

Propuesta de un Modelo de Diagnóstico y Monitoreo Financiero para la Cooperativa

Coomuldesa Ltda.

Presentado por:

Brahian Sneyder Osorio Jaimes

Cristian Orlando Sierra Gámez

Kevin Stiven Sarmiento Abreo

Universidad Autónoma de Bucaramanga

Facultad de Ingenierías

Programa de Ingeniería Financiera Extensión San Gil

San Gil, Santander

Año 2021

Propuesta de un Modelo de Diagnóstico y Monitoreo Financiero para la Cooperativa

Coomuldesa Ltda.

Presentado por:

Brahian Sneyder Osorio Jaimes

Cristian Orlando Sierra Gámez

Kevin Stiven Sarmiento Abreo

Ingeniera Luz Helena Carvajal Herrera

Asesor

Universidad Autónoma de Bucaramanga

Facultad de Ingenierías

Programa de Ingeniería Financiera Extensión San Gil

San Gil, Santander

Año 2021

Tabla de contenido.

Introducción	7
Objetivos	8
Objetivo General	8
Objetivos Específicos	8
Planteamiento del Problema y Justificación	9
1. Capítulo Uno	11
1.1 Antecedentes Y Estado Del Arte	11
1.2 Reseña Histórica	13
1.3 Marco Conceptual.....	15
1.3.1 Finanzas.....	16
1.3.2 Administración financiera	17
1.3.3 Estados Financieros	18
1.3.4 Rentabilidad.....	20
1.3.5 Capital de trabajo	20
1.3.6 Liquidez.....	21
1.3.7 Indicadores financieros	21
1.3.8 Metodología Perlas	22
1.3.9 Apetito de riesgo.....	24
2. Capítulo dos	25
2.1 Modelo Canvas Coomuldesa Ltda.....	25
2.2.1 Propuesta de valor.....	25
2.2.2 Relación con los clientes.....	26
2.2.3 Canales.....	27
2.2.4 Segmento de clientes.....	27
2.2.5 Actividades clave.....	28
2.2.6 Recursos clave.....	28
2.2.7 Aliados clave.....	29
2.2.8 Estructura de costos.....	29
2.2.9 Flujo de ingresos.....	29
2.3 Recolección de datos.....	31
2.4 Evaluación de datos	32
2.5 Selección de indicadores.....	35
3. Capítulo tres	36
3.1 Selección de indicadores claves.....	36
4. Capítulo cuatro.....	39
4.1 Análisis y comparación frente al sector	39
4.2 Comparación y análisis respecto al sector.....	49
4.2.1 Indicadores de riesgo de crédito.....	50
4.2.2 Indicadores de infraestructura.....	50
4.2.3 Indicadores de deficiencia operacional.....	51
4.2.4 Indicadores de rentabilidad.....	52
4.2.5 Indicadores de liquidez.....	53
5. Capítulo Cinco.....	53
5.1 Dashboard	53
5.2 Apetito de riesgo.....	54

6. Capítulo Seis.....	59
6.1 Estrategias para las áreas evaluadas	59
6.1.1 Indicadores de cartera.	59
6.1.2 Indicadores de infraestructura	60
Quebranto patrimonial.....	60
Endeudamiento.....	61
Activo productivo / total de activos.....	61
Estructura de balance.....	62
Patrimonio/activos.....	63
Inversiones liquidas / activos totales.....	64
Obligaciones financieras / activos.....	65
6.1.3 Indicadores de eficiencia operacional.....	65
Margen financiero.....	65
Margen operacional.....	66
Rentabilidad Del Patrimonio.....	67
Rentabilidad Del Activo.....	68
Rentabilidad Financiera Del Activo.....	69
Rentabilidad Operacional Del Activo.....	69
Margen Total.....	70
6.1.4 Indicadores de liquidez.....	71
Relación Fondo Liquidez.....	71
Valor agregado.....	72
Conclusiones.....	74
Referencias.....	76

Tabla de figuras.

Figura 1	30
Figura 2	31
Figura 3	32
Figura 4	33
Figura 5	34
Figura 6	35
Figura 7	39
Figura 8	40
Figura 9	41

Figura 10	41
Figura 11	42
Figura 12	43
Figura 13	50
Figura 14	51
Figura 15	52
Figura 16	52
Figura 17	53
Figura 18	55
Figura 19	56
Figura 20	57
Figura 21	57
Figura 22	58
Figura 23	58
Figura 24	72
Figura 25	73

Tabla de tablas

Tabla 1	37
Tabla 2	37
Tabla 3	37
Tabla 4	38
Tabla 5	38
Tabla 6	44

Tabla 7	45
Tabla 8	46
Tabla 9	47
Tabla 10	48
Tabla 11	49

Introducción

El diagnóstico financiero ha sido de vital importancia para las entidades financieras a través del tiempo. Es necesario realizar este tipo de análisis, pues este permite conocer el estado actual de las finanzas dentro de la empresa, identificar rubros que necesitan mayor atención, evaluar la operación general de la empresa, tener claridad sobre las posibilidades de inversión y financiación a las que se pueden acceder.

Para las cooperativas el diagnóstico financiero es una herramienta necesaria, pues no sólo permite valorar la empresa, sino que posibilita la evaluación de la gestión financiera y acertar en la toma de decisiones de impacto económico.

El presente documento de investigación está enfocado en realizar una propuesta de modelo para el diagnóstico y monitoreo financiero en la cooperativa Coomuldesa Ltda. Con el fin de brindar una herramienta a dicha entidad que le permita evaluar cada uno de los indicadores mencionados para la toma de decisiones y acciones futuras.

Para desarrollar este proyecto es necesario profundizar los conocimientos previos acerca de los indicadores financieros utilizados por las cooperativas del sector, con el propósito de lograr evaluar cada uno de los puntos clave que tienen estas empresas y poder analizar correctamente la información seleccionada adecuadamente.

Se tomará como soporte y guía, el modelo ya existente y utilizado por las cooperativas de ahorro y crédito (PERLAS), en dónde de este se derivará la propuesta del modelo que se desea obtener en esta investigación.

Como resultado de la investigación se obtendrá la información pertinente para proceder a elaborar una propuesta de un modelo funcional que sea competente con los mencionados anteriormente, esto para que la entidad pueda aplicarlo y verificar su eficiencia, eficacia y productividad.

Objetivos

Objetivo General

Diseñar y aplicar un modelo de diagnóstico y monitoreo para la cooperativa financiera Coomuldesa Ltda. Para evaluar la gestión financiera y proponer estrategias de mejoramiento.

Objetivos Específicos

- Buscar los indicadores que utiliza la metodología Perlas, Fogacoop, Supersolidaria, La última normativa del balance social y el último informe de gestión de la cooperativa Coomuldesa Ltda.
- Establecer los indicadores financieros y las áreas claves para el modelo de diagnóstico y monitoreo.
- Analizar las tendencias de los indicadores financieros de las áreas clave de la entidad y compararlos con el sector según el modelo propuesto en un periodo de tres años.
- De acuerdo a la información obtenida en la investigación anterior se van a establecer los indicadores claves, que permitan evaluar a la entidad de una manera más efectiva.
- Proponer estrategias para cada una de las áreas evaluadas por el modelo propuesto.

Durante el desarrollo del proyecto se hicieron unos ajustes necesarios en los objetivos, debido a que algunos de los planteados en el anteproyecto no complementaban de forma ideal como los actuales la metodología que se usó para desarrollar el modelo, por tanto, se tomó la decisión de reemplazar e incluso agregar uno más para lograr obtener mejores resultados.

El objetivo se reemplazó ya que el resultado es redundante, pues el modelo que se diseñó quedó totalmente variable.

Planteamiento del Problema y Justificación

Históricamente el Diagnóstico Financiero es un instrumento utilizado para analizar la gestión administrativa y financiera de los negocios. En estos momentos, la competencia y creación de nuevas entidades en el sector obliga a que las cooperativas de ahorro y crédito, no solo se dediquen a ofrecer determinados servicios, sino que diversifiquen su portafolio y establezcan una serie de análisis y prácticas dentro de ellas, con el fin de maximizar sus ventas y llegar a tomar decisiones más asertivas dentro de la empresa.

Los Estados Financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un período de tiempo determinado, así como de las operaciones efectuadas en el pasado. Sin embargo, el valor real de los Estados Financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro, a través de un diagnóstico financiero que le permite conocer su situación actual.

