpretar cómo se están manejando las dinámicas financieras y como está trabajando esta área, además de establecer a partir de qué criterios realizan la toma de decisiones más relevantes y las causas y efectos de estas, con el fin de obtener beneficios económicos e identificar variables que permitan determinar si lo que se ha venido realizando es adecuado en cuanto al tema financiero o deben realizarse ajustes.

Para el desarrollo del siguiente trabajo se estableció un proceso metodológico conocido como Sistema de Monitoreo Perlas, el cual está determinado por unos indicadores que permiten monitorear el comportamiento económico de la Cooperativa COOASOCIADOS, mediante su análisis se puede establecer conclusiones que permitan tomar mejores decisiones y detectar factores de alto riesgo.

Así mismo, se realizaron análisis de método horizontal y vertical para identificar la estructura financiera, de igual forma se analizó las cuentas más importantes del Estado de Situación Financiera e identificación de los indicadores que tienen mayor incidencia y la realización la comparación de tiempos determinados.

Dentro del Sistema de Monitoreo Perlas se manejan ratios financieros que tienen un objetivo o meta en particular, por lo tanto dentro del proceso de análisis financiero en la Cooperativa COOASOCIADOS, nos enfocamos en los siguientes:

Tabla 1  
Indicadores Sistema Monitoreo Perlas

	INDICADOR	META	PROPÓSITO
P	$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses}}$	100%	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
	$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses}}$	35%	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
	Solvencia	$\geq 111\%$	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.
E	$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Activo Total}}$	70-80%	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos
	$\frac{\text{Aportaciones de Asociados}}{\text{Activo Total}}$	$\leq 20\%$	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
	$\frac{\text{Capital institucional}}{\text{Activo Total}}$	$\geq 10\%$	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.
	$\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Activo Total}}$	$\geq 10\%$	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.
R	$\frac{\text{Ingresos neto de Préstamos}}{\text{Promedio de Cartera de Préstamos Neta}}$	Tasa empresarial	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
	$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio Activo Total}}$	$\leq 5\%$	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.
	$\frac{\text{Provisiones para Préstamos Incobrables}}{\text{Promedio de Activo Total}}$	$\wedge P1 = 100\%$	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.
	$\frac{\text{Ingresos o Gastos Extraordinarios}}{\text{Promedio de Activo Total.}}$	Lo mínimo	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

	$\frac{\text{Ingreso Neto}}{\text{Promedio de Activo Total}}$	: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.
	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Promedio De Capital (ROC)}}$	> Inflación	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.
L	$\frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Activo Total}}$	<1%	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.
A	$\frac{\text{Total Morosidad de Préstamos}}{\text{Cartera de Préstamos Bruta}}$	≤ 5%	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.
	$\frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Activo Total}}$	≤ 5%	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
S	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1 = 70-80\%$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos
	Crecimiento de aportaciones de asociados	$\wedge E7 \leq 20\%$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones..
	Crecimiento de Capital Institucional	≥ 15%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
	Crecimiento del Número De Asociados	≥ 15%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
	Crecimiento del Activo Total	> Inflación +10%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

### 6.3 Técnicas para la Recolección de la Información

Considerando la metodología y método propuestos, se hace necesario seleccionar las técnicas adecuadas para la recolección de la información y analizar la problemática. En este caso se hará uso de técnicas como la entrevista y la documentación. De acuerdo con (Gallardo & Moreno, 1999) **la entrevista** se describe como:

Un acto de interacción personal, espontáneo o inducido, libre o forzado, entre dos personas (entrevistador y entrevistado) entre las cuales se efectúa un intercambio de comunicación cruzada a través de la cual el entrevistador transmite interés, motivación y confianza; el entrevistado devuelve a cambio información personal en forma de descripción, interpretación o evaluación. (p. 68)

Para el caso de la práctica propuesta se hará uso de la **entrevista dirigida**, buscando con ello establecer preguntas directas a la persona encargada del manejo financiero de la cooperativa COOASOCIADOS y conocer datos estadísticos acerca de la gestión en esta área, al igual que las dinámicas de inversión, crediticios y de ahorro.

Finalmente, se hará uso de la herramienta denominada **recopilación documental**, que de acuerdo con (Cerdeña Gutierrez, 1993) es:

Aquella información obtenida indirectamente a través de documentos, libros o investigaciones adelantadas por personas ajenas al investigador. Aquí el "documento" no es otra cosa que un testimonio escrito de un hecho pasado o histórico, el cual se diferencia del estudio de campo en que éste se refiere a una fuente de datos directa, y que se obtiene de las personas o del medio donde se generan y se desarrollan los hechos y los fenómenos estudiados. O sea la "recopilación documental" es el acto de reunir un

conjunto de datos e información diferente a través de testimonios escritos con el propósito de darle unidad. El término "recopilar" asocia con el acto de reunir, resumir o compendiar datos escritos diferentes, sino también ordenarlos y clasificarlos.

Al respecto, se hará uso de informes institucionales y toda la información financiera que nos pueda brindar la cooperativa, ya sea a través de medios físicos o digitales. (p.329)

#### **6.4 Población y Muestra**

Según (Tamayo, T., 2004) señala que la **población** es:

La totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis 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 la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación. (p.176)

Teniendo como base esta definición la población, en el caso de la práctica propuesta está integrada por los actores organizacionales que hacen parte de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados "COOASOCIADOS". Por su parte, la muestra descrita por Cerda (2001) como "una reducida parte de un todo, de la cual nos servimos para describir las características fundamentales de aquél. Generalmente ese "todo" corresponde a la población, universo o colectivo que se investiga", estará integrada por los actores que integran el área financiera y directiva, quienes proporcionarán información detallada acerca de los estados financieros de la entidad de los periodos 2017, 2018 y 2019.

## **6.5 Sistematización de la Información**

Para el tratamiento de la información se contó con la información de los Estados Financieros suministrados por la Cooperativa “COOASOCIADOS” de los años 2017, 2018 y 2019.

La información se organizó en hojas de cálculo de Excel, archivos de texto, tablas de datos y gráficos para su respectivo análisis.

## 7. CONTEXTO ORGANIZACIONAL

### 7.1 Reseña histórica

En la ciudad de Popayán, en la época de los años 60, los señores Jesús Humberto Astaiza, Manuel Sendoya, Fabio Manzano, Simón Roque Solano y Rubén Ávila, empleados del Servicio Nacional de Aprendizaje-SENA, manifestaron su voluntad de constituir una Cooperativa, persona jurídica de carácter privado, sin ánimo de lucro, de utilidad pública e interés social, cuyo principal deseo era solventar las necesidades básicas de los asociados, en ese momento empleados del SENA Regional Cauca, a través del servicio de crédito y apoyarlos en situaciones de calamidad.

En ese entonces no contaban con los factores y recursos necesarios para iniciarla. Al ser pioneros, ellos requerían de un curso inicial de cooperativismo con una duración aproximada de cuarenta horas, el cual se solicitó al ente encargado de ese entonces, con una participación de veinte personas más quienes estaban interesadas. Con los requisitos necesarios cumplidos y una vez realizado el curso se iniciaron los trámites legales para su creación. Se solicitó al Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas – DANCOOP, la Personería Jurídica de la entidad, la cual fue otorgada mediante Resolución N° 001 del 2 de enero de 1968 de ese mismo órgano. La cooperativa inició funciones como COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPLEADOS SENA SECCIONAL CAUCA LTDA, ubicada dentro del Centro de Comercio y Servicios del SENA el cual, en ese entonces estaba, donde actualmente es el Colegio Mayor del Cauca, en el centro de la Ciudad de Popayán.

En el año de 1993 la cooperativa cambia su nombre a Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados Ltda, como lo mencionan los estatutos aprobados en Asamblea General del 27 de marzo de 1993, que fueron registrados ante el DANCOOP Regional Cauca el 28 de junio de ese mismo año.

El 10 de marzo de 1997, por certificación del 27 de diciembre de 1996 otorgado por la DANCOOP, la cooperativa se inscribe ante la Cámara de Comercio del Cauca, bajo el número N° 00000494 del libro I de las personas jurídicas sin ánimo de lucro.

En el año 2000, la cooperativa, nuevamente, cambia su nombre a Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados COOASOCIADOS, el cual se registró en la Cámara de Comercio del Cauca, con acta N° 001 de la Asamblea General del 16 de diciembre de 2000, el 28 de agosto de 2002 bajo el número N° 00008239 del libro I de las personas jurídicas sin ánimo de lucro. Con el cambio de razón social también se presentó un cambio en el funcionamiento de la entidad, paso de ser una cooperativa con sección de ahorro y crédito a aporte y crédito. Dicho cambio fue autorizado por la Superintendencia de la Economía Solidaria bajo la resolución 0183 de 30 de enero de 2002, por la cual se autoriza el desmonte de la actividad financiera, debido a que la cooperativa no tenía vocación legal para desarrollar la actividad financiera en los términos del artículo 39 de la Ley 454 de 1998.

En el año 2010, la cooperativa renueva su nombre a Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados, cambio que se registró en la Cámara de Comercio del Cauca, con acta N° 0000001 de la Asamblea General de Asociados del 13 de noviembre del 2010, el 19 de agosto de 2011 bajo el número N° 00025915 del libro I de las personas jurídicas sin ánimo de lucro.

Nombre o Razón social que ha tenido la cooperativa, que se encuentran registrados:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Empleados SENA Seccional Cauca Ltda
- Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados Ltda.
- Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados COOASOCIADOS
- Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados (actual).

La entidad, desde su creación, estaba establecida en una oficina dentro de las instalaciones del Sena Regional Cauca, esta era pequeña conformada por un solo cuarto, el cual compartían los colaboradores de la cooperativa en la ejecución de sus funciones. En el año 2015, gracias al trabajo constante y aporte de los asociados y resultados financieros positivos, se logró la consecución de la sede propia.

COOASOCIADOS está identificada con Número de Identificación Tributaria (NIT) No 891500254-2. Tiene como objeto social fomentar el bienestar económico y social de sus asociados, contribuir a la protección de su economía familiar, procurar la satisfacción de las necesidades comunes a los asociados, mediante la prestación de servicios de aporte y crédito, solidaridad, asistencia técnica, educación, salud, recreación y capacitación; promover el fortalecimiento de los lazos de solidaridad y de ayuda mutua, comprometido siempre con la sociedad y el medio ambiente.

El domicilio de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados es la ciudad de Popayán, Departamento del Cauca. Tiene como ámbito de operaciones la República de Colombia, podrá extenderla al exterior y establecer oficinas, sucursales y agencias en cualquier parte del país o del exterior que sean necesarias para la prestación de sus servicios, según las normas legales vigentes para tales propósitos.

## **7.2 Misión**

La actual misión de (Cooasociados, 2018) enuncia: *“Mejorar la calidad de vida de sus asociados, su familia y la comunidad en general, fomentando la filosofía solidaria y el trabajo en equipo, a través de servicios sociales y económicos contemplados en los estatutos de la cooperativa”*.

## **7.3 Visión**

La actual visión de (Cooasociados, 2018) indica: *“Ser en el 2022 una cooperativa competitiva y reconocida por sus servicios en el sector solidario, incursionando con sedes en la región centro del Departamento del Cauca y 1.000 asociados activos”*.

## **7.4 Valores Corporativos**

- Vocación social.
- Responsabilidad.
- Ética de servicio.
- Transparencia.
- Confidencialidad.
- Equidad.

**8. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPERADOS Y ASOCIADOS  
“COOASOCIADOS”, PARA LOS AÑOS 2017, 2018 Y 2019.**

El presente trabajo inicia con el análisis tradicional para la Cooperativa “COOASOCIADOS”, a continuación se presentan el estado de situación financiera y el estado de resultados para el periodo 2017-2019.

**8.1 Estados Financieros de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados  
“COOASOCIADOS”**

**8.1.1 Estado de Situación Financiera**

El estado de situación financiera para los años 2017, 2018 y 2019 muestra un resultado positivo evidenciado en el rubro de patrimonio.

Tabla 2  
*Estado de Situación Financiera comparativo 2017-2019*

Cuentas	2017	2018	2019
<b>ACTIVO</b>			
Caja	738.000	2.613.200	3.396.200
Bancos	117.990.428	242.819.971	298.147.071
Fondos fiduciarios	-	1.684.833	1.744.117
Cartera Crédito Asociados	1.135.974.486	1.358.333.788	1.543.820.731
Cuentas por Cobrar	5.405.613	2.358.157	2.609.234
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.260.108.527</b>	<b>1.607.809.949</b>	<b>1.849.717.353</b>
Cartera Crédito Asociados	1.969.972.099	2.199.714.458	2.500.095.935
Propiedad, planta y equipo	155.466.171	147.726.771	141.872.871
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.125.438.270</b>	<b>2.347.441.229</b>	<b>2.641.968.806</b>

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>4.491.686.159</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar	7.259.565	17.756.883	8.154.357
Beneficios a empleados	5.878.277	5.693.427	7.974.039
Otros pasivos	12.264.511	6.232.880	1.327.300
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>17.455.696</b>
Fondo de solidaridad	-	-	6.507.009
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.507.009</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>23.962.705</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes Sociales	3.076.757.376	3.585.112.433	4.133.776.525
Reservas	154.772.018	155.999.957	168.396.006
Fondos de destinación específica	96.784.384	96.784.384	96.784.384
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	25.690.970	25.690.970
Excedente o Pérdida del Ejercicio	6.139.696	61.980.244	43.075.569
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.360.144.444</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>4.467.723.454</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.177</b>	<b>4.491.686.159</b>

Fuente: Coasociados.

### 8.1.2 Estado de Resultados Integral

El estado de situación Integral para los años 2017, 2018 y 2019 muestra un resultado positivo evidenciado ya que presente un excedente para los periodos analizados.

Tabla 3

*Estado de Resultado Integral comparativo 2017-2019*

CUENTA	2017	2018	2019
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>			
Intereses por créditos de Consumo	302.569.755	363.696.124	386.693.151
Recuperación por deterioro	-	-	16.308.159
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>302.569.755</b>	<b>363.696.124</b>	<b>403.001.310</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Valoración de Inversiones	988.759	775.277	60.825
Recuperación por Otros Costos y Gastos	-	-	-

Diversos	1.166.700	3.706.395	4.502.123
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>2.155.459</b>	<b>4.481.672</b>	<b>4.562.948</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>304.725.214</b>	<b>368.177.796</b>	<b>407.564.258</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Beneficios a Empleados	91.074.650	81.316.526	87.884.126
Gastos Generales	160.150.858	196.969.806	253.968.475
Deterioro	21.050.323	10.407.584	4.939.336
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	10.390.800	7.739.400	6.883.800
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>282.666.631</b>	<b>296.433.316</b>	<b>353.675.737</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>22.058.583</b>	<b>71.744.480</b>	<b>53.888.521</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Gastos Financieros	11.834.993	9.464.236	10.812.953
Multas Sanciones y Litigios	-	-	-
Impuestos Asumidos	-	-	-
Gastos extraordinarios	4.083.894	300.000	-
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>15.918.887</b>	<b>9.764.236</b>	<b>10.812.953</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>6.139.696</b>	<b>61.980.244</b>	<b>43.075.568</b>

Fuente: Coosociados.