El diagnóstico de Estados Financieros implica una identificación del desempeño de la empresa con base en la clasificación industrial de la misma. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales, con el fin sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro.

Desde el punto de vista interno, los administradores financieros, utilizan la información proporcionada por el análisis de tal modo que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la compañía.

“Para las entidades financieras, gerentes, administradores y dueños de empresas, los diagnósticos financieros son de vital importancia, pues éstos sirven para evaluar su capacidad de competir, tomar decisiones y formular planes de acción, como también evaluar la gestión administrativa y financiera.” (Velásquez, 2014, pág. 16-17)

Por otra parte, permite a las entidades monitorear, evaluar, mejorar, realizar proyecciones futuras y proponer acciones de mejora que lleven a la entidad a alcanzar los resultados esperados y superar las metas propuestas (Diagnóstico financiero de la empresa, Manuales prácticos de gestión. (pág. 8-11).

“En los últimos tiempos, el negocio principal de las cooperativas (ahorro y crédito) se ha visto amenazado por estrategias competitivas agresivas, verbo y gracias a la compra de cartera entre otros, con tasas súper bajas, con la deserción de nuestros mejores prestamistas, en dónde nos vemos en la penosa obligación de atacar con las mismas armas, pues si bien es cierto, es la clara manifestación del capitalismo salvaje, también es verídico que es una práctica que no está prohibida, a pesar de estar convencidos de la posible afectación de las entidades más vulnerables del sector.” (Serrano, 2020, pág. 8-9)

Dentro de este sector, se encuentra en la región la Entidad Coomuldesa Ltda. Una Institución Financiera de naturaleza Cooperativa, especializada en Ahorro y Crédito que durante más de 58 años ha estado al servicio de la comunidad santandereana y desde hace 14 años con el pueblo boyacense, promoviendo el fortalecimiento y el reconocimiento del sector solidario. Con experiencia y responsabilidad ha diseñado un portafolio de productos y servicios, pensando en sus asociados presentes y futuros y en sus negocios, procurando facilitarles comodidad, agilidad y seguridad a sus operaciones financieras.

En consecuencia, la presente propuesta corresponde al diseño y aplicación de un modelo diagnóstico y monitoreo financiero para la Cooperativa Coomuldesa Ltda., con la cual se pretende evaluar el desempeño financiero de la mencionada a nivel de variables como: Riesgo de crédito, Infraestructura, Deficiencia operacional, Rentabilidad y Liquidez; a través de una herramienta que permitirá identificar las debilidades y fortalezas de la entidad, replantear la gestión de cada área de operación y servir de apoyo a la alta gerencia en la toma de decisiones.

1. Capítulo Uno

1.1 Antecedentes Y Estado Del Arte

Para llevar a cabo el desarrollo de este proyecto, se toman como base los siguientes antecedentes, los cuales están directamente relacionados con un modelo de diagnóstico financiero aplicado a cooperativas y Pymes.

De los antecedentes más recientes se considera en primera instancia lo contemplado en un documento publicado en el año 2017, por el Centro de investigación en métodos cuantitativos aplicados a la economía y la gestión CMA), de la Universidad de Buenos Aires, facultad de ciencias económicas, que corresponde a un trabajo de investigación, que se titula Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador. Desarrollado por Aníbal Altamirano Salazar, Marcelo Cruz Guevara, Nichole Villalba Villavicencio Y Karina Ipiales Paredes, en la universidad de fuerzas armadas ESPE. Su objetivo, diseñar un modelo de diagnóstico financiero a partir de las metodologías CAMEL, PERLAS, COLAC y de la investigación realizada por Alfaro publicada por el centro de políticas del INCAE, para evaluar el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Para el efecto se utilizó una investigación de tipo cuantitativo a través de un estudio empírico de las 25 cooperativas que conforman el segmento 1, aplicando el análisis factorial confirmatorio. El resultado de la investigación es el diseño del nuevo modelo conformado por 76 indicadores distribuidos en diez categorías, que permitirá evaluar el desempeño financiero y los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, minimizando sus costos operativos. Por otro lado, se estableció un ranking de las cooperativas ajustado a la realidad del sistema cooperativo ecuatoriano.

Antepuesto a él, en el año 2016 se relaciona trabajo realizado por María Ruby Restrepo Betancur,

Sindy Viviana Giraldo Arcila, investigadores principales y por Andrés Felipe Lucero Cuarán, Luisa María Grajales Vargas, Investigadores Auxiliares, que se tituló Diagnóstico Financiero de la Cooperativa Coomeducar de Pereira en el 2015-2016, como proyecto en la universidad Universidad Libre, seccional Pereira, facultad de Ingeniería, programa de Ingeniería Financiera. El cuál pretende buscar, analizar y aplicar estrategias metodológicas y financieras a la Cooperativa Coomeducar de la Ciudad de Pereira. Por lo anterior, se pretende realizar un diagnóstico financiero, a través de indicadores financieros, la realización y el análisis de la cartera, tasas de interés, entre otros; mediante el comportamiento histórico de información cuantitativa y cualitativa que permitan realizar una proyección más eficiente, con el objetivo de mejorar el ingreso, la rentabilidad y la competitividad de la compañía respecto a otras cooperativas que funcionan en la región.

En el año anterior (2015), los estudiantes de maestría Jimmy Alexander Marín Varón y Sandra Liliana López Moncada, de la universidad de EAFIT, Medellín, presentaron su proyecto, el cual se titula Modelo de diagnóstico financiero para las Pymes del Quindío, el cual tiene por objetivo entregar un modelo de diagnóstico financiero a las Pymes del departamento del Quindío que permitirá visualizar alternativas de financiamiento e implementar correctivos, buscando mejorar la situación financiera y de rentabilidad de los negocios, a su vez creará conciencia de la importancia del manejo adecuado de la información y de la aplicación del modelo en las compañías para generar crecimiento, rendimiento y negocios con estabilidad. Se ha evidenciado que las mayores causas para el cierre de una empresa pyme del Quindío y del resto de Colombia, se debe a la ignorancia y a la falta de asesoría en el tema financiero cuando constituyen la empresa y durante el proceso operativo de la misma, no tienen idea de sus costos, de sus gastos, de la posición misma de la empresa en el mercado; así mismo no determinan el nivel de rentabilidad y lo más delicado el capital de trabajo no es suficiente y lo poco con que cuentan para trabajar lo utilizan en otras opciones diferentes a las del mismo negocio.

Para el 2013, los estudiantes Claudia Marcela Bautista Oviedo, María Katherine Mora Puentes y Linduria María Losada Vidal, presentaron el proyecto para especialización en administración financiera titulado, Diagnóstico Financiero Almacén Estrellita, de la universidad EAN, facultad de postgrados, de Neiva. Con el fin de diagnosticar financieramente los problemas que afectan el crecimiento y desarrollo de la empresa, es a partir de este resultado se propuso alternativas de solución para mejorar su rentabilidad y posicionamiento en el mercado. En esta investigación también se realizó un estudio a los Estados Financieros para realizar un análisis financiero de las cifras actuales y poder recomendar estrategias para mejoramiento y factibilidad de capital de trabajo para la empresa Almacén Estrellita, identificando la oportunidad que tiene la empresa para atender los servicio a la deuda y pagos a proveedores. Se concluyó que el nivel del capital de trabajo es superior al necesario para la operación real de la empresa, en algunas ocasiones hay excesos de liquidez, que se pueden aprovechar en proyectos a futuros de expansión del negocio y es importante empezar en la era de la tecnología y el internet para esta empresa, motivo por el cual se incluyeron las inversiones de la creación, de la página web y dinero destinado para publicidad.

1.2 Reseña Histórica

Coomuldesa fue fundada el 29 de junio de 1962 por un grupo de 34 agricultores y pequeños comerciantes de la población de Galán Santander. El capital aportado inicialmente fue de \$510 pesos. No obstante, sus antiguos pioneros y actuales protagonistas han logrado situarla entre una de las mejores entidades de su género en el país.

Su sólida imagen, su solvencia económica y su respeto por la filosofía y principios Cooperativos, en sus más de 58 años de experiencia en Santander y 14 en Boyacá, la identifican como baluarte del cooperativismo regional.

Su eficacia en la prestación de los servicios de Ahorro y Crédito a las clases menos favorecidas en las provincias santandereanas Comunera, Guanentina, Veleña y de Soto, así como en los municipios boyacenses de Moniquirá, Villa de Leyva y Tunja, la caracterizan como una de las pocas cooperativas que han permanecido fieles al pensamiento solidario, manteniendo sus objetivos y ante todo su progresivo y planificado crecimiento. Actualmente se cuenta también con un corresponsal en Arcabuco - Boyacá.