## 8.2 Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Años Comparativos 2017 – 2018

Se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman los estados financieros de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”

Tabla 4

*Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2017-2018*

CUENTAS	2017	2018	VARIACIÓN 2017-2018	
			Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>ACTIVO</b>				
Caja	738.000	2.613.200	1.875.200	254%
Bancos	117.990.428	242.819.971	124.829.543	106%
Fondos fiduciarios	-	1.684.833	1.684.833	-
Cartera Crédito Asociados	1.135.974.486	1.358.333.788	222.359.302	20%
Cuentas por Cobrar	5.405.613	2.358.157	(3.047.456)	(56%)
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.260.108.527</b>	<b>1.607.809.949</b>	<b>347.701.422</b>	<b>28%</b>
Cartera Crédito Asociados	1.969.972.099	2.199.714.458	229.742.359	12%
Propiedad, planta y equipo	155.466.171	147.726.771	(7.739.400)	(5%)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.125.438.270</b>	<b>2.347.441.229</b>	<b>222.002.959</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>569.704.381</b>	<b>17%</b>
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar	7.259.565	17.756.883	10.497.318	145%
Beneficios a empleados	5.878.277	5.693.427	(184.850)	(3%)
Otros pasivos	12.264.511	6.232.880	(6.031.631)	(49%)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>4.280.837</b>	<b>17%</b>
Fondo de solidaridad	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>4.280.837</b>	<b>17%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Aportes Sociales	3.076.757.376	3.585.112.433	508.355.057	17%
Reservas	154.772.018	155.999.957	1.227.939	1%
Fondos de destinación específica	96.784.384	96.784.384	-	-
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	25.690.970	-	-
Excedente o Pérdida del Ejercicio	6.139.696	61.980.244	55.840.548	910%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.360.144.444</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>565.423.544</b>	<b>17%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.177</b>	<b>569.704.381</b>	<b>17%</b>

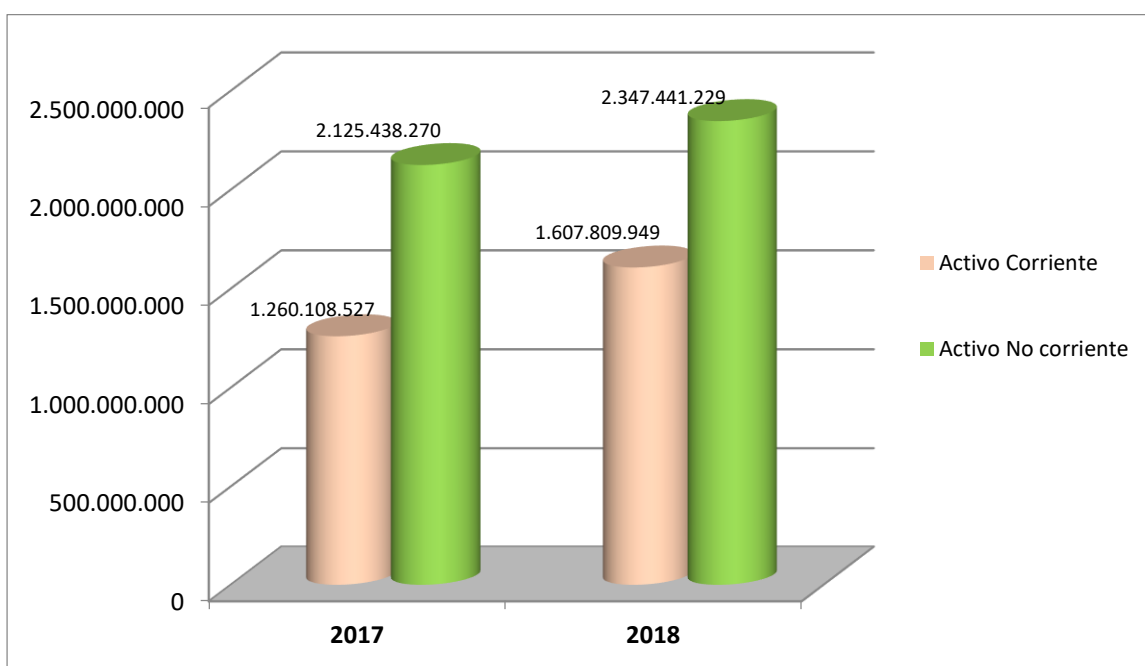
## 8.2.1 Activos

Cuadro 1

*Variación Activos 2017-2018*

Subgrupo	2017	2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activo Corriente	1.260.108.527	1.607.809.949	347.701.422	28%
Activo No corriente	2.125.438.270	2.347.441.229	222.002.959	10%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>569.704.381</b>	<b>17%</b>

**Gráfico 1. Activo 2017-2018**



**Fuente:** Construcción propia.

Al realizar la interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados durante el periodo 2017 - 2018, mediante el análisis horizontal se evidencia que los Activos Corrientes tuvieron un crecimiento de \$347.701.422 equivalente al 28%. Dentro de las cuentas con mayor representación esta Bancos la cual tuvo un incremento del 106% pasando de \$117.990.428 a \$242.819.971, garantizando la atención de sus obligaciones a

corto plazo. De igual forma, Cartera Crédito Asociados paso de \$1.135.974.486 a \$1.358.333.788 con un incremento de \$222.359.302, equivalente al 20%. Esto confirma que los recursos provenientes de los aportes de los asociados pasaron a formar parte de la Cartera de Crédito. En lo referente al rubro Cuentas por Cobrar tuvo una disminución de \$5.405.613 a \$2.358.157 correspondiente al -56%, lo que evidencia una buena gestión en la recuperación de estos recursos.

De acuerdo al resultado obtenido en el Activo Corriente para el año 2018 se ubicó en \$1.607.809.949 valor superior en \$347.701.422 equivalente al 28%, al alcanzado en el año 2017 de \$1.260.108.527; este incremento se debe principalmente al aumento de la Cartera Crédito Asociados.

El Activo No Corriente para el año 2018 se ubicó en \$2.347.441.229 valor inferior en \$222.002.959 al alcanzado en el año 2017 de \$2.125.438.270, correspondiente al 10%; este incremento está concentrado en el aumento de Cartera Crédito Asociados.

Finalmente al analizar el total de los Activos de la Cooperativa COOASOCIADOS, para el periodo 2017-2018, se evidencia un incremento del 17% correspondiente a \$569.704.381, debido al aumento de Cartera Crédito Asociados. El incremento del deterioro individual de cartera para este periodo fue del 30% equivalente a \$5.193.430, lo cual no es representativo teniendo en cuenta el volumen total de cartera al cierre de 2018 por valor de \$3.599.374.208.

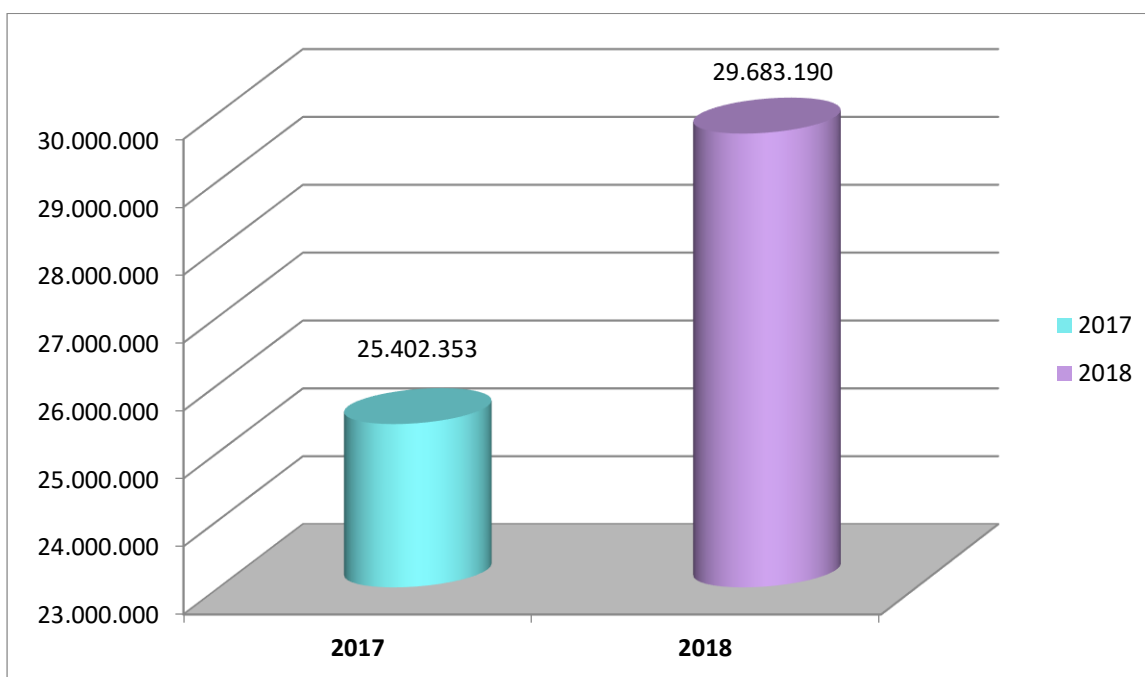
## 8.2.2 Pasivos

Cuadro 2

Variación Pasivos 2017-2018

Subgrupo	2017	2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Pasivo	25.402.353	29.683.190	4.280.837	17%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>4.280.837</b>	<b>17%</b>

Gráfico 2. Pasivo 2017 - 2018



**Fuente:** Construcción propia.

Dentro de las cuentas con mayor representación en los pasivos está el rubro de cuentas por pagar el cual presentó un incremento de \$10.497.318 equivalente al 145%, pasando de \$7.259.565 a \$17.756.883, evidenciando que este incremento está representado principalmente en las cuentas por pagar a Ramón Vivas (Bambú) por valor de \$5.866.240 y exigibilidades por servicio de recaudo, la cual tuvo un incremento de \$3.106.299.

Además, la cuenta Otros Pasivos presentó un decremento por valor de \$6.031.631 equivalente al -49%, pasando de \$12.264.511 a \$6.232.880, evidenciando que este comportamiento es debido a la disminución en el valor de las consignaciones bancarias que no han sido entregadas a la tesorería de Coasociados para su respectivo registro.

Al observar el comportamiento del total de los Pasivos de la Cooperativa COOASOCIADOS, para el periodo 2017-2018, se evidencia un incremento del 42% correspondiente a \$10.787.846, debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar y al valor registrado en el rubro de fondo de solidaridad.

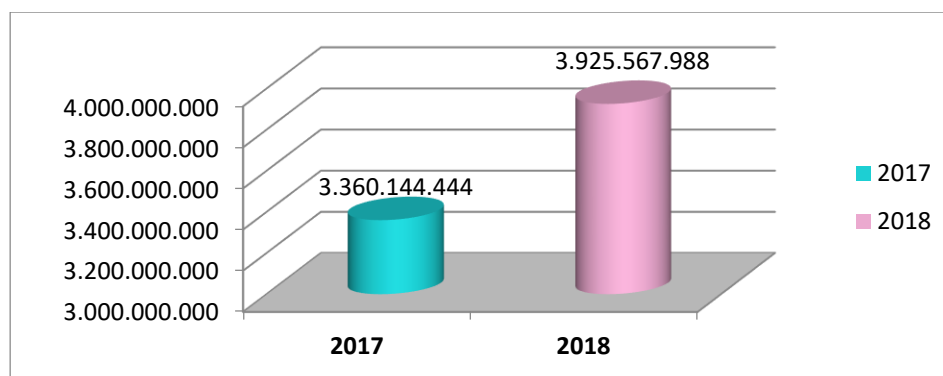
### 8.2.3 Patrimonio

Cuadro 3

*Variación Patrimonio 2017-2018*

Subgrupo	2017	2018	Variación Relativa	Variación Relativa
Patrimonio	3.360.144.444	3.925.567.988	565.423.544	17%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.360.144.444</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>565.423.544</b>	<b>17%</b>

**Gráfico 3. Patrimonio 2017-2018**



**Fuente:** Construcción propia.

Por su parte, dentro de las cuentas con mayor representación en el Patrimonio está el rubro de Excedente o Pérdida del Ejercicio, el cual presentó un incremento de \$55.840.548 equivalente al 910%, pasando de \$6.139.696 en el año 2017 a \$61.980.244 en el año 2018.

Además, la cuenta Aportes sociales presentó un incremento por valor de \$508.355.057 equivalente al 17%, pasando de \$3.076.757.376 a \$3.585.112.433, evidenciando que este comportamiento es debido al incremento en la base social de la Cooperativa.

Es así, como finalmente al observar las variaciones en la cuenta de Patrimonio de la Cooperativa COOASOCIADOS, para el periodo 2017-2018, se evidencia un incremento del 17% correspondiente a \$565.423.544, debido principalmente al incremento del rubro de aportes sociales y excedentes del ejercicio.

### 8.3 Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera Años Comparativos 2018 – 2019.

Se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”

Tabla 5  
*Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2018-2019*

Cuentas	2018	2019	VARIACION 2018-2019	
			Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>ACTIVO</b>				
Caja	2.613.200	3.396.200	783.000	30%
Bancos	242.819.971	298.147.071	55.327.100	23%
Fondos fiduciarios	1.684.833	1.744.117	59.284	4%
Cartera Crédito Asociados	1.358.333.788	1.543.820.731	185.486.943	14%
Cuentas por Cobrar	2.358.157	2.609.234	251.077	11%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.607.809.949</b>	<b>1.849.717.353</b>	<b>241.907.404</b>	<b>15%</b>
Cartera Crédito Asociados	2.199.714.458	2.500.095.935	300.381.477	14%
Propiedad, planta y equipo	147.726.771	141.872.871	(5.853.900)	-4%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.347.441.229</b>	<b>2.641.968.806</b>	<b>294.527.577</b>	<b>13%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>4.491.686.159</b>	<b>536.434.981</b>	<b>14%</b>
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar	17.756.883	8.154.357	(9.602.526)	-54%
Beneficios a empleados	5.693.427	7.974.039	2.280.612	40%
Otros pasivos	6.232.880	1.327.300	(4.905.580)	-79%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>29.683.190</b>	<b>17.455.696</b>	<b>(12.227.494)</b>	<b>-41%</b>
Fondo de solidaridad	-	6.507.009	6.507.009	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>6.507.009</b>	<b>6.507.009</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>29.683.190</b>	<b>23.962.705</b>	<b>(5.720.485)</b>	<b>-19%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Aportes Sociales	3.585.112.433	4.133.776.525	548.664.092	15%
Reservas	155.999.957	168.396.006	12.396.049	8%
Fondos de destinación específica	96.784.384	96.784.384	-	-
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	25.690.970	-	-
Excedente o Pérdida del Ejercicio	61.980.244	43.075.569	(18.904.675)	-31%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>4.467.723.454</b>	<b>542.155.466</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.955.251.177</b>	<b>4.491.686.159</b>	<b>536.434.981</b>	<b>14%</b>

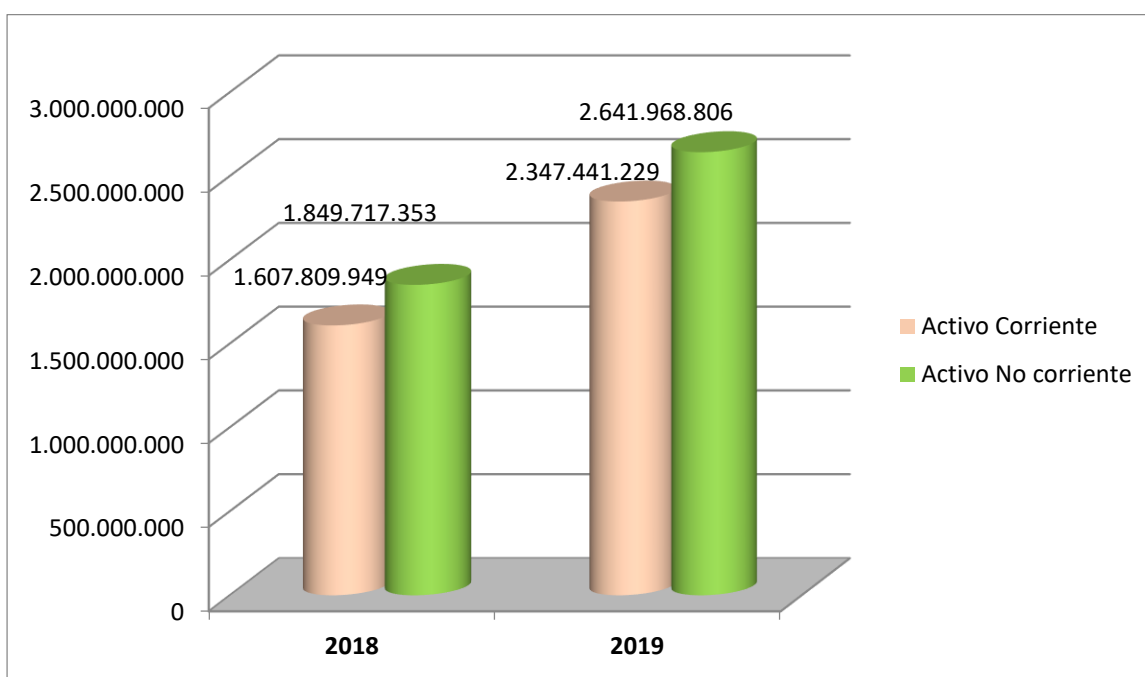
### 8.3.1 Activos

Cuadro 4

*Variación Activos 2018-2019*

Subgrupo	2018	2019	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activo Corriente	1.607.809.949	1.849.717.353	241.907.404	15%
Activo No corriente	2.347.441.229	2.641.968.806	294.527.577	13%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>4.491.686.159</b>	<b>536.434.981</b>	<b>14%</b>

**Gráfico 4. Activos 2018-2019**



**Fuente:** Construcción propia.

Al realizar la interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados durante el periodos 2018 y 2019, mediante el análisis horizontal se evidencia que los Activos Corrientes tuvieron un crecimiento de \$241.907.404 equivalente al 15%. Dentro de las cuentas con mayor representación esta la Cartera de Crédito Asociados la cual tuvo un incremento del 14% pasando de \$1.358.333.788 a \$1.543.820.731, esto confirma

que los recursos provenientes de los aportes de los asociados pasaron a formar parte de la cartera de crédito. De igual forma, el rubro de Bancos paso de \$242.819.971 a \$ 298.147.071 con un incremento de \$55.327.100, equivalente al 23%. En el incremento de este rubro se puede evidenciar un alto volumen de recursos ociosos, por lo cual se debe evaluar la posibilidad de generar rentabilidad con un portafolio de inversiones que permita la optimización de este rubro del activo.

De acuerdo al resultado obtenido en el Activo Corriente para el año 2019 se ubicó en \$1.849.717.353 valor superior en \$241.907.404 equivalente al 15%, al alcanzado en el año 2018 de \$1.607.809.949; este incremento se debe principalmente al aumento del saldo en Bancos y al incremento de la Cartera Crédito Asociados.

El Activo No Corriente para el año 2019 se ubicó en \$2.641.968.806 valor superior en \$294.527.577 al alcanzado en el año 2018 de \$2.347.441.229 correspondiente al 13%; este incremento está concentrado en el aumento de la cartera crédito asociados, la cual tuvo un incremento del 14% representado en \$300.381.477.

Finalmente al analizar el total de los Activos de la Cooperativa COOASOCIADOS, para el periodo 2018-2019, se evidencia un incremento del 14% correspondiente a \$536.434.981, debido al aumento de Cartera Crédito Asociados. Para este periodo se observa una reducción significativa en el deterioro individual de la cartera del 53% equivalente a \$11.919.125.

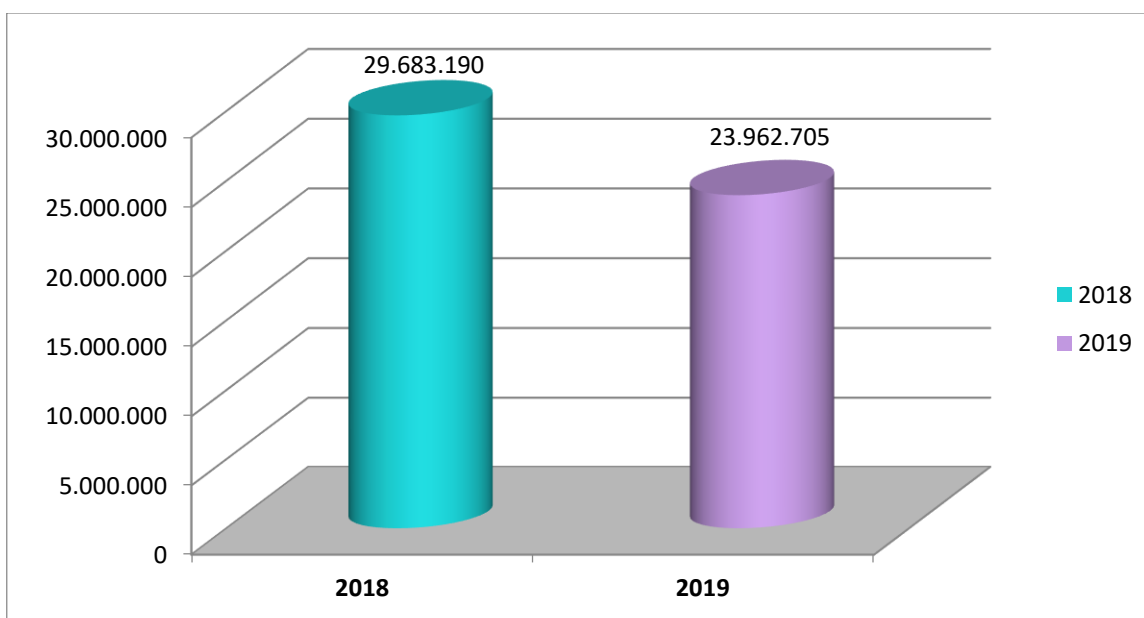
### 8.3.2 Pasivos

Cuadro 5

Variación Pasivos 2018-2019

Subgrupo	2018	2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Pasivo Corriente	29.683.190	17.455.696	(12.227.494)	-41%
Pasivo No Corriente	-	6.507.009	6.507.009	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>29.683.190</b>	<b>23.962.705</b>	<b>(5.720.485)</b>	<b>-19%</b>

Gráfico 5. Pasivo 2018-2019



Fuente: Construcción propia.

Dentro de las cuentas con mayor representación en los pasivos está el rubro de cuentas por pagar el cual presentó un decremento de \$9.602.526 equivalente al -54%, pasando de \$17.756.883 a \$8.154.357, evidenciando que esta disminución refleja una adecuada gestión de las cuentas por pagar de la cooperativa.

Además, la cuenta Otros Pasivos presentó un decremento por valor de \$4.905.580 equivalente al -79%, pasando de \$6.232.880 a \$1.327.300, evidenciando que este comportamiento es debido a la reducción en el valor del rubro Anticipos y Avances recibidos.

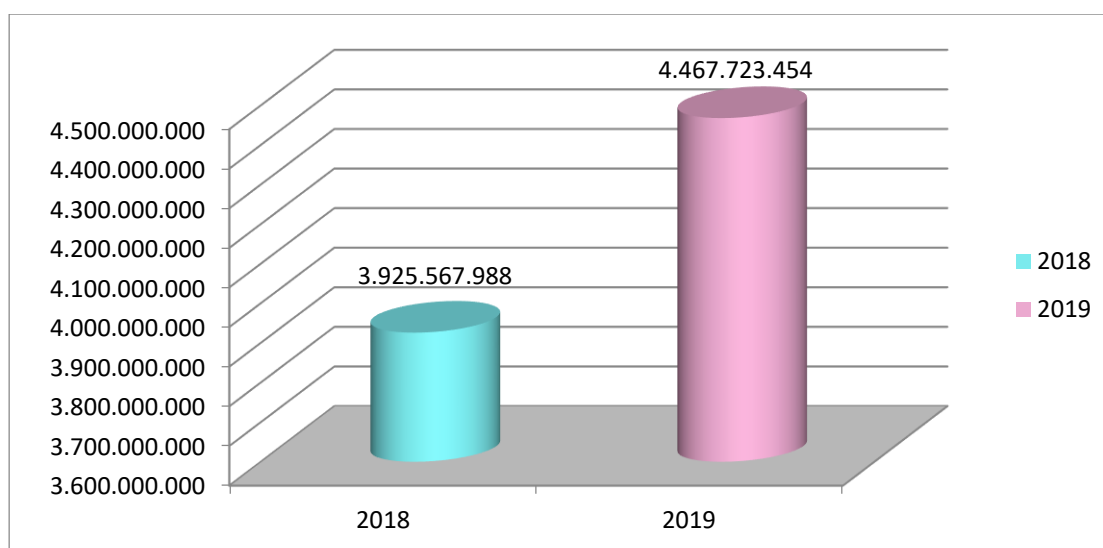
Al observar el comportamiento del total de los Pasivos de la Cooperativa COOASOCIADOS, para el periodo 2018-2019, se evidencia un decremento del -41% correspondiente a \$12.227.494, debido principalmente a la reducción de las Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

### 8.3.3 Patrimonio

Cuadro 6  
*Variación Patrimonio 2018-2019*

Subgrupo	2018	2019	Variación 2018-2019	Variación Relativa
Patrimonio	3.925.567.988	4.467.723.454	542.155.466	14%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>4.467.723.454</b>	<b>542.155.466</b>	<b>14%</b>

**Gráfico 6. Patrimonio 2018-2019**



**Fuente:** Construcción propia.

Por su parte, dentro de las cuentas con mayor representación en el patrimonio está el rubro de

excedente o pérdida del ejercicio, el cual presentó un decremento de \$18.904.675 equivalente al -31%, pasando de \$61.980.244 en el año 2018 a \$43.075.569 en el año 2019. Lo anterior se debe a que durante este periodo la cooperativa asignó mayores recursos a sus asociados a través del fondo de bienestar social.

Además, la cuenta Aportes sociales presentó un incremento por valor de \$548.664.092 equivalente al 15%, pasando de \$3.585.112.433 a \$4.133.776.525, evidenciando que este comportamiento es debido al aumento en la base social de la Cooperativa.

Es así, como finalmente al observar las variaciones en la cuenta de Patrimonio de la Cooperativa COOASOCIADOS para el periodo 2018-2019, se evidencia un incremento del 14% correspondiente a \$542.155.466, debido principalmente al incremento del rubro de aportes sociales.

#### 8.4 Análisis Horizontal al Estado De Resultados Integral Años Comparativos 2017 – 2018.

Se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman el Estado de situación Integral de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”.

Tabla 6

*Análisis Horizontal al Estado de Situación Integral 2017-2018*

CUENTA	2017	2018	VARIACIÓN 2017-2018	
			Valor Absoluto	Valor Absoluto
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
Intereses por créditos de Consumo	302.569.755	363.696.124	61.126.369	20%
Recuperación por deterioro	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>302.569.755</b>	<b>363.696.124</b>	<b>61.126.369</b>	<b>20%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
Valoración de Inversiones	988.759	775.277	(213.482)	-22%
Recuperación por Otros Costos y Gastos	-	-	-	-
Diversos	1.166.700	3.706.395	2.539.695	218%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>2.155.459</b>	<b>4.481.672</b>	<b>2.326.213</b>	<b>108%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>304.725.214</b>	<b>368.177.796</b>	<b>63.452.582</b>	<b>21%</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>				
Beneficios a Empleados	91.074.650	81.316.526	(9.758.124)	-11%
Gastos Generales	160.150.858	196.969.806	36.818.948	23%
Deterioro	21.050.323	10.407.584	(10.642.739)	-51%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	10.390.800	7.739.400	(2.651.400)	-26%

<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>282.666.631</b>	<b>296.433.316</b>	<b>13.766.685</b>	<b>5%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>22.058.583</b>	<b>71.744.480</b>	<b>49.685.897</b>	<b>225%</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
Gastos Financieros	11.834.993	9.464.236	(2.370.757)	-20%
Multas Sanciones y Litigios	-	-	-	-
Impuestos Asumidos	-	-	-	-
Gastos extraordinarios	4.083.894	300.000	(3.783.894)	-93%
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>15.918.887</b>	<b>9.764.236</b>	<b>(6.154.651)</b>	<b>-39%</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>6.139.696</b>	<b>61.980.244</b>	<b>55.840.548</b>	<b>910%</b>

Fuente: Coosociados.

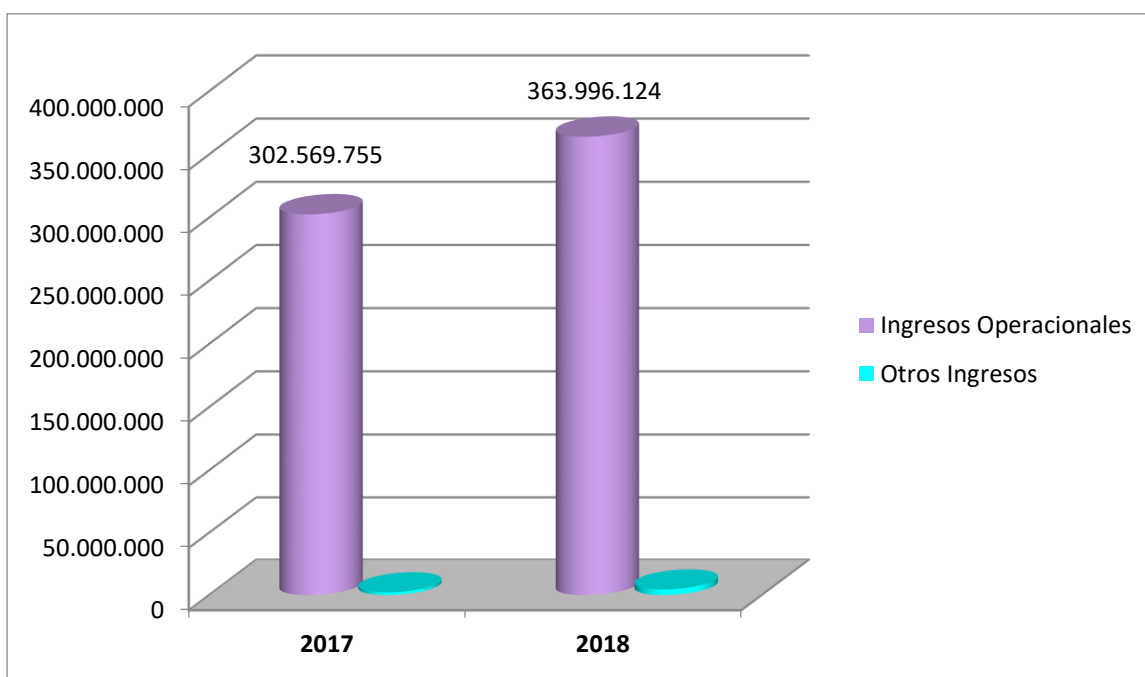
### 8.4.1 Ingresos

Cuadro 7

Variación Ingresos 2017-2018

Subgrupo	2017	2018	Variación 2017-2018	Variación Relativa
Ingresos Operacionales	302.569.755	363.996.124	61.126.369	20%
Otros Ingresos	2.155.459	4.481.672	2.326.213	108%
<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>304.725.214</b>	<b>368.177.796</b>	<b>63.452.582</b>	<b>21%</b>

Grafico 7. Ingresos 2017-2018



Fuente: Construcción propia.