La cooperativa es una Persona Jurídica de primer grado, de derecho privado, empresa asociativa con actividad especializada en Ahorro y Crédito, de número de asociados y patrimonio social variable e ilimitado.

El número de Identificación Tributaria es: 890.203.225-1, la actividad económica es la 6492: Actividades financieras de fondos de empleados y otras formas asociativas del sector solidario.

Bases de medición: Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, el valor revaluado, valor razonable y método de participación patrimonial, de acuerdo con la naturaleza de la partida como se explica en las políticas contables descritas posteriormente.

La preparación de los estados financieros separados, de acuerdo con NIIF aplicables a entidades que pertenecen al grupo 2, requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Algunos temas que implican un mayor grado de análisis o complejidad o donde el uso de supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, son los siguientes:

- Vida útil de las propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles
- Procesos jurídicos en contra de la entidad.

Moneda funcional y de presentación:

La moneda funcional de la Cooperativa es el peso colombiano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que genera y usa el efectivo. Por lo tanto, la Cooperativa maneja sus registros contables en dicha moneda, la cual, a su vez, es la usada para la presentación de los estados financieros.

Presentación de estados financieros

Los estados financieros separados se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

Estado de Situación Financiera. Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante.

Estado de resultados integral. El estado del resultado integral presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo. El estado de resultados Integral se presenta por la naturaleza de los gastos. Adicionalmente se presentarán los importes reconocidos en Otro Resultado Integral-ORI.

Estado de flujos de efectivo. Se presenta por el método directo, según el cual, se revelan las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, reflejando los flujos originados por las actividades de operación, inversión y financiación.

Estado de cambios en el patrimonio. Estado financiero que presenta los incrementos y disminuciones de los componentes del patrimonio durante el ejercicio económico sobre el cual se informa. Adicionalmente los importes originados como participaciones no controladoras.

1.3 Marco Conceptual

En el desarrollo del marco conceptual se dará a conocer los conceptos necesarios para la creación de un modelo de diagnóstico y monitoreo financiero para la cooperativa Coomuldesa

LTDA, para dar un vistazo de lo que se trata el análisis financiero y sus componentes. Inicialmente se dará a conocer los conceptos básicos de finanzas, administración financiera, estados financieros, Riesgo de crédito, Infraestructura, Deficiencia operacional, Rentabilidad y Liquidez. Posteriormente, se abordará cada uno de los indicadores financieros los cuales dan una información detallada de cómo se encuentra la entidad en determinado momento. Finalmente se entregará un informe detallado de la situación financiera de la compañía gracias al modelo de diagnóstico y monitoreo financiero realizado. La metodología seleccionada para apoyar la propuesta del modelo fue PERLAS

1.3.1 Finanzas

Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de elegir, los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como: dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de bienes de capital como maquinarias, edificios y otras infraestructuras. (Roldan, 17 Febrero 20217)

En términos simples las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo. Las decisiones financieras tienen que ver con cómo se recauda el dinero y como se usa. (Besley Scott y Brigham, 2009)

Las finanzas estudian una amplia gama de transacciones relacionadas con la administración óptima de los recursos financieros. Entre sus áreas de estudio destacan:

- El estudio de la rentabilidad de las inversiones: Cuándo es conveniente o no invertir en un proyecto o cómo elegir entre varios proyectos.

- Cómo manejar adecuadamente el endeudamiento: Mantener el endeudamiento bajo control y aprovechar sus beneficios para crecer en el futuro.
- Mantener bajo control las variaciones del valor del dinero en el tiempo: Controlar la pérdida de valor del dinero en escenarios con inflación.
- La determinación de los precios de los activos tangibles e intangibles: Valorar los bienes en función de su riesgo y tasa esperada de retorno.

1.3.2 Administración financiera

La Administración Financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo que haya dispuesto, a fin de reducir riesgos y aumentar el valor de la compañía, teniendo en cuenta la perseverancia y el desarrollo en el mercado. Además, incluye todas las decisiones financieras de inversión (financiación, planificación de la inversión, programación y control de proyectos de inversión, la política de inversión). (Ceupe, 2020)

La administración financiera cuenta con unos objetivos y un proceso:

Objetivos:

- Búsqueda y obtención de fuentes de ingresos (operacional y financiación)
- Gestión de recursos financieros
- Organización de fondos
- Encargado de los financiamientos
- Maximizar la rentabilidad
- Manejo de riesgos

Proceso:

- Evaluación de obligaciones (necesidades de capital)
- Cumplir con los requisitos (financiamiento)
- Asignación de capital (inversión)
- Control del uso de capital
- Liberación de recursos financieros (desinversión)

Se puede decir que las actividades de la Administración Financiera que realiza el administrador financiero, incluyen el presupuesto, la búsqueda de fondos en los mercados de capital, la selección y evaluación de proyectos de inversión, la planeación de las estrategias de mercado y la fijación de los precios de la empresa. Un administrador financiero es un especialista que a menudo posee vastos conocimientos en diversas áreas de las finanzas, y debido a que la función financiera es tan grande, muchas empresas incluyen personal de otros departamentos y compromete muchos escalones de la administración. (Cerón, 2011, pág. 20-21)

1.3.3 Estados Financieros

Los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período. (Arias, 31 octubre 2015)

Muestran el ejercicio económico de un año de la empresa a través de los distintos estados. De estos documentos podemos ver, entre otras cosas, la forma de financiación de la empresa y su compromiso de pago, el ratio de deuda financiera, su margen de solvencia, el coste de producción unitario, el volumen de ventas, los ingresos brutos y netos, los impuestos que paga la empresa, su

estructura de costes fijos y variables, el stock de mercancías y la tasa de reposición, la depreciación de sus activos, el patrimonio neto, la estructura de sus activos y pasivos y los acreedores de la empresa. (Arias, 31 octubre 2015)

Componentes:

- Balance de situación: Se define como el documento contable que informa acerca de la situación de la empresa, presentando sus derechos y obligaciones, así como su capital y reservas, valorados de acuerdo a los criterios de contabilidad generalmente aceptados.

En el Balance se muestran:

- Activo: Dinero en efectivo, dinero depositado en el banco o bienes.
 - Pasivo: Deudas de la empresa con bancos, proveedores y otras entidades financieras.
 - Patrimonio neto: Aportaciones realizadas por los socios y beneficios que ha generado la empresa.
- Estado de resultados: Compara los ingresos de la empresa con los costes de la misma, y muestra si ha habido beneficios para pagar dividendos. Dentro de ésta, tenemos dos elementos:
 - Ingresos: Son entradas de recursos o eliminación de obligaciones que generan incrementos de patrimonio.
 - Gastos: Salidas de recursos que disminuyen el activo o incrementos en el pasivo.
 - Flujo de efectivo: Muestra las fuentes, regularidad y uso del efectivo de la empresa, usando estimaciones directas (la más utilizada) o indirectas. La estimación directa muestra el efectivo neto generado por las operaciones. Esta variable es de vital importancia para analizar la situación de la empresa ya que refleja su liquidez.

Los estados financieros muestran la información financiera que servirá como base para la toma de decisiones, y se elaboran con los datos que arroja la contabilidad de las transacciones que se realizaron en un periodo determinado. (Cerón, 2011, pág. 8-12)

1.3.4 Rentabilidad

Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. (Arias, 4 noviembre 2015)

Para calcular la rentabilidad económica de una empresa y conocer el rendimiento conseguido por cada unidad monetaria invertida se utiliza el ratio rentabilidad de los activos o ROA (return on assets en inglés). Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos. (Arias, 4 noviembre 2015)

Los índices que se incluyen en este apartado permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio. (Cerón, 2011, pág. 14-15)

1.3.5 Capital de trabajo

El término capital de trabajo por lo general se refiere al activo circulante de una empresa, porque la inversión de estos activos es necesaria para mantener “funcionando” sus operaciones cotidianas.