Al analizar el Estado de Resultado Integral de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados durante el periodo 2017 - 2018, mediante el análisis horizontal se evidencia que los Ingresos Ordinarios presentaron un crecimiento por valor de \$61.126.369 equivalente al 20%, pasando de \$302.569.755 a \$363.696.124, lo anterior debido a los resultados obtenidos en el rubro de Intereses por Créditos de Consumo.

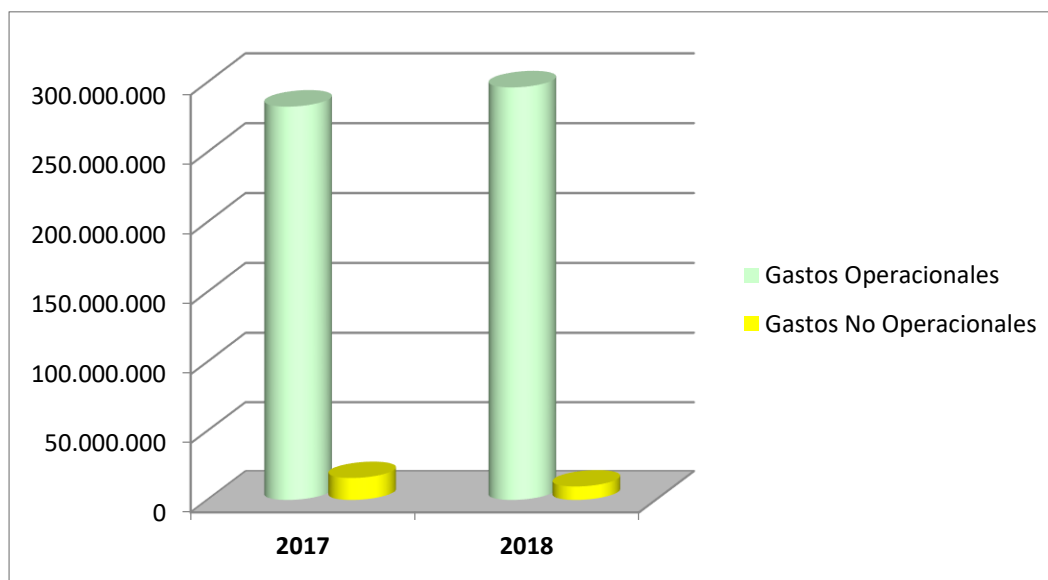
## 8.4.2 Gastos

Cuadro 8

Variación Gastos 2017-2018

Subgrupo	2017	2018	Variación 2017-2018	Variación Relativa
Gastos de Administración	282.666.631	296.433.316	13.766.685	5%
Gastos No Operacionales	15.918.887	9.764.236	(6.154.651)	-39%
<b>Total Gastos</b>	<b>298.585.518</b>	<b>306.197.552</b>	<b>7.612.034</b>	<b>3%</b>

Grafico 8. Gastos 2017-2018



Fuente: Construcción propia.

Por su parte, los Gastos de Administración presentaron un crecimiento por valor de \$13.766.685 equivalente al 5%, pasando de \$282.666.631 a \$296.433.316, evidenciando que este comportamiento es debido principalmente al incremento en un 23% del rubro Gastos Generales, el cual paso de \$160.150.858 a \$196.969.806.

El incremento de los gastos de administración no fue significativo debido a la reducción en los siguientes rubros: Deterioro (-51%), Beneficios a Empleados (-11%) y Depreciación, propiedad, planta y equipo (-26%).

De igual forma, los Gastos no Operacionales presentaron un decremento por valor de \$6.154.651 equivalente al -39%, pasando de \$15.918.887 a \$9.764.236.

Al analizar los excedentes del ejercicio para el periodo 2017-2018, se evidencia un incremento por valor de \$55.840.548 equivalente al 910%, pasando de \$6.139.696 a \$61.980.244, lo anterior debido principalmente a los ingresos originados en el rubro de Intereses por Créditos de Consumo.

En conclusión, se observa una adecuada administración de los gastos de Administración y Gastos No Operacionales que conjuntamente con el incremento de los ingresos ordinarios de la cooperativa, conllevo a obtener unos Excedentes del Ejercicio por valor de \$61.980.244 durante el año 2018.

### 8.5 Análisis Horizontal al Estado de Resultados Integral Años Comparativos 2018 – 2019.

Se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman el Estado de situación Integral de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”.

Tabla 7

*Análisis Horizontal al Estado de Situación Integral 2018-2019*

CUENTA	2018	2019	VARIACIÓN 2018-2019	
			Valor Absoluto	Valor Absoluto
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
Intereses por créditos de Consumo	363.696.124	386.693.151	22.997.027	6%
Recuperación por deterioro	-	16.308.159	16.308.159	-
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>363.696.124</b>	<b>403.001.310</b>	<b>39.305.186</b>	<b>11%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
Valoración de Inversiones	775.277	60.825	(714.452)	-92%
Recuperación por Otros Costos y Gastos	-	-	-	-
Diversos	3.706.395	4.502.123	795.728	21%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>4.481.672</b>	<b>4.562.948</b>	<b>81.276</b>	<b>2%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>368.177.796</b>	<b>407.564.258</b>	<b>39.386.462</b>	<b>11%</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>				
Beneficios a Empleados	81.316.526	87.884.126	6.567.600	8%
Gastos Generales	196.969.806	253.968.475	56.998.669	29%
Deterioro	10.407.584	4.939.336	(5.468.248)	-53%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	7.739.400	6.883.800	(855.600)	-11%

<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>296.433.316</b>	<b>353.675.737</b>	<b>57.242.421</b>	<b>19%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>71.744.480</b>	<b>53.888.521</b>	<b>(17.855.959)</b>	<b>-25%</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
Gastos Financieros	9.464.236	10.812.953	1.348.717	14%
Multas Sanciones y Litigios	-	-	-	-
Impuestos Asumidos	-	-	-	-
Gastos extraordinarios	300.000	-	(300.000)	-100%
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>9.764.236</b>	<b>10.812.953</b>	<b>1.048.717</b>	<b>11%</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>61.980.244</b>	<b>43.075.568</b>	<b>(18.904.676)</b>	<b>-31%</b>

Fuente: Coosociados.

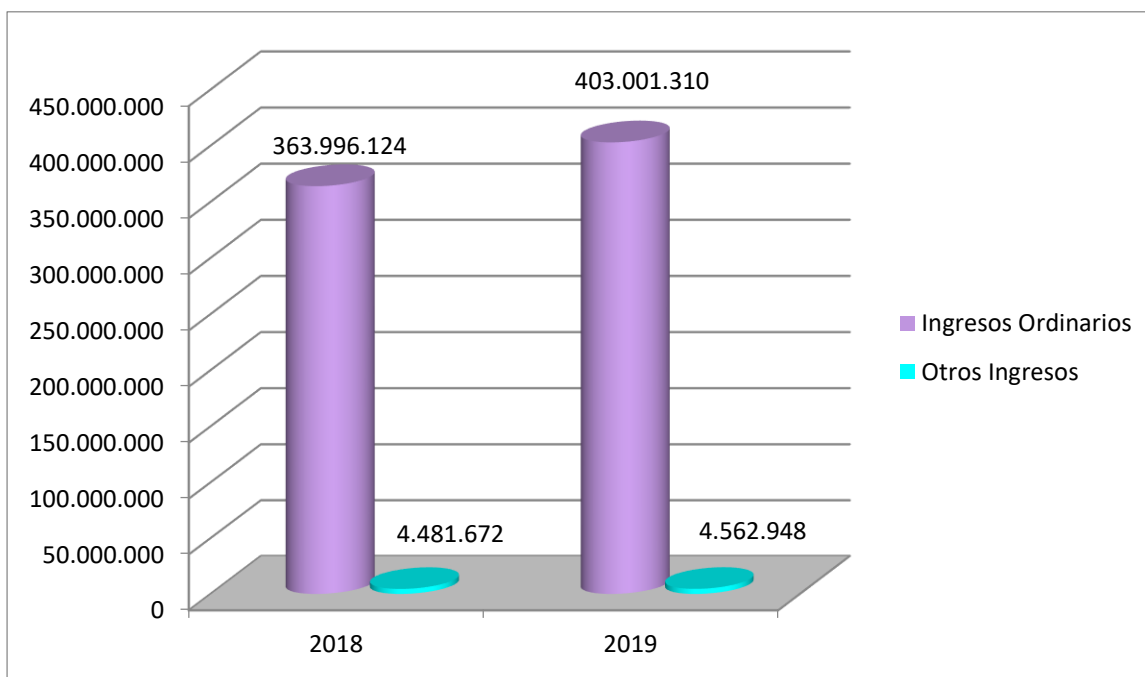
### 8.5.1 Ingresos

Cuadro 9

Variación Ingresos 2018-2019

Subgrupo	2018	2019	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos Ordinarios	363.996.124	403.001.310	39.305.186	11%
Otros Ingresos	4.481.672	4.562.948	81.276	2%
<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>368.177.796</b>	<b>407.564.258</b>	<b>39.386.462</b>	<b>11%</b>

Grafico 9. Ingresos 2018-2019



Fuente: Construcción propia

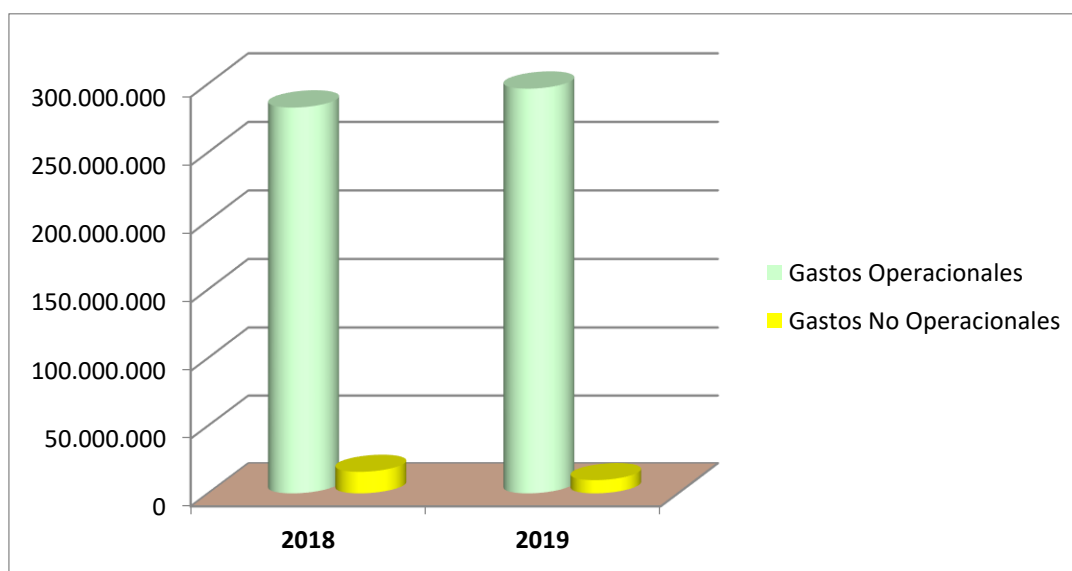
Al analizar el Estado de Resultado Integral de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados durante el periodo 2018 - 2019, mediante el análisis horizontal se evidencia que los ingresos ordinarios presentaron un crecimiento por valor de \$39.305.186 equivalente al 11%, pasando de \$363.696.124a \$403.001.310, lo anterior debido a los resultados obtenidos en el rubro de intereses por créditos de consumo el cual tuvo un incremento de \$22.997.027 equivalente al 6% y a la recuperación por deterioro presentada en el año 2018 por valor de \$16.308.159.

## 8.5.2 Gastos

Cuadro 10  
Variación Gastos 2018-2019

Subgrupo	2018	2019	Variación 2018-2019	Variación Relativa
Gastos de Administración	296.433.316	353.675.737	57.242.421	19%
Gastos No Operacionales	9.764.236	10.812.953	1.048.717	11%
<b>Total Gastos</b>	<b>306.197.552</b>	<b>364.488.690</b>	<b>58.291.138</b>	<b>19%</b>

Grafico 10. Gastos 2018 - 2019



Por su parte, los Gastos de Administración presentaron un crecimiento por valor de \$57.242.421 equivalente al 19%, pasando de \$296.433.316 a \$353.675.737, evidenciando que este comportamiento es debido principalmente al incremento en un 29% del rubro Gastos Generales, el cual paso de \$196.969.806 a \$253.968.475.

El total de los gastos de administración presentó un incremento representativo del 19% equivalente a \$57.242.421, esta variación fue significativa debido al aumento en el rubro de Gastos Generales mencionado anteriormente.

Finalmente, al analizar los excedentes del ejercicio para el periodo 2018-2019, se evidencia un decremento por valor de \$18.904.676 equivalente al -31%, pasando de \$61.980.244 a \$43.075.568, lo anterior debido a que el leve crecimiento de los Ingresos Ordinarios no logro compensar el representativo aumento de los Gastos de Administración.

En conclusión, se observa que durante el año 2019 se presentó una reducción en los excedentes del ejercicio en comparación con el año 2018, esto debido a la asignación de recursos utilizados para otorgar beneficios a la base social de la cooperativa.

## 8.6 Análisis Vertical Al Estado De Situación Financiera Años Comparativos 2017, 2018 Y 2019.

Se determinó la variación que ha tenido cada una de las cuentas que conforman el Estado de situación Integral de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”.

### 8.6.1 Análisis de la Estructura Financiera año 2017

Tabla 8

*Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2017.*

Cuentas	2017	PESO AÑO 2017	
		Rubro %	Grupo %
<b>ACTIVO</b>			
Caja	738.000	0,06%	0,02%
Bancos	117.990.428	9,36%	3,49%
Fondos fiduciarios	0	0,00%	0,00%
Cartera Crédito Asociados	1.135.974.486	90,15%	33,55%
Cuentas por Cobrar	5.405.613	0,43%	0,16%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.260.108.527</b>	<b>37,22%</b>	<b>37,22%</b>
Cartera Crédito Asociados	1.969.972.099	92,69%	58,19%
Propiedad, planta y equipo	155.466.171	7,31%	4,59%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.125.438.270</b>	<b>62,78%</b>	<b>62,78%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.385.546.797</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar	7.259.565	28,58%	0,21%
Beneficios a empleados	5.878.277	23,14%	0,17%
Otros pasivos	12.264.511	48,28%	0,36%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>25.402.353</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,75%</b>
Fondo de solidaridad	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>25.402.353</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,75%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes Sociales	3.076.757.376	91,57%	90,88%
Reservas	154.772.018	4,61%	4,57%
Fondos de destinación específica	96.784.384	2,88%	2,86%
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	0,76%	0,76%
Excedente o Pérdida del Ejercicio	6.139.696	0,18%	0,18%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.360.144.444</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,25%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.385.546.797</b>		<b>100%</b>

Fuente: Cooasociados.

La estructura financiera del año 2017 de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados, está dada de la siguiente manera:

**Grafico 11. Estructura Financiera 2017**

<b>ACTIVO</b>	<b>Pasivo + Patrimonio</b>
<b>Activo Corriente</b>  \$ 1.260.108.527 37,22%	<b>Pasivo</b> \$25.402.353 0,75%
	<b>Patrimonio</b>  \$ 3.360.144.444 99,25%
<b>Activo No Corriente</b>  \$ 2.125.438.270 62,78%	
<b>\$ 3.385.546.797</b>	<b>\$ 3.385.546.797</b>

Fuente: Construcción propia

### **8.6.1.1 Análisis Activos**

#### 8.6.1.1.1 Activos Corrientes

El activo corriente presenta un valor de \$1.260.108.527, siendo el 37.22% del total del activo. El 90,15% de los activos corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$1.135.974.486. En una menor cuantía, el rubro de bancos representa el 9.36% del total de los activos corrientes, con un valor de \$117.990.428, indicando que la

cooperativa en este año mantiene el disponible necesario para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

#### 8.6.1.1.2 Activos No Corrientes

El activo no corriente presenta un valor de \$2.125.438.270, siendo el 62.78% del total del activo. El 92,69% de los activos no corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$1.969.972.099. En una menor cuantía, el rubro de propiedad, planta y equipo representa el 7.31% del total de los activos no corrientes, con un valor de \$155.466.171, indicando que la cooperativa está cumpliendo con su objeto social de otorgar crédito a sus asociados.

#### **8.6.1.2 Análisis Pasivos**

La estructura del pasivo presenta un valor de \$25.402.353, siendo el 0,75% del total del pasivo y patrimonio, lo anterior indica que la cooperativa se financia y sustenta su objeto social con recursos internos provenientes de los aportes sociales de sus asociados.

#### **8.6.1.3 Análisis Patrimonio**

La estructura del patrimonio está representada por un valor de \$3.360.144.444 con el 99,25% del total pasivo y patrimonio, siendo los aportes sociales el rubro más representativo con un valor de \$3.076.757.376 con el 91,57% del total del patrimonio.

Se puede observar que los excedentes del ejercicio son muy bajos teniendo en cuenta que solo representan un 0,18% del total del patrimonio.

## 8.6.2 Análisis de la Estructura Financiera año 2018

Tabla 9

*Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2018*

CUENTAS	2018	PESO AÑO 2018	
		Rubro %	Grupo %
<b>ACTIVO</b>			
Caja	2.613.200	0,16%	0,07%
Bancos	242.819.971	15,10%	6,14%
Fondos fiduciarios	1.684.833	0,10%	0,04%
Cartera Crédito Asociados	1.358.333.788	84,48%	34,34%
Cuentas por Cobrar	2.358.157	0,15%	0,06%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.607.809.949</b>	<b>40,65%</b>	<b>40,65%</b>
Cartera Crédito Asociados	2.199.714.458	93,71%	55,62%
Propiedad, planta y equipo	147.726.771	6,29%	3,73%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.347.441.229</b>	<b>59,35%</b>	<b>59,35%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.955.251.178</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar	17.756.883	59,82%	0,45%
Beneficios a empleados	5.693.427	19,18%	0,14%
Otros pasivos	6.232.880	21,00%	0,16%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>29.683.190</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,75%</b>
Fondo de solidaridad	0	0,00%	0,00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>29.683.190</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,75%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes Sociales	3.585.112.433	91,33%	90,64%
Reservas	155.999.957	3,97%	3,94%
Fondos de destinación específica	96.784.384	2,47%	2,45%
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	0,65%	0,65%
Excedente o Pérdida del Ejercicio	61.980.244	1,58%	1,57%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.925.567.988</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,25%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.955.251.178</b>		<b>100%</b>

Fuente: Cooasociados.

La estructura financiera del año 2018 de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados, está dada de la siguiente manera:

**Grafico 12. Estructura Financiera 2018**

<b>ACTIVO</b>	<b>Pasivo + Patrimonio</b>
<b>Activo Corriente</b>  \$ 1.607.809.949 40,65%	<b>Pasivo</b> \$29.683.190 0,75%
	<b>Patrimonio</b>  \$ 3.925.567.988 99,25%
<b>Activo No Corriente</b>  \$ 2.347.441.229 59,35%	
<b>\$ 3.955.251.178</b>	<b>\$ 3.955.251.178</b>

Fuente: Construcción propia

### **8.6.2.1 Análisis Activos**

#### 8.6.2.1.1 Activos Corrientes

El activo corriente presenta un valor de \$1.607.809.949, siendo el 40,65% del total del activo. El 84,48% de los activos corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$1.358.333.788. En una menor cuantía, el rubro de bancos representa el 15,10% del total de los activos corrientes, con un valor de \$242.819.971, indicando que la

cooperativa en este año también mantiene un alto nivel de efectivo disponible necesario para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

#### 8.6.2.1.2 Activos No Corrientes

El activo no corriente presenta un valor de \$2.347.441.229, siendo el 59,35% del total del activo. El 93,71% de los activos no corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$2.199.714.458. En una menor cuantía, el rubro de propiedad, planta y equipo representa el 6,29% del total de los activos no corrientes, con un valor de \$147.726.771, indicando que la cooperativa en el año 2018 está cumpliendo con su objeto social de otorgar crédito a sus asociados.

#### **8.6.2.2 *Análisis Pasivos***

La estructura del pasivo corriente presenta un valor de \$29.683.190, siendo el 0,75% del total del pasivo y patrimonio, lo anterior indica que la cooperativa para el año 2018 sustenta su objeto social con recursos internos provenientes de los aportes sociales de sus asociados.

#### **8.6.2.3 *Análisis Patrimonio***

La estructura del patrimonio está representada por un valor de \$3.925.567.988 con el 99,09% del total pasivo y patrimonio, siendo los aportes sociales el rubro más representativo con un valor de \$3.585.112.433 con el 91,33% del total del patrimonio.

Se puede observar que los excedentes del ejercicio son bajos teniendo en cuenta que solo representan un 1,58% del total del patrimonio.

### 8.6.3 Análisis de la Estructura Financiera año 2019

Tabla 10  
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2019.

CUENTAS	2019	PESO AÑO 2019	
		Rubro %	Grupo %
<b>ACTIVO</b>			
Caja	3.396.200	0,18%	0,08%
Bancos	298.147.071	16,12%	6,64%
Fondos fiduciarios	1.744.117	0,09%	0,04%
Cartera Crédito Asociados	1.543.820.731	83,46%	34,37%
Cuentas por Cobrar	2.609.234	0,14%	0,06%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.849.717.353</b>	<b>41,18%</b>	<b>41,18%</b>
Cartera Crédito Asociados	2.500.095.935	94,63%	55,66%
Propiedad, planta y equipo	141.872.871	5,37%	3,16%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.641.968.806</b>	<b>58,82%</b>	<b>58,82%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.491.686.159</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar	8.154.357	34,03%	0,18%
Beneficios a empleados	7.974.039	33,28%	0,18%
Otros pasivos	1.327.300	5,54%	0,03%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.455.696</b>	<b>72,85%</b>	<b>0,39%</b>
Fondo de solidaridad	6.507.009	27,15%	0,14%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.507.009</b>	<b>27,15%</b>	<b>0,14%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.962.705</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,53%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes Sociales	4.133.776.525	92,53%	92,03%
Reservas	168.396.006	3,77%	3,75%
Fondos de destinación específica	96.784.384	2,17%	2,15%
Excedente convergencia NIIF	25.690.970	0,58%	0,57%
Excedente o Pérdida del Ejercicio	43.075.569	0,96%	0,96%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.467.723.454</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,47%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.491.686.159</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: Cooasociados.

La estructura financiera del año 2019 de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados, está dada de la siguiente manera:

**Grafico 13. Estructura Financiera 2019**

<b>ACTIVO</b>	<b>Pasivo + Patrimonio</b>
	<b>Pasivo Corriente</b> \$ 17.455.696 0,39%
	<b>Pasivo No Corriente</b> \$ 6.507.009 0,14%
<b>Activo Corriente</b> \$ 1.849.717.353  41,18%	<b>Patrimonio</b> \$ 4.467.723.454 99,47%
<b>Activo No Corriente</b> \$ 2.641.968.806 58,82%	
<b>\$ 4.491.686.159</b>	<b>4.491.686.159</b>

**Fuente:** Construcción propia.

### **8.6.3.1    *Análisis Activos***

#### 8.6.3.1.1    Activos Corrientes

El activo corriente presenta un valor de \$1.849.717.353, siendo el 41,18% del total de los activos. El 83,46% de los activos corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$1.543.820.731. En una menor cuantía, el rubro de bancos representa el 16,12% del total de los activos corrientes, con un valor de \$298.147.071, indicando que la cooperativa en este año mantiene un alto nivel de efectivo disponible necesario para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

#### 8.6.3.1.2    Activos No Corrientes

El activo no corriente presenta un valor de \$2.641.968.806, siendo el 58,82% del total del activo. El 94,63% de los activos no corrientes se encuentra concentrado en el rubro de cartera crédito asociados, con un valor de \$2.500.095.935. En una menor cuantía, el rubro de propiedad, planta y equipo representa el 5,37% del total de los activos no corrientes, con un valor de \$141.872.871, indicando que la cooperativa en el año 2019 está cumpliendo con su objeto social de otorgar crédito a sus asociados.

### **8.6.3.2    *Análisis Pasivos***

#### 8.6.3.2.1    Pasivo Corriente

La estructura del pasivo corriente presenta un valor de \$17.455.696, siendo el 0,39% del total del pasivo y patrimonio, lo anterior indica que la cooperativa para el año 2019 ha desarrollado su operación con recursos internos provenientes de los aportes sociales de sus asociados.

### **8.6.3.3 *Análisis Patrimonio***

La estructura del patrimonio está representada por un valor de \$4.467.723.454 con el 99,47% del total pasivo y patrimonio, siendo los aportes sociales el rubro más representativo con un valor de \$4.133.776.525 con el 92,03% del total del patrimonio.

Se puede observar que los excedentes del ejercicio son bajos teniendo en cuenta que solo representan un 0,96% del total del patrimonio.

## 8.7 Análisis de Indicadores Financieros para la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “COOASOCIADOS”

periodo 2017, 2018 y 2019.

Complementariamente al análisis vertical y horizontal es importante desarrollar el análisis de los indicadores o razones financieras ya que estos últimos muestran con mayor claridad la situación económica de la cooperativa, puesto que este permite evaluar el desempeño financiero y operacional de la misma, contribuyendo a la toma de decisiones teniendo en cuenta la realidad financiera de la cooperativa.

Tabla 11

### Indicadores Financieros

INDICADOR	DEFINICIÓN	FORMULA	2017	2018	2019	INTERPRETACIÓN
<b>Capital de trabajo</b>	Representa el margen de seguridad que se tiene para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para continuar funcionando fluidamente.	Activo Corriente-Pasivo Corriente	\$ 1.234.706.174	\$ 1.578.126.759	\$ 1.832.261.657	La Cooperativa COOASOCIADOS cuenta con capacidad financiera para asumir sus deudas de corto plazo, lo anterior teniendo en cuenta que el capital de trabajo se ha incrementado durante los años 2017, 2018 y 2019, de tal manera que la Cooperativa cuenta con los recursos necesarios para poder operar.
<b>Liquidez y Solvencia</b>	Indica la capacidad para hacer frente a las deudas a corto plazo, comprometiendo los activos corrientes.	Activo Corriente/Pasivo Corriente	\$ 50	\$ 54	\$ 106	Por cada peso de pasivo corriente, la cooperativa cuenta con \$50, \$54 y \$106 de respaldo en el activo corriente, para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, lo cual indica que este indicador es favorable durante los tres años evaluados.
<b>Solidez</b>	Mide la capacidad de la cooperativa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera.	Activo Total/Pasivo Total	\$ 133	\$ 109	\$ 187	Por cada peso adeudado por la cooperativa, esta cuenta con \$133, \$109 y \$187 respectivamente para pagar sus obligaciones.

<b>Endeudamiento total</b>	Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la cooperativa.	Pasivo Total * 100/ Activo Total	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,01	Por cada peso que tiene la cooperativa en el activo, debe \$0,01 centavos. Lo anterior significa que la participación de los acreedores en los activos de la cooperativa es mínima.
<b>Índice de Propiedad o Razón de Independencia financiera</b>	Mide la autonomía de la empresa respecto a terceros.	Patrimonio o Capital contable/Activo Total	99,25%	99,25%	99,47%	Este indicador significa que el 99% del patrimonio de la empresa corresponde a los asociados.
<b>Rentabilidad de la Inversión</b>	Indica el rendimiento obtenido sobre el capital contable	Utilidad Neta / Activo Total	\$ 0,002	\$ 0,016	\$ 0,010	Este indicador significa que por cada peso que la cooperativa invierte en sus activos, se están generando \$0.002, \$0.016 y \$0.010 de ingresos, lo cual representa un bajo nivel de utilidades generadas teniendo en cuenta el total de activos administrados por la cooperativa.
<b>Rentabilidad patrimonial</b>	Representa el rendimiento que ha obtenido por la inversión del asociado. Este indicador permite conocer cómo se está administrando el patrimonio de una empresa.	Excedentes Netos *100 / Patrimonio	0,18%	1,58%	0,96%	Los excedentes netos obtenidos por la cooperativa durante los años 2017, 2018 y 2019 representan en promedio un 0,91% sobre el patrimonio, lo cual indica un bajo nivel en la utilidad neta generada, teniendo en cuenta el patrimonio administrado. <a href="#">Ver tabla 12</a>
<b>Índice de Beneficio</b>	Indica el rendimiento obtenido sobre los aportes sociales.	Excedentes Netos/Aportes Sociales	0,20%	1,73%	1,04%	Los excedentes operacionales obtenidos por la Cooperativa durante los años 2017, 2018 y 2019 representan en promedio un 0,99% de los aportes sociales, lo cual indica un bajo nivel de utilidades obtenidas teniendo en cuenta el monto de los aportes sociales con que cuenta la cooperativa. <a href="#">Ver tabla 12</a>
<b>Coeficiente de Operación</b>	Este indicador se utiliza para medir la proporción entre los ingresos operacionales, consumidos en gastos de operación.	Total Costos y Gastos de Operación/Total Ingresos Operacionales	\$ 0,93	\$ 0,82	\$ 0,88	Para los años 2017, 2018 y 2019, por cada peso de ingresos se invirtieron en promedio \$0,88 en los costos y gastos de operación, lo cual representa una adecuada administración de los recursos. <a href="#">Ver tabla 12</a>

<b>Rentabilidad Operacional</b>	Mide la rentabilidad en desarrollo de su objeto social.	Excedentes Netos/Ingresos Operacionales	2%	17%	11%	Para los años 2017, 2018 y 2019, se obtuvo un ingreso promedio del 10% en la generación de excedentes, lo cual representa un nivel adecuado de excedentes operacionales.
<b>Activo improductivo Neto</b>	Este indicador se utiliza para identificar los activos improductivos en relación con el total de activos de la empresa.	Activos Improductivos/Total de Activos	0,86%	0,74%	0,65%	Para los años 2017, 2018 y 2019, se presentó un promedio 0,75% de activos improductivos, lo cual no es representativo teniendo en cuenta el volumen total de activos de la cooperativa.