Por ejemplo, sin inventario la empresa no tiene que vender. (Besley Scott y Brigham, 2009, pág. 32-36)

Al respecto Villarreal y Serrano (2001), argumentan qué se entiende por capital de trabajo neto La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente de una empresa, y como capital de trabajo al activo corriente. Por ello, cuando se habla de administración de capital de trabajo se está haciendo referencia principalmente a la determinación de los niveles adecuados de caja, inversiones temporales o realizables, cuentas por cobrar e inventarios. (Sánchez, 2016, pág. 3-4)

1.3.6 Liquidez

La liquidez se refiere a la facilidad y la rapidez con la cual los activos se pueden convertir en efectivo (sin una pérdida significativa de valor). Los activos circulantes que son los activos más líquidos incluyen al efectivo y los activos que se convertirán en efectivo dentro de un año a partir de la fecha del balance general. (Arias, 6 diciembre 2015)

De un modo sencillo, podemos definir la liquidez limitándonos a la horquilla de precios. La horquilla es la diferencia entre el mejor precio de oferta y el mejor precio de demanda de un activo. (Ross, 2009, pág. 21-22)

1.3.7 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y

facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. (Actualícese, 26 febrero 2015).

Indicadores de liquidez: miden la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo para responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo. Además, sirven para determinar la solidez de la base financiera de una entidad, es decir, si cuenta con músculo financiero para dar respuesta oportuna al pago de sus deudas asumidas a corto plazo.

Indicadores de rentabilidad: miden la capacidad que tiene la entidad de mantenerse en el tiempo; es decir, la sostenibilidad que ha de ser producto de la efectividad que tiene al administrar los costos y gastos y convertirlos en utilidad. (Actualícese, 26 febrero 2015).

Indicadores de endeudamiento (Estructura de capital): miden la capacidad que tiene la entidad de contraer obligaciones para financiar sus operaciones e inversiones, y respaldar las mismas con su capital propio; es decir, evalúan la capacidad que tiene la entidad para responder a sus obligaciones, acudiendo al patrimonio. (Actualícese, 26 febrero 2015).

Indicadores de eficiencia: miden la capacidad que tiene la entidad para administrar los recursos; evalúan la manera como se realizaron las gestiones y el rendimiento de los recursos utilizados durante el proceso, por lo cual, los indicadores de eficiencia se centran principalmente en la relación existente entre los costos de las materias primas y los productos finales. (Actualícese, 26 febrero 2015).

1.3.8 Metodología Perlas

Se han promovido varios ratios financieras y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo

Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.”

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento. El uso del sistema de evaluación PERLAS alcanza los siguientes objetivos:

1. Herramienta de administración ejecutiva

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias.

2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

El uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo de información completamente nueva: clasificaciones comparativas de cooperativas de ahorro y crédito.

Históricamente, ha sido imposible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra debido a los criterios y formatos de reportaje existentes. La estandarización de información financiera

elimina la diversidad y proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

4. Facilitar el control supervisorio

Además de su utilidad como una herramienta de administración, el sistema PERLAS proporciona un marco para una unidad supervisora en la Federación Nacional. Las asociaciones nacionales pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados. Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.

Componentes De Perlas

P = Protección

E = Estructura financiera eficaz

R = Tasas de rendimiento y costos

L = Liquidez

A = Calidad de Activos

S = Señales de crecimiento

1.3.9 Apetito de riesgo.

El apetito de riesgo se debe determinar teniendo en cuenta los factores detallados en el mapa de riesgos de la empresa. Sin embargo, es importante tener en cuenta que la importancia relativa de cada uno de los aspectos relevantes dependerá de los objetivos estratégicos de cada empresa y de

su cultura de riesgo. Por ejemplo, el nivel de riesgo deseable para una compañía enfocada en incrementar su mercado accionario será diferente del de una empresa que tenga como prioridad proteger su reputación o mejorar su servicio al cliente.

Finalmente, definir, comunicar y lograr la aceptación por parte de la Junta de la declaración de apetito de riesgo de su empresa es esencial para estructurar un abordaje general de riesgo adaptado a las necesidades específicas de la empresa que le permitan afrontar con éxito los retos crecientes del mercado actual. (Enterprise Risk Management Initiative, 2011)

2. Capítulo dos

2.1 Modelo Canvas Coomuldesa Ltda

A continuación, se presenta el modelo Canvas de la Cooperativa Coomuldesa Ltda. Lo que permitirá conocerla y ver su estructura y las fuertes de la entidad, que la hacen una de las más importantes y mejor ubicada en el sector del país. Se eligió el modelo Canvas ya que es una herramienta que ayuda a entender el modelo de negocio de forma rápida teniendo en cuentas los aspectos fundamentales dentro de la empresa.

2.2.1 Propuesta de valor.

Coomuldesa Ltda. está ubicada en el puesto N.º 4 dentro de las 178 cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran registradas dentro de la superintendencia de economía solidaria, ya que maneja excelentes tasas de interés y compite con éstas. Su modelo de negocio es abierto, y permite la incorporación de un segmento amplio de la población en los lugares de cobertura que tiene.

- Es una entidad que cuenta con 58 años de experiencia en el mercado.
- Cuenta con excelentes convenios para sus asociados.

- Cuenta con una modalidad de ahorro para menores de edad con múltiples beneficios.
- Excepción del 4 x 1000 (gmf).
- cómodos horarios de atención al público.
- amplias y oportunas líneas de crédito.
- Sólidas y rentables modalidades de ahorro.

Si es asociado tarjetahabiente puede registrarse en el portal transaccional y/o app red Coopcentral y realizar operaciones las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

También puede realizar pagos y transferencias por medio del código de producto, por código Qr, así como utilizar transfiya; además, puede realizar las siguientes operaciones en Efecty: retiros, consignaciones y pago de obligaciones que tiene en Coomuldesa.

2.2.2 Relación con los clientes.

En Coomuldesa Ltda. la relación con los clientes se maneja:

- Directamente.
- A largo plazo.
- Oficina virtualmente.
- Personalizada.
- En las oficinas.
- Con oficinas móviles.
- En los corresponsales.
- Por servicaja todos los fines de semana.
- Canal permanente para PQR en las oficinas y sus páginas principales.

- Capacitaciones.
- Entrega de kits escolares y anquetas navideñas.
- Sorteos semestrales.

2.2.3 Canales.

En la actualidad Coomuldesa Ltda. cuenta con una red de 36 puntos de acceso a los asociados entre oficinas y corresponsales incluyendo el servicio de servicaja en Santander y Boyacá.

Aratoca, Barbosa, Bucaramanga, Charalá, Chima, Confines, Contratación, Curití, Floridablanca, Floridablanca oficina Lagos 1, Galán, Girón, Güepa, Hato, Lebrija, Moniquirá, Ocamonte, Oiba, Piedecuesta, Rionegro, San Gil - oficina colegio cooperativo, San Gil (oficina cc el puente), San Gil (oficina centro), San Vicente de Chucurí, Simacota, Socorro, Suaita, Tunja, Vado Real, Villa de Leyva, Arcabuco - Boyacá (corresponsal), Cincelada - Santander (corresponsal), Coromoro - Santander (corresponsal), Ráquira - Boyacá (corresponsal), Sáchica - Boyacá (corresponsal), San Benito - Santander (corresponsal).

Además, cuenta con el portal transaccional a través de internet, mediante el cual los asociados tarjetahabientes de Coomuldesa, pueden manejar integralmente sus productos desde cualquier sitio con altos niveles de seguridad, tecnología y calidad.

2.2.4 Segmento de clientes.

Coomuldesa tiene un segmento de clientes muy amplio, pues ofrece el servicio para todo tipo de persona que lo solicite, de todos los estratos y sectores, así como también a las empresas ya sea pequeña, mediana o grande, incluyendo emprendimientos que requieran sus servicios, dentro de las regiones que abarca la entidad. Ofrecen el servicio mediante la modalidad de asociación en una entidad solidaria.

2.2.5 Actividades clave.

Coomuldesa Ltda. piensa en el progreso y la comodidad de sus clientes, por tanto, realiza actividades que promueven el desarrollo socioeconómico de la región.

- Oficinas móviles en el sector rular.
- Eficientes programas de capacitación y solidaridad.
- Asesoría empresarial y comercial.
- A través de las redes sociales ofrece información y actualización de los servicios que presta la entidad para conocimiento de sus clientes y posibles nuevos asociados.
- Realiza promoción de sus servicios e incentiva a sus asociados a realizar operaciones de ahorro y crédito a través de sorteos de diferentes artículos o viajes.

2.2.6 Recursos clave.

La cooperativa Coomuldesa Ltda. cuenta actualmente con 36 sucursales entre corresponsales (6) y oficinas (30) para la atención de sus asociados, un capital humano de 361 empleados a su servicio y sus recursos financieros: agregar la cartera y los depósitos. Propiedad planta y equipo.

- Asociados = 150.656
- Capital social = 36.616.126.475
- Reservas = 61.792.108.378
- Excedentes = 13.367.886.403
- Cartera = 351.295.698.166
- Depósitos = 344.355.372.259
- Propiedad Planta y Equipo = 14.439.600.343

2.2.7 Aliados clave.

Coomuldesa ha venido implementando una política de cooperación interinstitucional, a través de la cual y mediante la celebración de alianzas estratégicas que le permiten generar mejores alternativas de vida y desarrollo a sus asociados.

- Centro médico Carlos Ardila Lulle.
- Agregar Confecoop.
- Finagro.
- Fondo de nacional de garantías S.A
- Red conecta.
- Equidad Seguros.
- Plan castor banco cooperativo Coopcentral.
- Planes de previsión exequial.

2.2.8 Estructura de costos.

- Costos de infraestructura.
- Costos de personal.
- Costos de servidores.
- Costos de financiación con depósitos y prestamos financieros.
- Costos de representación.
- Costos de publicidad.

2.2.9 Flujo de ingresos.

- Intereses de colocación de créditos.
- Comisiones por servicios.
- Intereses por rendimientos financieros.

Figura 1

Modelo Canvas.

 MODELO CANVAS COOMULDESA				
ALIADOS CLAVE	ACTIVIDADES CLAVE	PROPUESTA DE VALOR	RELACIÓN CON LOS CLIENTES	SEGMENTO DE CLIENTES
<p>Coomuldesa ha venido implementando una política de cooperación interinstitucional, a través de la cual y mediante la celebración de alianzas estratégicas que le permiten generar mejores alternativas de vida y desarrollo a sus asociados.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Centro médico Carlos Ardilla Lulle. • Aligar Confecoop. • Finagro. • Fondo de nacional de garantías S.A • Red conecta. • Equidad Seguros. • Plan castor banco cooperativo Coopcentral. • Planes de previsión exequial. 	<p>Coomuldesa Ltda. piensa en el progreso y la comodidad de sus clientes, por tanto, realiza actividades que promueven el desarrollo socioeconómico de la región.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oficinas móviles en el sector rural. • Eficientes programas de capacitación y solidaridad. • Asesoría empresarial y comercial. • A través de las redes sociales ofrece información y actualización de los servicios que presta la entidad para conocimiento de sus clientes y posibles nuevos asociados. • Realiza promoción de sus servicios e incentiva a sus asociados a realizar operaciones de ahorro y crédito a través de sorteos de diferentes artículos o viajes. 	<p>Coomuldesa Ltda está ubicada en el puesto N° 4 dentro de las 178 cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran registradas dentro de la superintendencia de economía solidaria, ya que maneja excelentes tasas de interés y compite con éstas. Su modelo de negocio es abierto, y permite la incorporación de un segmento amplio de la población en los lugares de cobertura que tiene.</p>	<p>En Coomuldesa Ltda la relación con los clientes se maneja:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Directamente. • A largo plazo. • Oficina virtualmente. • Personalizada. • En las oficinas. • Con oficinas móviles. • En los corresponsales. • Por servicaja todos los fines de semana. • Canal permanente para PQR en las oficinas y sus páginas principales. • Capacitaciones. • Entrega de kits escolares y anechas navideñas. • Sorteos semestrales. 	<p>Coomuldesa tiene un segmento de clientes muy amplio, pues ofrece el servicio para todo tipo de persona que lo solicite, de todos los estratos y sectores, así como también a las empresas ya sea pequeña, mediana o grande, incluyendo emprendimientos que requieran sus servicios, dentro de las regiones que abarca la entidad. Ofrecen el servicio mediante la modalidad de asociación en una entidad solidaria.</p>
	RECURSOS CLAVE	<ul style="list-style-type: none"> • Es una entidad que cuenta con 58 años de experiencia en el mercado. • Cuenta con excelentes convenios para sus asociados. • Cuenta con una modalidad de ahorro para menores de edad con múltiples beneficios. <ul style="list-style-type: none"> • Excepción del 4 x 1000 (gmf). • Mismos horarios de atención al público. • Amplias y oportunas líneas de crédito. • Sólidas y rentables modalidades de ahorro. <p>Si es asociado tarjetahabiente puede registrarse en el portal transaccional y/o app red Coopcentral y realizar operaciones las 24 horas del día, los 7 días de la semana.</p> <p>También puede realizar pagos y transferencias por medio del código de producto, por código QR, así como utilizar transfija; además, puede realizar las siguientes operaciones en Efecty: retiros, consignaciones y pago de obligaciones que tiene en Coomuldesa.</p>	CANALES	<p>En la actualidad coomuldesa cuenta con una red de 36 puntos de acceso a los asociados entre oficinas y corresponsales incluyendo el servicio de servicaja en Santander y Boyacá.</p> <p>Aratoca, Barbosa, Bucaramanga, Charalá, Chima, Confines, Contratación, Curti, Floridablanca, Floridablanca of. Lagos i, Galán, Girón, Güepsa, Hato, Lebrija, Moniquirá, Ocamonte, Olba, Piedecuesta, Rionegro, San Gil - oficina colegio cooperativo, San Gil (oficina cc el puente), San Gil (oficina centro), San Vicente de Chucurí, Simacota, Socorro, Suaita, Tunja, Vado Real, Villa de Leyva, Arcabuco - Boyacá (corresponsal), Cincelada - Santander (corresponsal), Coromoro - Santander (corresponsal), Ráquira - Boyacá (corresponsal), Sáchica - Boyacá (corresponsal), San Benito - Santander (corresponsal).</p> <p>Además, cuenta con el portal transaccional a través de internet, mediante el cual los asociados tarjetahabientes de coomuldesa, pueden manejar integralmente sus productos desde cualquier sitio con altos niveles de seguridad, tecnología y calidad.</p>
	<p>La cooperativa coomuldesa Ltda. cuenta actualmente con 36 sucursales entre corresponsales (6) y oficinas (30) para la atención de sus asociados, un capital humano de 361 empleados a su servicio y sus recursos financieros: agregar la cartera y los depósitos. Propiedad planta y equipo.</p> <p>Asociados = 150.656 Capital social = 36.616.126.475 Reservas = 61.792.108.378 Excedentes = 13.367.886.403 Cartera = 351.295.698.166 Depósitos = 344.355.372.259 Propiedad Planta y Equipo = 14.439.600.343</p>			
		ESTRUCTURA DE COSTOS		FLUJO DE INGRESOS
		<ul style="list-style-type: none"> • Costos de infraestructura. • Costos de personal. • Costos de servidores. • Costos de financiación con depósitos y préstamos financieros. • Costos de representación. • Costos de publicidad. 		<ul style="list-style-type: none"> • Intereses de colocación de créditos. • Comisiones por servicios. • Intereses por rendimientos financieros.

Nota. Información de la Cooperativa. Fuente: elaboración propia.

Durante el desarrollo del proyecto se evaluaron los modelos que se habían planteado como guía y sólo se escogió para tener referencia la metodología de perlas, ya que era el que más se acomodaba a lo que se desarrolló en este modelo, sin embargo, no se aplicó por completo, simplemente se tomó como base como estaba previsto desde el inicio del proyecto.

Por otra parte, la normatividad vigente de la Superintendencia de Economía Solidaria utiliza muchos indicadores que las demás metodologías no aplican, es decir, las metodologías que se habían planteado utilizan muy pocos, por tanto, se decidió dejar Perlas porque era la que más semejanza tenía con los planteado en el modelo desarrollado.

2.3 Recolección de datos.

Para la recolección de los datos financieros para los años (2017, 2018, 2019, 2020) de la Cooperativa Coomuldesa Ltda. se acudió a la página oficial de la Superintendencia de la economía solidaria (Supersolidaria) dónde esta entidad debe hacer públicos sus reportes económicos.

Figura 2

Recolección de datos, catálogo de cuentas.

CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2017	2018	2019	2020
100000	ACTIVO	372.949.091.287	404.778.835.638	443.065.092.503	495.025.470.733
110000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	53.525.817.449	28.067.729.967	33.082.275.472	125.303.645.191
110500	CAJA	3.895.498.484	4.842.641.232	6.304.785.194	6.797.744.431
110505	CAJA GENERAL	3.891.906.284	4.838.901.232	6.300.823.994	6.793.693.931
110510	CAJA MENOR	3.592.200	3.740.000	3.961.200	4.050.500
111000	BANCOS Y OTRAS ENTIDADES CON ACTIVIDAD FINANCIERA	9.301.805.639	6.511.130.980	7.489.360.382	11.540.084.807
111005	BANCOS COMERCIALES	7.512.522.979	6.002.586.084	5.685.128.333	7.776.660.991
111010	BANCOS COOPERATIVOS	1.789.282.660	508.544.896	1.804.232.048	3.763.423.817
111015	ENTIDADES SECTOR SOLIDARIO	-	-	-	-
111020	ENTIDADES DEL EXTERIOR	-	-	-	-
111025	OTRAS ENTIDADES	-	-	-	-
111500	EQUIVALENTES AL EFFECTIVO (compromiso de pago)	40.328.513.327	16.713.957.755	19.288.129.896	71.225.730.577
111505	DEPÓSITOS A CORTO PLAZO, CLASIFICADOS COMO EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	-	-	-
111510	INVERSIONES A CORTO PLAZO, CLASIFICADOS COMO EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23.432.002.678	-	3.578.089.436	59.586.965.170
111515	FONDOS FIDUCIARIOS A LA VISTA	16.896.510.649	16.713.957.755	15.710.040.460	11.638.765.407
112000	EFFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA	-	-	-	35.740.085.376
112007	FONDO DE LIQUIDEZ - CERTIFICADO DE DEPÓSITO A TRMNO	-	-	-	35.740.085.376
120000	INVERSIONES	27.051.162.613,46	47.738.197.015,18	72.265.490.494,70	2.871.514.222,14

Nota. Catálogo de cuentas. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

2.4 Evaluación de datos

Con la información recolectada y contando con los datos financieros de los años mencionados, se elaboró el balance general, estado de resultado y el estado de flujo de efectivo.

Figura 3

Balance General.

BALANCE GENERAL				
ACTIVOS	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	53.525.817.449	28.067.729.967	33.082.275.472	125.303.645.191
INVERSIONES	27.051.162.613,46	47.738.197.015,18	72.265.490.494,70	2.871.514.222,14
CARTERA DE CREDITOS	279.538.522.308	314.227.922.676	320.911.607.684	351.295.698.166
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	418.684.754	731.406.743	334.339.270	493.087.288
ACTIVOS MATERIALES	11.863.594.115	13.308.608.011	15.516.150.746	14.439.600.343
OTROS ACTIVOS	551.310.048	704.971.225	955.228.836	621.925.523
TOTAL ACTIVOS	372.949.091.287	404.778.835.638	443.065.092.503	495.025.470.733
PASIVOS				
DEPOSITOS	248.313.804.821	272.092.909.652	300.459.793.834	344.355.372.259
OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS	5.344.553.131	6.100.821.777	7.836.411.455	10.783.479.674
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS	1.968.658.936	2.481.736.577	2.611.289.569	3.013.533.323
FONDOS SOCIALES Y MUTUALES	128.095.238	179.755.320	4.011.649	356.327.063
OTROS PASIVOS	1.943.613.112	2.146.176.821	2.157.987.144	2.205.759.437
PROVISIONES	-	-	2.000.000.000	2.000.000.000
TOTAL PASIVOS	257.698.725.238	283.001.400.148	315.069.493.651	362.714.471.757
PATRIOMONIO				
CAPITAL SOCIAL	36.616.126.475	40.036.165.959	43.633.056.064	47.464.646.461
RESERVAS	61.792.018.378	69.325.961.580	71.059.227.733	76.592.062.039
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	285.547.305	313.057.106	380.889.074	353.312.802
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS DEL EJERCICIO	13.367.886.403	7.516.014.083	7.850.742.902	2.866.227.733,98
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	3.175.825.971	3.175.825.971	3.175.825.968	3.175.825.968
OTRO RESULTADO INTEGRAL	12.961.516	1.206.325.009	1.805.237.587	1.797.304.467
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	204.085.782	90.619.523	61.619.505
TOTAL PATRIMONIO	115.250.366.049	121.777.435.490	127.995.598.851	132.310.998.976
CHECK	VERDADERO	VERDADERO	VERDADERO	VERDADERO

Nota. Balance General. Con las cuentas que se descargaron del reporte que Coomuldesa Ltda entrega a la Superintendencia de Economía Solidaria se realizó el cálculo manualmente para enlazar directamente los estados financieros con los indicadores. Fuente: Elaboración propia.

Figura 4*Estado de Resultados.*

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020
(+)Ingresos operacionales	49.734.685.192	51.577.319.846	54.736.630.727	53.664.875.149
(-)Costos operacionales	13.285.948.952	14.162.071.541	13.932.794.358	13.978.981.428
Utilidad bruta	36.448.736.240	37.415.248.305	40.803.836.370	39.685.893.721
(-)Gastos administrativos	23.608.917.019	26.120.711.572	27.761.862.905	29.670.729.870
Utilidad operacional	12.839.819.220	11.294.536.732	13.041.973.465	10.015.163.851
(-)Depreciacion, deterioro y amortizacion	5.236.794.421	8.177.430.082	9.127.088.013	11.501.706.193
(+)Ingresos financieros	6.045.153.218	4.667.951.465	4.203.827.328	4.610.445.695
(-)Egresos financieros	280.291.613	269.044.032	267.969.879	257.675.619
Utilidad antes de impuestos	13.367.886.403	7.516.014.083	7.850.742.902	2.866.227.734
(-)Impuestos				
Utilidad neta	13.367.886.403	7.516.014.083	7.850.742.902	2.866.227.733,98
CHECK	VERDADERO	VERDADERO	VERDADERO	VERDADERO
ESTRUCTURA DE CAPITAL	2017	2018	2019	2020
DEUDA	0,69	0,70	0,71	0,73
CAPITAL	0,31	0,30	0,29	0,27

Nota. Estado de Resultados. Con las cuentas que se descargaron del reporte que Coomuldesa Ltda entrega a la Superintendencia de Economía Solidaria se realizó el cálculo manualmente para enlazar directamente los estados financieros con los indicadores. Fuente: Elaboración propia.

Figura 5*Flujo de Caja.*

FLUJO DE CAJA	2018	2019	2020
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	- 12.940.957.062	22.132.389.522	10.294.044.158
(+)Ingresos operacionales	51.577.319.846	54.736.630.727	53.664.875.149
(-)Costos operacionales	- 14.162.071.541	- 13.932.794.358	- 13.978.981.428
(-)Gastos administrativos	- 26.120.711.572	- 27.761.862.905	- 29.670.729.870
(-)Depreciación, deterioro y amortización	- 8.177.430.082	- 9.127.088.013	- 11.501.706.193
Utilidad neta	- 7.516.014.083	- 7.850.742.902	- 2.866.227.734
CARTERA DE CRÉDITOS	- 34.689.400.368	- 6.683.685.008	- 30.384.090.482
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	- 312.721.989	397.067.473	- 158.748.018
DEPOSITOS	23.779.104.831	28.366.884.183	43.895.578.425
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS	513.077.641	129.552.991	402.243.755
FONDOS SOCIALES Y MUTUALES	51.660.082	- 175.743.671	352.315.414
OTROS PASIVOS	202.563.709	11.810.323	47.772.293
PROVISIONES	-	2.000.000.000	-
RESERVAS	7.533.943.202	1.733.266.153	5.532.834.306
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	27.509.800	67.831.968	- 27.576.272
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS DEL EJERCICIO	- 5.851.872.321	334.728.819	- 4.984.515.168
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	204.085.782	- 113.466.259	- 29.000.018
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	- 16.073.631.425	- 20.331.490.799	73.217.633.549
INVERSIONES	- 20.687.034.402	- 24.527.293.480	69.393.976.273
CAPITAL SOCIAL	3.420.039.484	3.596.890.105	3.831.590.397
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	-	- 3	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL	1.193.363.493	598.912.578	- 7.933.120
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.556.501.005	3.213.646.782	8.709.692.013
ACTIVOS MATERIALES	- 1.445.013.896	- 2.207.542.735	1.076.550.404
OTROS ACTIVOS	- 153.661.178	- 250.257.611	333.303.314
OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS	756.268.646	1.735.589.678	2.947.068.219
(+)Ingresos financieros	4.667.951.465	4.203.827.328	4.610.445.695
(-)Egresos financieros	- 269.044.032	- 267.969.879	- 257.675.619
GENERACIÓN DE EFECTIVO ANUAL	- 25.458.087.482	5.014.545.504	92.221.369.720
EFECTIVO INICIAL	53.525.817.449	28.067.729.967	33.082.275.472
EFECTIVO FINAL	28.067.729.967	33.082.275.472	125.303.645.191
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	28.067.729.967	33.082.275.472	125.303.645.191
CHECK	VERDADERO	VERDADERO	VERDADERO

Nota. Flujo de Caja. Con las cuentas que se descargaron del reporte que Coomuldesa Ltda entrega a la Superintendencia de Economía Solidaria se realizó el cálculo manualmente para enlazar directamente los estados financieros con los indicadores. Fuente: Elaboración propia.