**Fuente:** Construcción propia.

Tabla 12

*Comparación indicadores con cooperativas del sector*

	<b>Codelcauca</b>	<b>Coprocenva</b>	<b>Solidarios</b>	<b>Coosociados</b>	<b>Rentabilidad patrimonial</b>
Utilidades Netas	810.759.129	6.420.000.000	608.902.000	61.980.244	
Patrimonio	9.196.406.077	92.837.000.000	10.649.650.000	3.925.567.988	
	<b>9%</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	

	<b>Codelcauca</b>	<b>Coprocenva</b>	<b>Solidarios</b>	<b>Coosociados</b>	<b>Índice de Beneficio</b>
Utilidades Netas	810.759.129	6.420.000.000	608.902.000	61.980.244	
Aportes Sociales	5.041.908.979	71.160.000.000	7.125.326.000	3.585.112.433	
	<b>16%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>2%</b>	

	<b>Codelcauca</b>	<b>Coprocenva</b>	<b>Solidarios</b>	<b>Coosociados</b>	<b>Coficiente de Operación</b>
Total Costos y Gastos de Operación	1.679.588.762	6.442.000.000	3.760.799.000	296.433.316	
Total Ingresos Operacionales	3.876.967.570	34.091.000.000	3.707.365.000	363.696.124	
	<b>\$ 0,43</b>	<b>\$ 0,19</b>	<b>\$ 1,01</b>	<b>\$ 0,82</b>	

Teniendo en cuenta que la empresa cuenta con excedentes, se puede tomar como opción invertir en los **Fondos de Inversión Colectiva**. En Colombia existen varias entidades que ofrecen estos servicios de inversión, entre ellos están las fiduciarias como:

- Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria.
- Fiduciaria Bogotá S.A.
- Fiduciaria Davivienda S.A.
- Fiduciaria Colpatria S.A.
- Fiduciaria de Occidente S.A.
- Fiduciaria Corficolombiana S.A. entre otros.

A continuación, se presenta la información de Fondo De Inversión Colectiva Abierto Sumar de la Fiduciaria Bogotá S.A. como ejemplo académico, y puede ser objeto de estudio para la cooperativa ya que ofrece a los INVERSIONISTAS una alternativa de inversión con perfil de riesgo bajo y conservador, tiende a la conservación de capital y a la obtención de rentabilidad de acuerdo con las condiciones del mercado.

	<b>FIC SUMAR</b>
<b>CAPITAL</b>	\$ 43.075.569
<b>TASA PERIODICA</b>	4,32%
<b>No DIAS DE INVERSION</b>	365
<b>RENDIMIENTOS</b>	\$ 1.860.864
<b>RETENCION EN LA FUENTE</b>	\$ 130.260
<b>NETO RENDIMIENTO</b>	<b>\$ 1.730.604</b>

Para el desarrollo de esta simulación se tuvo en cuenta el valor de los excedentes del ejercicio del año 2019 que fueron de \$ 43.075.569, teniendo en cuenta que sus ingresos son netamente por los aportes, se debería tener en cuenta la obtención de ingresos adicionales que como muestra el ejercicio al cabo de 1 de un año tendrían rendimientos netos de \$1.730.604.

Valores en base a los excedentes, información netamente académica tomado de (Rankia, 2020).

Tabla 13  
*Portafolio inversión*

lunes, 11 de mayo de 2020							
	Plazo	Rango de Apertura en pesos	Rentabilidad Neta 1 día	Rentabilidad Neta Mes	Rentabilidad Neta Año Corrido	Rentabilidad Neta Último Año	Rentabilidad Neta Últimos 3 años
<b>FIC SUMAR</b>	<b>VISTA</b>		<b>4,58%</b>	<b>9,33%</b>	<b>4,57%</b>	<b>3,88%</b>	<b>3,98%</b>
Fic Sumar Tip Part1 Inv 1		\$ 30.000 - \$ 85.146.891	3,57%	8,45%	4,32%	3,21%	3,14%
Fic Sumar Tip Part6 Inmob		Mayor o igual a \$ 100.000	4,08%	8,98%	4,19%	3,48%	3,57%
Fic Sumar Tip Part7 Admon 1		\$ 87.780 - \$8.522.589.327	3,88%	8,77%	3,99%	3,28%	3,36%
<b>FIC FIDUGOB</b>	<b>VISTA</b>		<b>6,36%</b>	<b>11,38%</b>	<b>5,09%</b>	<b>4,26%</b>	<b>4,33%</b>
Fic Fidugob Inversionista Profesional		Mayor o igual a \$ 87,780	6,77%	11,94%	5,54%	4,65%	4,69%
Fic Fidugob Fiducia De Anticipos		Mayor o igual a \$ 87,780	4,69%	9,67%	3,47%	2,61%	2,65%
<b>FIC ALTARENDA</b>	<b>30 DIAS</b>		<b>15,62%</b>	<b>19,90%</b>	<b>6,15%</b>	<b>5,72%</b>	<b>N/A</b>
Fic Altarenta Tip Part Inv 1		Mayor o igual a \$ 1,755,606	15,50%	19,77%	6,03%	5,59%	N/A
<b>FIC ÓPTIMO</b>	<b>90 DIAS</b>	<b>Mayor o igual a \$ 1,000,000</b>	<b>-19,72%</b>	<b>56,41%</b>	<b>11,31%</b>	<b>8,96%</b>	<b>6,14%</b>
<b>FIC CUBRIR</b>	<b>30 DIAS</b>		<b>155,90%</b>	<b>43,57%</b>	<b>38,09%</b>	<b>15,74%</b>	<b>N/A</b>
Fic Cubrir Tip Part Inv 1		\$ 3,511,212 - \$ 70,224,240	147,70%	43,11%	38,05%	15,80%	N/A
<b>FIC FIDUACIÓN</b>	<b>15 DIAS</b>	<b>Mayor o igual a \$ 50,000</b>	<b>-85,82%</b>	<b>-31,27%</b>	<b>-57,86%</b>	<b>-23,65%</b>	<b>-5,63%</b>

Las obligaciones de la Sociedad Administradora de los Fondos de Inversión relacionados con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la Sociedad Administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en Fondos de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.

## 8.8 Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados “Cooasociados” Aplicando El Sistema De Monitoreo Perlas

### 8.8.1 Protección

Para establecer la protección adecuada de los activos y determinar el riesgo de resultados expuestos en créditos, cobranzas, morosidad, provisiones, castigos y recuperaciones.

#### 8.8.1.1 P1. *Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos con Morosidad >12 Meses.*

**Propósito:** Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

#### **Cuentas:**

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

$$\text{Formula: } \frac{a}{b*c} = \frac{\$8.058.653}{100%*\$8.058.653} = 100\%$$

**Meta:** 100%

**Análisis P1:** En el área de protección se establece una meta del 100%, la cooperativa arroja la cifra de 100%, lo que indica que se está provisionando la totalidad de los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

**8.8.1.2 P2. Provisión Neta Para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida Para Préstamos Morosos Menor a 12 Meses**

**Propósito:** Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

**Cuentas:**

- a. Total provisión para préstamos incobrables.
- b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

**Formula:** 
$$\frac{a-b}{c*d+e*f} = \frac{51.490.487-8.058.653}{(176.532.757*2,42\%)+(3.909.878.135*1\%)} = 100,1\%$$

**Meta:** 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

**Análisis P2:** se puede determinar que la cooperativa cumple con el nivel de provisiones necesarias para cubrir sus préstamos con morosidad menor a doce meses.

### 8.8.1.3 P6. Solvencia

**Propósito:** Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

**Cuentas:**

- a. Total activo
- b. Provisiones para activos en riesgo.
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Total de pasivos
- f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- g. Total de ahorros
- h. Total de aportaciones

**Formula:** 
$$\frac{((a+b)-(c+.35(d)+e+f-g))}{(g+h)} =$$

$$\frac{(4.491.686.159+51.802.027)-(8.058.653+(176.532.757*35\%)+23962705+0-0}{0+4.133.776.525} = 111,79\%$$

**Meta:**  $\geq 111\%$

**Análisis P6:** El nivel de protección que tiene la cooperativa para los aportes de sus asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos es del 111,79% teniendo en cuenta que la meta para este indicador es de 111% la cooperativa cumple con este indicador.

## 8.8.2 Estructura Financiera Eficaz

Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

### 8.8.2.1 Activos Productivos

8.8.2.1.1 E1. Préstamos Netos / Total Activo

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

#### Cuentas:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

**Formula:** 
$$\frac{(a-b)}{c} = \frac{4.093.307.822-51.490.487}{4.491.686.159} = 89,98\%$$

**Meta:** Entre el 70 - 80%

**Análisis E1:** Para el desarrollo de esta meta se establece un porcentaje entre el 70 - 80% de préstamos sobre el total del activo, y se cuenta con el 89,98%, es decir que se está cumpliendo la meta para este indicador debido a que la mayoría de sus activos están representados en préstamos siendo estos los más rentables.

### 8.8.2.3 *Capital*

#### 8.8.2.3.1 E7. Aportaciones de Asociados / Total Activo

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

**Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de asociados
- b. Total de activos

**Formula:**  $\frac{a}{b} = \frac{4.133.776.525}{4.491.686.159} = 92\%$

**Meta:**  $\leq 20\%$

**Análisis E7:** En las aportaciones de los asociados se establece una meta menor o igual a 20% y se obtiene el 92%, es decir que el 92% de los activos de la cooperativa se encuentran financiados con los aportes de los asociados. De esta manera se puede observar que la estructura de inversión es demasiado dependiente de los recursos de los asociados, lo cual podría conllevar a que en un caso de retiro masivo de asociados la cooperativa no cuente con los recursos necesarios para compensar los aportes retirados, afectando directamente la estructura financiera de la cooperativa.

#### 8.8.2.3.3 E8. Capital Institucional / Total Activo

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

**Cuentas:**

- a. Total de capital institucional
- b. Total de activos

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} = \frac{333.946.929}{4.491.686.159} = 7,43\%$$

**Meta:**  $\geq 10\%$

**Análisis E8.** Para el capital institucional sobre el total del activo debe obtener una meta mayor o igual al 10% obteniendo del resultado un 7,43%, lo cual indica que el nivel de capital institucional con que cuenta la cooperativa es bajo comparado con el total de sus activos, de esta manera se debe establecer una estrategia para incrementar el capital institucional de la cooperativa.

8.8.2.3.4 E9. Capital Institucional Neto / Total Activo

**Definiciones:**

**P1:** Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos con Morosidad >12 Meses.

**P2:** Provisión Neta para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos Menor a 12 Meses

**Propósito:** Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

**Cuentas:**

- a. Capital institucional
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.

e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)

f. Total de activos

$$\text{Formula: } \frac{((a+b)-(c+.35(d)+e))}{f}$$

$$= \frac{(333.946.929+51.802.027)-(8.058.653+(176.532.757*35\%)+0)}{4.491.686.159} = 7,03\%$$

**Meta:**  $\geq 10\%$

**Análisis E9:** El nivel real de capital institucional establece en su meta que sea mayor o igual al 10% después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial. Para la cooperativa arrojó como resultado 7,03% lo cual indica que el nivel de capital institucional neto con que cuenta la cooperativa es bajo comparado con el total de sus activos.

### 8.8.3 Tasas de Rendimiento y Costos

Miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes.

#### 8.8.3.1 *RI. Ingreso Neto de Préstamos / Promedio de Cartera de Préstamos Neta*

**Propósito:** Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

**Cuentas:**

a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.

- b. Primas para seguros de crédito
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{(a-b)}{\left(\frac{c+d}{2}\right)} = \frac{(403.001.310-0)}{\left(\frac{4.043.916.666+3.558.048.246}{2}\right)} = 10,6\%$$

**Meta:** Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ( $\geq 10\%$ ).

**Análisis R1:** En los ingresos netos por préstamos, debemos tener en cuenta lo establecido en la norma E9 ( $\geq 10\%$ ) para el ejercicio aumenta en 1% a lo indicado para cubrir gastos operativos y financieros. De esta manera se está cumpliendo con la meta de este indicador.

#### 8.8.3.2 R9. Gastos Operativos / Promedio de Activo Total

**Propósito:** Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

**Cuentas:**

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso

c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{(a)}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} = \frac{302.185250}{\left(\frac{4.491.686.159+3.955.251.177}{2}\right)} = 7.15\%$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Análisis R9:** Para el método PERLAS los Gastos operativos sobre el promedio del activo total debe ser menor o igual a 5% en este caso se cuenta con indicador del 7,15%, lo cual indica que hay un nivel de ineficiencia operativa que implica que se deba buscar una estrategia para reducción de gastos operativos.

### 8.8.3.3 *R10. Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total*

**Propósito:** Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

**Cuentas:**

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{(a)}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} = \frac{51.802.027}{\left(\frac{4.491.686.159+3.955.251.177}{2}\right)} = 1,23\%$$

**Meta:** Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de

préstamos morosos entre 1-12 meses.

**Análisis R10:** Para las provisiones para préstamos incobrables sobre el promedio de activos, se debe tener en cuenta que las provisiones deben ser del 100% para créditos con retrasos de más de 12 meses y el 35% con créditos menores a 12 meses.

#### 8.8.3.4 *R11. Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total.*

**Propósito:** Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

##### **Cuentas:**

- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{(a)}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} = \frac{15.375.901}{\left(\frac{4.491.686.159+3.955.251.178}{2}\right)} = 0,36\%$$

**Meta:** Lo mínimo

**Análisis R11:** El monto de los ingresos y gastos extraordinarios sobre el promedio de los activos de los últimos dos periodos, debe ser lo más mínimo posible. De esta manera se observa que para este indicador se obtuvo un 0,36% lo cual es un resultado favorable.

### 8.8.3.5 *R12. Ingreso Neto / Promedio de Activo Total*

**Propósito:** Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

**Cuentas:**

- a. Ingreso neto (después de dividendos)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{(a)}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} = \frac{43.075.569}{\left(\frac{4.491.686.159+3.955.251.177}{2}\right)} = 1\%$$

**Meta:** >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

**Análisis R12:** En este rubro observamos la rentabilidad que se está generando con los activos, siendo este indicador del 1%, igual a la meta establecida. Por otra parte no cumple lo establecido en el indicador **E8** de ser igual o mayor al 7,43% para generar beneficios económicos.

### 8.8.3.6 *R13. Excedente Neto / Promedio De Capital (ROC)*

**Propósito:** Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

**Cuentas:**

- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)
- b. Total Capital Institucional al final del año en curso.
- c. Total Capital Institucional al final del año pasado.
- d. Total Capital Transitorio al final del año en curso.

e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

$$\text{Formula: } \frac{(a)}{\left(\frac{(b+c+d+e)}{2}\right)} = \frac{43.075.569}{\left(\frac{(333.946.929+340.455.555)}{2}\right)} = 12.77\%$$

**Meta:** > Inflación

**Análisis R13:** En este indicador observamos los excedentes que se están generando con el capital institucional, siendo este indicador del 12,77%, la meta establece que sea mayor a la inflación, este indicador se cumple teniendo en cuenta que el resultado se encuentra por encima del techo de la meta de inflación de largo plazo que es del 4%, y puntualmente de la inflación que para el año 2019 se ubicó en el 3.8%.

#### 8.8.4 Liquidez

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

##### 8.8.4.1 *Activos Líquidos Improductivos / Total Activo*

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

**Cuentas:**

- a. Total de activos líquidos improductivos
- b. Total de activos

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} = \frac{304.152.505}{4.491.686.159} = 6,77\%$$

**Meta:** <1%

**Análisis L3:** En este indicador se observa que un 6,77% de los activos se catalogan como activos líquidos improductivos (Bancos, Caja y Cuentas por cobrar) y no se cumple con la meta del 1%, por lo anterior se deben implementar dinámicas de inversión de estos activos líquidos improductivos. Por consiguiente es importante mantener las reservas de liquidez inactivas al mínimo.

### 8.8.5 Calidad de Activos

Activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

#### 8.8.5.1 A1. Total Morosidad de Préstamos / Cartera de Préstamos Bruta

**Propósito:** Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

#### **Cuentas:**

- a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)
- b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} = \frac{183.429.687}{4.093.307.822} = 4,48\%$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Análisis A1:** Este indicador se cumple teniendo en cuenta que el valor resultante fue de 4,48% el cual es inferior a la meta del 5%.

#### 8.8.5.2 A2. *Activos Improductivos / Total Activo*

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

**Cuentas:**

- a. Total de activos improductivos
- b. Total de activos

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} = \frac{333.318.905}{4.491.686.159} = 7,42\%$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Análisis A2.** El porcentaje en activos improductivos sobre el activo total, indica una meta que debe ser menor o igual al 5%. Este indicador arrojó un resultado del 7,42%, lo que establece que hay un alto porcentaje del activo que no está generando ingresos.

### 8.8.6 Señales de Crecimiento

En esta sección se miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa

#### 8.8.6.1 S1. *Crecimiento de Préstamos*

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

**Cuentas:**

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos
- b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{4.043.916.666}{3.558.048.246} - 1 \times 100 = 13,66\%$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11 (el cual se calcula más adelante) para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

**Análisis S1:** Este indicador permite detallar el crecimiento o disminución de la cartera de préstamos durante el año, para lo cual en el ejercicio se mantiene la estructura de préstamos comparando su meta establecida con S11.

#### 8.8.6.2 *S7. Crecimiento de Aportaciones de Asociados*

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones..

**Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{4.133.776.525}{3.585.112.433} - 1 \times 100 = 15\%$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

**Análisis S7:** El sistema PERLAS con este indicador permite Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones, con la comparación a S11 observamos que ha aumentado la estructura de aportaciones lo cual es favorable para la Cooperativa.

#### 8.8.6.3 S8. Crecimiento de Capital Institucional

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

**Cuentas:**

- a. Capital institucional actual
- b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{4.467.723.454}{3.925.567.988} - 1 \times 100 = 13,81\%$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

**Análisis S8:** Para el crecimiento del capital institucional de un periodo a otro, debe tener correlación con E8 y debe mostrarse mayor o igual a 7,43%, en este caso en el desarrollo del ejercicio arroja un crecimiento de 13,81%, lo cual refleja un incremento del capital institucional.

#### 8.8.6.4 S9. Crecimiento de Capital Institucional Neto

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.

**Cuentas:**

- a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9)

b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{333.946.929}{340.455.555} - 1 \times 100 = -1,91\%$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

**Análisis S9:** Se deben establecer mecanismos para obtener un crecimiento del capital institucional neto ya que en el ejercicio se muestra una disminución de -1,91% entre el año 2018 y 2019.

#### 8.8.6.5 S10. Crecimiento del Número De Asociados

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

**Cuentas:**

- a. Número actual de asociados (control estadístico)
- b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{774}{658} - 1 \times 100 = 18\%$$

**Meta:**  $\geq 15\%$

**Análisis S10:** Según lo establece este indicador la meta es igual o mayor al 15% para el crecimiento al número de asociados, de tal manera que el 18% es un resultado positivo para la cooperativa ya que se ve reflejado el aumento de sus socios.

### 8.8.6.6 S11. Crecimiento del Activo Total

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

**Cuentas:**

- a. Total de activos actuales
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Formula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100 = \frac{4.491.686.159}{3.955.251.177} - 1 \times 100 = 13,56\%$$

**Meta:** > **Inflación + 10% = 3,8% + 10% = 13,8%**

**Análisis S11:** El propósito de este indicador es determinar el crecimiento del activo total, el cual debería crecer mayor a la inflación más un 10%, para lo cual la cooperativa da un resultado del **13,56%** siendo este resultado muy aproximado a la meta del 13,8%.

## 9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Luego de realizar el análisis financiero de la Cooperativa Multiactiva Cooperados y Asociados, durante los años 2017, 2018 y 2019, se determinaron las siguientes conclusiones y recomendaciones:

- La cooperativa COOASOCIADOS para el periodo evaluado no ha sido sometida a un análisis financiero documentado, situación que ha limitado la evaluación del manejo de sus recursos, la evaluación de la solvencia y liquidez, la toma adecuada de decisiones y su capacidad para generar fondos en el mediano y largo plazo, por lo anterior se recomienda realizar un análisis financiero periódico, que contribuya a evaluar el adecuado manejo de los recursos, contar con una herramienta para la toma de decisiones, contribuir a una adecuada gestión administrativa y financiera, al cumplimiento de los objetivos institucionales y determinar la capacidad de la cooperativa para generar fondos en el mediano y largo plazo.

- Los activos totales que maneja la cooperativa no generan los suficientes excedentes, situación reflejada en el estado de resultados del ejercicio, por lo que se sugiere evaluar la estructura financiera de la cooperativa (Apalancamiento) de tal forma que mediante recursos obtenidos a través del endeudamiento se logre contribuir a la maximización de los excedentes de la cooperativa.

- De acuerdo al análisis horizontal realizado al estado de situación financiera de la cooperativa durante el periodo 2018-2019, se observó que el total de activos refleja un incremento del 14% al igual que el patrimonio, lo cual indica un comportamiento favorable en la

dinámica financiera de la cooperativa. Así mismo, el total pasivo presentó un decremento del 51% debido a la representativa reducción de las cuentas por pagar.

De igual manera, en el análisis horizontal del estado de resultados de la cooperativa durante el periodo 2018-2019, se observó que durante el año 2019 se presentó una reducción en los excedentes del ejercicio en comparación con el año 2018, esto debido a la asignación de recursos utilizados para otorgar beneficios a la base social de la cooperativa.

- Se recomienda tener en cuenta el sistema de monitoreo PERLAS y realizar seguimiento a los indicadores identificados, puesto que en esta metodología se manejan cuentas estándares internacionales adecuadas a la realidad del sector solidario, a continuación se indica el resultado de la aplicación de este sistema:

- **Análisis E7:** En las aportaciones de los asociados se establece una meta menor o igual a 20% y se obtiene el 92%, es decir que el 92% de los activos de la cooperativa se encuentran financiados con los aportes de los asociados. De esta manera se puede observar que la estructura de inversión es demasiado dependiente de los recursos de los asociados, lo cual podría conllevar a que en un caso de retiro masivo de asociados la cooperativa no cuente con los recursos necesarios para compensar los aportes retirados, afectando directamente la estructura financiera de la cooperativa.

**Recomendación:** Replantear la estructura de financiación de la cooperativa con el fin de reducir la dependencia con respecto a los aportes de los asociados, adicionalmente evaluar el incremento del volumen de las reservas registradas.

- **Análisis E8.** Para el capital institucional sobre el total del activo debe obtener una meta mayor o igual al 10% obteniendo del resultado un 7,43%, al ser bajo determina que esta ratio es deficiente.

**Recomendación:** Establecer una estrategia para incrementar el capital institucional de la cooperativa.

- **Análisis L3.** En este indicador se observa que un 6,77% de los activos se catalogan como activos líquidos improductivos (Bancos, Caja y Cuentas por cobrar) y no se cumple con la meta del 1%, por lo anterior se deben implementar dinámicas de inversión de estos activos líquidos improductivos. Por consiguiente es importante mantener las reservas de liquidez inactivas al mínimo.

**Recomendación:** Evaluar la inversión en Fondos de Inversión Colectiva FIC, con el fin de obtener mayor rentabilidad sin afectar la liquidez de la cooperativa.

Así mismo, se recomienda implementar el portafolio de inversión (Tabla 13)

- **Análisis A2.** El porcentaje en activos improductivos sobre el activo total, indica una meta que debe ser menor o igual al 5%. Este indicador arrojó un resultado del 7,42%, lo que establece que hay un alto porcentaje del activo que no está generando ingresos.

**Recomendación:** Evaluar estrategias que favorezcan la reducción del porcentaje de activos improductivos.

- **Análisis S9.** Se deben establecer mecanismos para obtener un crecimiento del capital institucional neto ya que en el ejercicio se muestra una disminución de -1,91% entre el año 2018 y 2019.

**Recomendación:** Establecer una estrategia para incrementar el capital neto institucional de la cooperativa y realizar periódicamente seguimiento a este indicador.

- La cooperativa COOASOCIADOS requiere que la alta dirección defina una política para la distribución de sus excedentes de tal forma que simultáneamente pueda beneficiar a sus asociados y generar un nivel de rentabilidad que permita el crecimiento de la cooperativa.
- Evaluar la productividad de los recursos ociosos registrados en el rubro de Bancos y Propiedad, Planta y Equipo (Terrenos), restableciendo las dinámicas de inversión de estos activos.
- Teniendo en cuenta la afectación de la situación financiera de la cooperativa originada por la crisis actual debido al efecto **COVID-19**, y aduciendo a uno de los principios fundamentales de la cooperativa como es la solidaridad, es importante considerar la definición de algunas medidas para contrarrestar esta situación, tales como:
  - Otorgar beneficios y/o alivios en los créditos de los asociados que se hayan visto afectados.

- Realizar con los asociados campañas de prevención del COVID19 con el fin de estimular su importancia en la cooperativa.
  
- Evaluar la implementación de canales digitales y procedimientos electrónicos que permita a los asociados el acceso no presencial a los diferentes servicios prestados por la cooperativa, utilizando las herramientas tecnológicas existentes y/o implementando nuevas plataformas en caso de ser necesario.
  
- Teniendo en cuenta que dentro de los estatutos de la cooperativa se encuentra el prestar servicios de asesoría, asistencia técnica y tecnológica, educación, formación para el trabajo, recreación capacitación entre otras, y al no poder realizar estos eventos por la actual crisis, se sugiere que con estos recursos se desarrollen estrategias con el fin de incentivar a sus asociados.

## 10. BIBLIOGRAFÍA

### Libro

- Batista, Fernández, Hernández. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V. Valencia, México D.F.
- Cerda Gutiérrez. (1993). *Elementos de la investigación*. Quito, Ecuador: Editorial el Búho Limitada.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. McGRAW-HILL/ Interamericana Editores. Tlalnepantla, México.
- Gallardo & Moreno. (1999). *Aprender a investigar. Módulo 3, Recolección de la Investigación*. Santa Fe de Bogotá, Colombia: Instituto Colombiano para el Fomento de la Educación Superior.
- Gil Estallo, M. d. (2007). *Cómo Crear y Hacer Funcionar una Empresa*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Gitman & Joehnk. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. Naucalpan de Juárez, Edo. de México: Pearson Educación.
- Hueso, G. Cascant. (2012). *Metodología Técnicas Cuantitativas de Investigación*. Editorial Universitat Politècnica de Valencia. Valencia, España.
- Koopmans (2006). *Agrodok 38*, Wageningen, Países Bajos: Fundación Agromisa.
- Prieto, H. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá D.C, Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Shim & Siegel. (1986). *Análisis Financiero*. Hermosillo, México: Universidad Interamericana para el Desarrollo.
- Tamayo, T. (2004). *El proceso de la investigación científica*. Balderas 95, México D.F.: Editorial

Limusa.

Zamora Torres. (2011). *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán*. Editorial Académica Española. Michoacan, Mexico.

### **Tesis de grado**

Abril Calle, F. E. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Credito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo perlas para el periodo 2010-2013 (Tesis de Pregrado)*. Universidad Politecnica Salesiana de Ecuador. Cuenca, Ecuador.

Bermudez, F., & Delgado, L. E. (2017). *Análisis financiero para la empresa Drogas 24 Horas de Timbio – Cauca, en los periodos 2014-2015. (Tesis de pregrado)*. Institución Universitaria Colegio Mayor del Cauca. Popayán, Colombia.

Collazos, Y. V., & LLanten, M. (2017). *Análisis financiero para la empresa comercializadora Cauca Ltda. De los periodos 2013, 2014, 2015, 2016. (Tesis de pregrado)*. Institución Universitaria Colegio Mayor del Cauca. Popayán, Colombia.

Franco, E. G., & Cadena, M. (2012). *Análisis financiero de la empresa Autobol S.A. para la determinación de la incidencia de las nuevas inversiones en los resultados y la situación financiera en el periodo 2005-2010 (Tesis de pregrado)*. Universidad de Cartagena. Cartagena, Colombia.

Hidalgo Guerrón. (2012). *Proyección financiera de evento Italy S.A., negocio comercial de tarjetería para eventos sociales en la ciudad de Guayaquil. (Tesis de pregrado)*. Universidad Tecnológica Equinoccial. Quito, Ecuador.

Ramirez Rosero, I. D. (2012). *Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional, COFINAL LTDA, periodo 2008-2010 (Tesis de pregrado)* . San Juan de Pasto.

Supe Guaman, V. M. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador.

### **Referencias legales**

Constitución Política de Colombia. Artículo 25. (1991). *Derecho al trabajo*. Gaceta Constitucional No. 116 de 20 de julio de 1991. Publicada en la Gaceta Constitucional No. 116 de 20 de julio de 1991. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=4125>.

Constitución Política de la Republica de Colombia. Artículo 333. (1991). *Derecho a la libre competencia económica*. Gaceta Constitucional No. 116 de 20 de julio de 1991. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=4125>. Asamblea Nacional Constituyente.

Constitución Política de la Republica de Colombia. Artículo 58. (1991). *Derecho a la propiedad*. Gaceta Constitucional No. 116 de 20 de julio de 1991. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=4125>. Asamblea Nacional Constituyente.

Congreso de la República de Colombia. Decreto 704. (2019). *gestión y administración de riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, las cooperativas multiactivas e integrales con sección de ahorro y crédito, los fondos de empleados y las asociaciones mutuales*. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=92370>.

Congreso de la República. Ley 1819. (2016). *Tributación sobre la renta de las cooperativas*.

Publicado en el Diario Oficial No. 50.101 de 29 de diciembre de 2016.

<https://gydconsulting.com/userfiles/Ley-1819-29-dic-16-Reforma-Tributaria-Diario-Oficial-50101.pdf>.

Congreso de la República de Colombia. Decreto Ley 1480. (1989). *Asociaciones Mutuales*.

Publicado en el Diario Oficial de julio 7 de 1989.<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=3366>.

Congreso de la República de Colombia. Decreto Ley 1481. (1989). *Fondo de Empleados* .

publicado en el Diario Oficial de julio 7 de 1989.<https://www.camarahonda.org.co/wp-content/uploads/2017/06/ASOCIACIONESMUTUALES.pdf>.

Congreso de la República de Colombia. Decreto Ley 1482. (1989). *Empresas de Servicios de*

*Administración Pública*. Publicado en el Diario Oficial No. 38.889 de Julio 7 de 1989.<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=14441>.

Congreso de la República de Colombia. Ley 134. (1931). *Sociedades Cooperativas*. Diario

Oficial. Año LXVII. N. 2186. 15 Diciembre 1931. PÁG. 1. <http://www.suin-juriscol.gov.co/viewDocument.asp?id=1807194>.

Congreso de la República de Colombia. Ley 454. (1998). *Marco conceptual que regula la*

*economía solidaria*. Publicada en el Diario Oficial No. 43.357, 6 de agosto de 1998.<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=3433>.

Congreso de la República de Colombia. Ley 79 . (1988). *La Legislación Cooperativa*. Publicado

en el Diario Oficial No. 38.648 de Enero 10 de 1989.<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=9211>.

Superintendencia de Economía Solidaria. (2009). *Circular Externa 001*. Publicado en diario oficial No. 47251 de febrero 2 de 2009. [http://legal.legis.com.co/document/Index?obra=legcol&document=legcol\\_75992042569af034e0430a010151f034](http://legal.legis.com.co/document/Index?obra=legcol&document=legcol_75992042569af034e0430a010151f034).