Con las cuentas que maneja la Cooperativa Coomuldesa Ltda, se calcularon 50 indicadores financieros de los 84 que entrega la Supersolidaria, pues hay algunas que no aplican para la entidad.

2.5 Selección de indicadores.

En la presentación del cálculo de los indicadores que presenta la superintendencia de Economía Solidaria se encuentran 84 indicadores que recogen las actividades de las 178 cooperativas de Colombia, de las cuales, para la entidad a evaluar, Coomuldesa Ltda, aplican y se pueden calcular con las cuentas que maneja la misma, 50 indicadores, los cuales fueron implementados en el modelo desarrollado.

Figura 6

Indicadores

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020	
I. RIESGO DE CRÉDITO	CALIDAD DE CARTERA	1,9305%	2,9478%	2,6591%	4,3976%	
	CALIDAD DE CARTERA C D Y E	1,7298%	2,7381%	2,1514%	3,6158%	
	CALIDAD DE CARTERA D E	1,2425%	2,0513%	1,7045%	2,9522%	
	CALIDAD DE CARTERA E	0,8736%	1,4622%	1,3294%	1,3883%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO B C D Y E	2,1414%	3,0852%	2,7998%	4,0062%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO C D Y E	1,2447%	1,7776%	1,4407%	1,8343%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO D E	0,9196%	1,3508%	1,1694%	1,5832%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO E	0,4932%	0,7643%	0,8444%	0,8534%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO B C D Y E	4,6615%	8,0401%	6,6441%	8,2068%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO C D Y E	3,0732%	5,5383%	4,5566%	4,9067%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO D E	2,4570%	4,5670%	3,9751%	4,2308%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO E	2,0450%	3,8733%	3,6493%	3,9058%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES B C D Y E	2,9720%	3,8305%	3,6729%	10,4112%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES C D Y E	1,4929%	2,3885%	1,9189%	7,9372%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES D E	0,6869%	1,1940%	1,0097%	6,0216%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES E	0,5413%	0,7295%	0,4036%	0,8178%	
	I. INFRAESTRUCTURA	QUEBRANTO PATRIMONIAL	3,1475	3,0417	2,9335	2,7876
		ENDEUDAMIENTO	69,098%	69,915%	71,111%	73,272%
		ACTIVO PRODUCTIVO / TOTAL DE ACTIVOS	63,263%	70,093%	73,790%	57,511%
		ESTRUCTURA DE BALANCE	93,052%	102,039%	106,244%	80,183%
PATRIMONIO / ACTIVOS		30,902%	30,085%	28,889%	26,728%	
CAPITAL INSTITUCIONAL SOBRE ACTIVOS		16,760%	17,101%	15,952%	15,632%	
INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO		7,253%	11,794%	16,310%	0,580%	
OBLIGACIONES FINANCIERAS / ACTIVOS		1,433%	1,507%	1,769%	3,300%	
CAPITAL INSTITUCIONAL		61.996.888.745	69.530.831.947	71.264.098.100	76.796.932.406	
EXPOSICIÓN AL PATRIMONIO CON PPE		141,675%	122,734%	114,659%	158,916%	
EXPOSICIÓN AL PATRIMONIO SIN PPE		151,969%	133,662%	126,781%	169,830%	
CARTERA BRUTA / DEPÓSITOS		419.867.702	462.706.721	650.298.814	1.250.239.952	
EXCEDENTES / INGRESOS OPERACIONALES		29,053%	15,484%	15,373%	5,730%	
DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO		66,581%	67,220%	67,814%	69,563%	
APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO	9,818%	9,891%	9,848%	9,588%		
ACTIVOS PRODUCTIVOS A PASIVOS CON COSTO	123,906%	131,938%	128,566%	100,702%		
ACTIVOS MATERIALES SOBRE ACTIVOS	3,181%	3,288%	3,502%	2,917%		
I. DE EFICIENCIA OPERACIONAL	MARGEN FINANCIERO	74,125%	75,720%	77,000%	77,040%	
	MARGEN OPERACIONAL	7,825%	-0,387%	-0,045%	-10,774%	
	RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL	0,000%	21,473%	20,467%	6,477%	
	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,000%	6,530%	6,471%	2,225%	
	GASTOS LABORALES / INGRESOS OPERACIONALES	0,312%	0,336%	0,332%	0,355%	
	GASTOS LABORALES + GASTOS GENERALES/ INGRESOS OPERACIONALES	50,284%	52,140%	54,030%	55,086%	
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS OPERACIONALES	63,300%	71,212%	72,761%	82,828%	
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SIN PROVISIONES E INTERES / INGRESOS OPERACIONALES	53,794%	56,248%	57,247%	62,501%	
	GASTOS LABORALES / TOTAL ACTIVO	0,000%	4,190%	3,994%	3,789%	
	GASTOS LABORALES + GASTOS GENERALES/ TOTAL DE ACTIVO	0,000%	6,509%	6,509%	5,874%	
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	8,889%	8,765%	8,833%	
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SIN PROVISIONES E INTERES / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	6,737%	6,756%	6,105%	
	COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	12,531%	12,052%	11,813%	
	I. RENTABILIDAD	RENTABILIDAD DEL ACTIVO	0,000%	1,950%	1,868%	0,613%
RENTABILIDAD FINANCIERA DEL ACTIVO		0,000%	6,300%	6,445%	5,528%	
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO		0,000%	-0,048%	-0,005%	-1,143%	
MARGEN TOTAL		23,965%	13,363%	13,320%	4,918%	
I. LIQUIDEZ	RELACIÓN FONDO DE LIQUIDEZ	10,618%	10,493%	10,397%	10,379%	

Nota. Indicadores. Fuente: Elaboración propia.

3. Capítulo tres

3.1 Selección de indicadores claves.

Teniendo calculados los indicadores financieros se escogieron los más relevantes para la Cooperativa Coomuldesa Ltda.

- De los 16 indicadores de Riesgo de crédito se tuvieron en cuenta 4 de los 16 calculados que son los que recogen todos los tipos de cartera.
- De los indicadores de infraestructura se tomaron 8 de los 17 calculados, ya que éstos recogen la información más relevante y los demás se descartaron ya que toman valores iguales a los que utilizan los ocho seleccionados, es decir, son muy similares.
- Se seleccionaron 4 de los 13 indicadores de eficiencia operacional pues eran los que más información recolectaban en su cálculo, y los demás usaban las cuentas ya inmersas en estos para calcularlos.
- De los indicadores de Rentabilidad y Liquidez, se tuvieron en cuenta cada uno de los calculados, pues estos eran todos muy completos y contenían las cuentas más relevantes en su cálculo.

Nota: estos indicadores fueron seleccionados por los desarrolladores del modelo, junto con la asesora del mismo, pues en el cálculo de los mismos se determinó que los que fueron descartados tenían en su cálculo las mismas cuentas excepto algunas que componían los 20 que se evaluaron.