### **Documentos de Internet**

Castillo, F. (2012). *Asociación de Egresados y Graduados de la Pontificia Universidad Católica del Perú*. Recuperado el 21 de Octubre de 2019, de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/freddycastillo/2012/03/14/el-concepto-de-estrategia/>

Cooasociados. (2018). Mision, visión, valores. Recuperado 4 de junio de 2020, de <https://www.cooasociados.com/>

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas*. Wisconsin, USA. Recuperado el 26 de Marzo de 2020, de [file:///H:/ASESORIA/PEARLS\\_Monograph-SP.pdf](file:///H:/ASESORIA/PEARLS_Monograph-SP.pdf)

Hernandez, A. (2017). *Razones Financieras*. Recuperado el 21 de Abril de 2020, de [https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/tizayuca/gestion\\_tecnologica/2017/Herramientas\\_cuantitativas.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/tizayuca/gestion_tecnologica/2017/Herramientas_cuantitativas.pdf)

Kast. (1979). *Teoría de la toma de decisiones*. Recuperado el 21 de Octubre de 2019, de <https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>  
<http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092937/cap02.pdf>

Poveda, O. (2019, junio). *Aprende sobre Educación Financiera*. Recuperado el 16 de Septiembre de 2019, de <https://rebajatuscuentas.com/co/blog/que-es-una-cooperativa-de-aporte-y-credito/>

Rankia. (2020). *¿Dónde invertir en un Fondo de Inversión Colectiva?*. Recuperado el 19 de junio de 2010, de <https://www.rankia.co/blog/fondos-inversion-colectiva-colombia/4290258-donde-invertir-fondo-inversion-colectiva>

Romero. (2006). *Fundamentación Teórica*. Capítulo II.  
<http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092937/cap02.pdf>

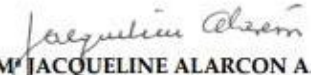
## 11. ANEXOS


### 11.1 Estado de Situación Financiera comparativo 2017 y 2018

Estado de Situación Financiera comparativo por los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2018  
Cifras en pesos colombianos

	NOTA	2.017	2.018	VARIACIÓN		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.260.108.527</b>	<b>1.607.809.948</b>	<b>347.701.422</b>	<b>28%</b>	
Caja	2	738.000	2.613.200	1.875.200	254%	
Bancos	3	117.990.428	244.504.803	126.514.376	107%	
Cartera Crédito Asociados	4	1.135.974.486	1.358.333.788	222.359.302	20%	
Cuentas por Cobrar	5	5.405.613	2.358.157	-3.047.456	-56%	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.125.438.270</b>	<b>2.347.441.229</b>	<b>222.002.959</b>	<b>10%</b>	
Cartera Crédito Asociados	4	1.969.972.099	2.199.714.458	229.742.359	12%	
Propiedad, planta y equipo	6	155.466.171	147.726.771	-7.739.400	-5%	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.177</b>	<b>569.704.381</b>	<b>17%</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>25.402.353</b>	<b>29.683.190</b>	<b>4.280.837</b>	<b>17%</b>	
Cuentas por pagar	7	7.259.565	17.756.883	10.497.318	145%	
Beneficios a empleados	8	5.878.277	5.693.427	-184.850	-3%	
Otros pasivos	9	12.264.511	6.232.880	-6.031.631	-49%	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>10</b>	<b>3.360.144.444</b>	<b>3.925.567.987</b>	<b>565.423.544</b>	<b>17%</b>
Aportes Sociales		3.076.757.376	3.585.112.433	508.355.057	17%	
Reservas		154.772.018	155.999.957	1.227.939	1%	
Fondos de destinación específica		96.784.384	96.784.384	0	0%	
Excedente convergencia NIIF		25.690.970	25.690.970	0	0%	
Excedente o Pérdida del Ejercicio		6.139.696	61.980.244	55.840.548	910%	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.385.546.797</b>	<b>3.955.251.177</b>	<b>569.704.381</b>	<b>17%</b>	

  
INGRITH KAROLINA GUERRERO  
Gerente

  
M<sup>CS</sup> JACQUELINE ALARCON A.  
Contadora T.P. 33327-T

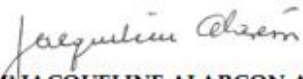
  
MARY STELLA VIDAL P.  
Revisora Fiscal T.P. 14999-T

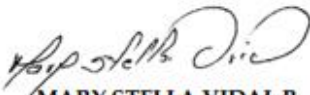
## 11.2 Estado de Resultados Integral Comparativo 2017 y 2018

### Estado de resultados integral comparativo a 31 de diciembre de 2017 y 2018 Cifras en pesos colombianos

	NOTA	2.017	2.018	VARIACION	
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>	11	303.558.514	364.471.401	60.912.887	20%
Por servicio de crédito		302.569.755	363.696.124	61.126.369	20%
Por valoración de inversiones		988.759	775.277	-213.482	-22%
<b>GASTOS</b>		294.501.624	305.897.552	11.395.928	4%
Gastos de personal	12	91.074.650	81.316.526	-9.758.124	-11%
Gastos Generales	13	160.150.858	196.969.806	36.818.948	23%
Deterioro	14	21.050.323	10.407.584	-10.642.739	-51%
Depreciaciones	15	10.390.800	7.739.400	-2.651.400	-26%
Gastos financieros	16	11.834.993	9.464.236	-2.370.757	-20%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		9.056.890	58.573.849	49.516.959	547%
<b>OTRO INGRESOS</b>		1.166.700	3.706.395	2.539.695	218%
Diversos	17	1.166.700	3.706.395	2.539.695	218%
<b>OTROS GASTOS</b>		4.083.894	300.000	-3.783.894	-
Gastos extraordinarios	18	4.083.894	300.000	-3.783.894	-93%
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		-2.917.194	3.406.395	6.323.589	-217%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		6.139.696	61.980.244	55.840.548	910%

  
INGRITH KAROLINA GUERRERO  
Gerente

  
M<sup>o</sup> JACQUELINE ALARCON A.  
Contadora T.P. 33327-T

  
MARY STELLA VIDAL P.  
Revisora Fiscal T.P. 14999-T

### 11.3 Estado de Situación Financiera comparativo 2018 y 2019

#### COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPERADOS Y ASOCIADOS - COOASOCIADOS

NIT.891500254-2

Estado de Situación Financiera comparativo por los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2019

Cifras en pesos colombianos

ACTIVO		dic-2018	dic-2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO</b>	<b>3</b>	<b>247,118,003</b>	<b>303,287,388</b>	<b>56,169,385</b>	<b>23%</b>
Caja		2,613,200	3,396,200	783,000	30%
Bancos		242,819,971	298,147,071	55,327,100	23%
Fondos fiduciarios		1,684,833	1,744,117	59,284	4%
Fondo de liquidez		-	-	-	0%
<b>INVERSIONES</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Aportes sociales en Entidades de Economía Solidaria		-	-	-	0%
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	<b>4</b>	<b>3,558,048,246</b>	<b>4,043,916,666</b>	<b>485,868,420</b>	<b>14%</b>
Categoría A riesgo normal		706,839,635	704,983,496	(1,856,139)	0%
Categoría B riesgo aceptable		-	-	-	0%
Categoría D riesgo significativo		-	-	-	0%
Categoría E riesgo de incobrabilidad		-	-	-	0%
Categoría A riesgo normal		2,745,540,782	3,204,894,639	459,353,857	17%
Categoría B riesgo aceptable		73,459,735	99,451,974	25,992,239	35%
Categoría C riesgo apreciable		2,591,263	21,642,484	19,051,221	735%
Categoría D riesgo significativo		30,152,546	42,794,644	12,642,098	42%
Categoría E riesgo de incobrabilidad		40,790,247	19,540,585	(21,249,662)	-52%
Intereses Categoría A riesgo normal; consumo		16,686,424	1,682,984	(15,003,440)	-90%
Intereses Categoría B riesgo aceptable; consumo		552,692	49,010	(503,682)	-91%
Intereses Categoría C riesgo apreciable; consumo		53,991	10,830	(43,161)	-80%
Intereses Categoría D riesgo significativo; consumo		100,175	86,390	(13,785)	-14%
Intereses Categoría E riesgo de incobrabilidad; consumo		3,993,716	165,310	(3,828,406)	-96%
Convenios por Cobrar		457,890	416,347	(41,543)	-9%
<b>SUBTOTAL CARTERA CONSUMO</b>		<b>3,621,219,096</b>	<b>4,095,718,693</b>	<b>474,499,597</b>	<b>13%</b>
Deterioro créditos de consumo (cr)		(22,476,534)	(10,557,409)	11,919,125	-53%
Deterioro intereses créditos de consumo (cr)		(4,700,574)	(311,540)	4,389,034	-93%
Deterioro General de Cartera		(35,993,742)	(40,933,078)	(4,939,336)	14%
<b>CUENTAS POR COBRAR Y OTROS</b>	<b>5</b>	<b>2,358,157</b>	<b>2,609,234</b>	<b>251,077</b>	<b>11%</b>
Anticipos		-	-	-	0%
Anticipo Impuestos		73,000	-	(73,000)	-100%
Deudores patronales y Empresas		2,285,157	2,609,234	324,077	14%
Otras Cuentas por Cobrar		-	-	-	0%
<b>ACTIVOS MATERIALES (PROPIED)</b>	<b>6</b>	<b>147,726,771</b>	<b>141,872,871</b>	<b>(5,853,900)</b>	<b>-4%</b>
Terrenos		29,166,400	29,166,400	-	0%
Construcciones en curso		-	-	-	0%
Edificaciones		120,660,000	120,660,000	-	0%
Depreciación Edificaciones		-	-	-	0%
Muebles y Equipo de Oficina		16,763,931	16,763,931	-	0%
Equipo de Cómputo y Comunicación		19,319,890	20,349,790	1,029,900	5%
Depreciación, Agotamiento Propiedad Planta y Equipo		(38,183,450)	(45,067,250)	(6,883,800)	18%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,955,251,177</b>	<b>4,491,686,159</b>	<b>536,434,982</b>	<b>14%</b>

PASIVOS					
<b>CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>7</b>	<b>17,756,883</b>	<b>8,154,357</b>	<b>(9,602,526)</b>	<b>-54%</b>
Honorarios por Pagar		-	-	-	0%
Costos y gastos por pagar		8,780,410	3,417,407	(5,363,003)	-61%
Nomina por pagar empleados		-	-	-	0%
Proveedores Nacionales		-	-	-	0%
Retención en la fuente		692,000	436,000	(256,000)	-37%
Retenciones y aportes laborales		1,561,500	-	(1,561,500)	-100%
Exigibilidades por servicios de recaudo		4,410,902	4,033,392	(377,510)	-9%
Remanentes por pagar		2,312,071	267,558	(2,044,513)	-88%
<b>FONDOS SOCIALES Y MUTUALES</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>6,507,009</b>	<b>6,507,009</b>	<b>0%</b>
Fondo de Educación		-	-	-	0%
Fondo de Solidaridad		-	6,507,009	6,507,009	0%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>9</b>	<b>11,926,307</b>	<b>9,301,339</b>	<b>(2,624,968)</b>	<b>-22%</b>
Obligaciones Laborales		5,693,427	7,974,039	2,280,612	40%
Otros avances y anticipos		6,232,880	1,327,300	(4,905,580)	-79%
Ingresos Recibidos para Terceros		-	-	-	0%
<b>PROVISIONES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Intereses Obligaciones Financieras		-	-	-	0%
Servicios Públicos		-	-	-	0%
Otras		-	-	-	0%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>29,683,190</b>	<b>23,962,705</b>	<b>(5,720,485)</b>	<b>-19%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>10</b>	<b>3,585,112,433</b>	<b>4,133,776,525</b>	<b>548,664,092</b>	<b>15%</b>
Aportes sociales ordinarios		3,485,112,433	4,033,776,525	548,664,092	16%
Aportes sociales mínimos irreducibles		100,000,000	100,000,000	-	0%
<b>RESERVAS</b>	<b>11</b>	<b>155,999,957</b>	<b>168,396,006</b>	<b>12,396,050</b>	<b>8%</b>
Reservas Protección de Aportes		155,999,957	168,396,006	12,396,050	8%
<b>FONDOS DE DESTINACION ES</b>	<b>12</b>	<b>96,784,384</b>	<b>96,784,384</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Fondo para revalorización de Aportes		-	-	-	0%
Fondo para aportes mínimos		96,784,384	96,784,384	-	0%
<b>RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ</b>		<b>25,690,970</b>	<b>25,690,970</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Excedentes		25,690,970	25,690,970	-	0%
Perdidas		-	-	-	0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Excedentes		-	-	-	0%
Perdidas		-	-	-	0%
<b>EXCEDENTES DEL PRESENTE EJ</b>	<b>13</b>	<b>61,980,244</b>	<b>43,075,569</b>	<b>(18,904,675)</b>	<b>-31%</b>
Excedentes		61,980,244	43,075,569	(18,904,675)	-31%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,925,567,987</b>	<b>4,467,723,454</b>	<b>542,155,467</b>	<b>13.81%</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>3,955,251,177</b>	<b>4,491,686,159</b>	<b>536,434,982</b>	<b>14%</b>

  
**INGRITH KAROLINA GUERRERO L.**  
 Gerente

  
**MARÍA JACQUELINE ALARCÓN A.**  
 Contadora  
 T.P. 33327-T

  
**ENRIQUE YANZA VIDAL**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 50899-T

## 11.4 Estado de Resultados Integral Comparativo 2018 y 2019

### COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPERADOS Y ASOCIADOS - COOASOCIADOS

NIT.891500254-2

Estado de resultado integral comparativo a 31 de diciembre de 2018 y 2019

Cifras en pesos colombianos

		dic-31-2018	dic-31-2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
<b>INGRESOS</b>					
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>14</b>	<b>363,696,124</b>	<b>403,001,310</b>	<b>39,305,186</b>	<b>11%</b>
Intereses por créditos de Consumo		363,696,124	386,693,151	22,997,027	6%
Recuperación por deterioro		-	16,308,159	16,308,159	0%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>15</b>	<b>4,481,672</b>	<b>4,562,948</b>	<b>81,277</b>	<b>2%</b>
Valoración de Inversiones		775,277	60,825	(714,451)	-92%
Recuperación por Otros Costos y Gastos		-	-	-	0%
Otros Ingresos		3,706,395	4,502,123	795,728	21%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>368,177,796</b>	<b>407,564,258</b>	<b>39,386,463</b>	<b>11%</b>
<b>GASTOS</b>					
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>296,433,316</b>	<b>353,675,737</b>	<b>57,242,421</b>	<b>19%</b>
Beneficios a Empleados	16	81,316,526	87,884,126	6,567,600	8%
Gastos Generales	17	196,969,806	253,968,475	56,998,669	28.9%
Deterioro	18	10,407,584	4,939,336	(5,468,248)	-53%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	19	7,739,400	6,883,800	(855,600)	-11%
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>9,764,236</b>	<b>10,812,953</b>	<b>1,048,717</b>	<b>11%</b>
Gastos Financieros	20	9,464,236	10,812,953	1,348,717	14%
Multas Sanciones y Litigios		-	-	-	0%
Impuestos Asumidos		-	-	-	0%
Gastos extraordinarios		300,000	-	(300,000)	-100%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>306,197,552</b>	<b>364,488,690</b>	<b>58,291,138</b>	<b>19%</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		<b>61,980,244</b>	<b>43,075,569</b>	<b>(18,904,675)</b>	<b>-31%</b>

  
**INGRITH KAROLINA GUERRERO L.**  
 Gerente

  
**MARÍA JACQUELINE ALARCÓN A.**  
 Contadora  
 T.P. 33327-T

  
**ENRIQUE YANZA VIDAL**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 50899-T