Tabla 1*Selección de indicadores claves, Riesgo de crédito.*

INDICADORES RIESGO DE CRÉDITO				
CALIDAD DE CARTERA	1,9305%	2,9478%	2,6591%	4,3976%
CALIDAD DE CARTERA C D Y E	1,7298%	2,7381%	2,1514%	3,6158%
CALIDAD DE CARTERA D E	1,2425%	2,0513%	1,7045%	2,9522%
CALIDAD DE CARTERA E	0,8736%	1,4622%	1,3294%	1,3883%

Nota. Riesgo de Crédito. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2*Selección de indicadores claves, Infraestructura.*

INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA				
QUEBRANTO PATRIMONIAL	314,7530%	304,1686%	293,3455%	278,7569%
ENDEUDAMIENTO	69,0976%	69,9151%	71,1113%	73,2719%
ACTIVO PRODUCTIVO / TOTAL DE ACTIVOS	63,2626%	70,0934%	73,7899%	57,5115%
ESTRUCTURA DE BALANCE	93,0522%	102,0391%	106,2439%	80,1832%
PATRIMONIO / ACTIVOS	30,9024%	30,0849%	28,8887%	26,7281%
CAPITAL INSTITUCIONAL SOBRE ACTIVOS	16,7604%	17,1007%	15,9517%	15,6323%
INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO	7,2533%	11,7936%	16,3104%	0,5801%
OBLIGACIONES FINANCIERAS / ACTIVOS	1,4331%	1,5072%	1,7687%	3,3000%

Nota. Infraestructura. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3*Selección de indicadores claves, Eficiencia operacional.*

INDICADORES DE EFICIENCIA OPERACIONAL				
NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
MARGEN FINANCIERO	74,1255%	75,7205%	76,9996%	77,0401%
MARGEN OPERACIONAL	7,8254%	-0,3873%	-0,0448%	-10,7745%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,0000%	6,5295%	6,4706%	2,2246%

Nota. Eficiencia Operacional. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4*Selección de indicadores claves, Rentabilidad.*

INDICADORES DE RENTABILIDAD				
NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
RENTABILIDAD DEL ACTIVO	0,0000%	1,9500%	1,8677%	0,6128%
RENTABILIDAD FINANCIERA DEL ACTIVO	0,0000%	6,3000%	6,4454%	5,5281%
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO	0,0000%	-0,0483%	-0,0054%	-1,1430%
MARGEN TOTAL	23,9654%	13,3629%	13,3198%	4,9184%

Nota. Rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5*Selección de indicadores claves, Liquidez.*

INDICADOR DE LIQUIDEZ				
NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
RELACIÓN FONDO DE LIQUIDEZ	10,6184%	10,4925%	10,3972%	10,3788%

Nota. Liquidez. Fuente: Elaboración propia.

4. Capítulo cuatro.

4.1 Análisis y comparación frente al sector

Con los indicadores seleccionados se hizo la comparación frente al sector con las 178 Cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran inscritas en la Superintendencia de Economía solidaria.

Activos: Los activos de las 178 cooperativas de ahorro y crédito a nivel Colombia ascendieron a 16.67 Billones, en este indicador la cooperativa Coomuldesa con sus activos que ascienden a cuatrocientos noventa y cinco mil veinticinco millones cuatrocientos setenta mil setecientos treinta y dos pesos (\$ 495.025.470.732) ocupando el sexto lugar de las cooperativas con mayor cantidad de activos en el país con una participación del 2.97%.

Figura 7

Análisis y comparación frente al sector, Activos.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	ACTIVOS	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 1.434.797.831.357,83	8,60%
2	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 1.091.643.714.491,34	6,55%
3	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	\$ 621.881.243.114,41	3,73%
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	\$ 608.065.341.921,06	3,65%
5	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 498.007.342.894,00	2,99%
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 495.025.470.732,70	2,97%
7	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 446.282.142.759,89	2,68%
8	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 413.948.375.327,74	2,48%
9	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 400.952.660.501,40	2,40%
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 374.130.489.636,35	2,24%
11	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 301.818.848.305,71	1,81%
12	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 287.690.625.916,87	1,73%
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	\$ 277.145.091.321,00	1,66%
14	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	\$ 269.419.220.390,71	1,62%
15	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 245.559.215.889,11	1,47%
16	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 245.420.038.766,71	1,47%
17	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 244.179.219.607,01	1,46%
18	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	\$ 238.785.671.787,00	1,43%
19	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA LTDA	\$ 232.548.803.008,73	1,39%
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	\$ 227.492.592.416,00	1,36%
TOTAL		\$ 16.677.567.250.686,30	100,00%

Nota. Activos. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Pasivos: Por el lado de la cantidad de pasivos con que cuentan las cooperativas, Coomuldesa también ocupa el sexto puesto con unos pasivos de trescientos sesenta y dos mil setecientos catorce millones cuatrocientos setenta y un mil setecientos cincuenta y seis pesos (\$ 362.714.471.756) con una participación del 3.35%.

Figura 8

Análisis y comparación frente al sector, Pasivos.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	PASIVOS	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 969.198.833.205,24	8,95%
2	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 624.267.946.766,26	5,76%
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	\$ 454.698.064.433,96	4,20%
4	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	\$ 396.599.717.048,98	3,66%
5	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 380.033.829.854,00	3,51%
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 362.714.471.756,86	3,35%
7	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 301.480.017.284,39	2,78%
8	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 282.460.705.175,81	2,61%
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 253.901.882.102,56	2,34%
10	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 237.910.208.815,73	2,20%
11	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	\$ 225.384.792.354,97	2,08%
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	\$ 218.170.649.766,00	2,01%
13	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	\$ 196.600.776.264,00	1,82%
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	\$ 188.371.132.925,15	1,74%
15	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 179.996.591.394,14	1,66%
16	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA LTDA	\$ 170.047.872.863,72	1,57%
17	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 168.086.130.363,84	1,55%
18	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 159.873.068.673,90	1,48%
19	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	\$ 158.969.808.735,87	1,47%
20	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 149.867.424.337,56	1,38%
	TOTAL	\$ 10.830.535.517.962,80	100,00%

Nota. Pasivos. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Patrimonio: Con respecto al patrimonio la cooperativa Coomuldesa ocupa la posición diez (10) con una participación de 2.26% del total del patrimonio de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Figura 9

Análisis y comparación frente al sector, Patrimonio.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	PATRIMONIO	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 467.375.767.725,08	7,99%
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 465.598.998.152,59	7,96%
3	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	\$ 225.281.526.065,44	3,85%
4	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 163.821.437.584,08	2,80%
5	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 163.042.451.685,67	2,79%
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	\$ 153.367.277.487,10	2,62%
7	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 151.951.423.968,15	2,60%
8	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	\$ 140.500.390.717,15	2,40%
9	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 140.006.352.411,84	2,39%
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 132.310.998.975,84	2,26%
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 120.228.607.533,79	2,06%
12	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 119.604.495.553,03	2,05%
13	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 117.973.513.040,00	2,02%
14	COPROCVENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 112.468.358.043,35	1,92%
15	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 85.686.147.215,19	1,47%
16	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 85.202.098.466,13	1,46%
17	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	\$ 67.261.925.890,48	1,15%
18	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	\$ 65.776.964.269,72	1,12%
19	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 65.423.447.372,57	1,12%
	TOTAL	\$ 5.847.031.732.720,97	100,00%

Nota. Patrimonio. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Ingresos: Los ingresos de la cooperativa Coomuldesa la ubica en la quinta posición con una participación de 2.68% del total de los ingresos de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Figura 10

Análisis y comparación frente al sector, Ingresos.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	INGRESOS	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 225.941.959.624,12	10,40%
2	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 102.352.436.113,79	4,71%
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	\$ 98.934.681.449,28	4,55%
4	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	\$ 76.769.046.147,69	3,53%
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 58.275.320.843,61	2,68%
6	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 56.835.051.780,96	2,61%
7	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 56.646.135.529,00	2,61%
8	COPROCVENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 51.453.265.891,31	2,37%
9	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 49.978.490.511,54	2,30%
10	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 47.425.241.229,55	2,18%
11	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 41.846.917.457,20	1,93%
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 41.407.578.470,91	1,91%
13	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 40.478.315.231,39	1,86%
14	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	\$ 39.343.548.235,44	1,81%
15	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	\$ 36.218.805.746,00	1,67%
16	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 35.811.406.769,29	1,65%
17	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 31.834.024.102,37	1,46%
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	\$ 29.688.445.452,54	1,37%
19	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 28.305.854.644,76	1,30%
20	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA LTDA	\$ 27.713.819.789,20	1,28%
	TOTAL	\$ 2.173.458.325.790,36	100,00%

Nota. Ingresos. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Gastos: Los gastos de la cooperativa Coomuldesa la ubica en la séptima posición con una participación de 2.62% del total de los gastos de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Figura 11

Análisis y comparación frente al sector, Gastos.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	GASTOS	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 187.680.299.961,46	11,10%
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	\$ 78.184.456.102,31	4,63%
3	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 72.871.968.412,52	4,31%
4	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	\$ 64.936.614.159,73	3,84%
5	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 48.952.481.144,30	2,90%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 45.422.764.238,89	2,69%
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 44.296.339.415,64	2,62%
8	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 38.009.697.985,00	2,25%
9	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 37.885.318.980,24	2,24%
10	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 37.378.571.847,46	2,21%
11	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 36.330.753.775,46	2,15%
12	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 29.796.205.596,96	1,76%
13	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	\$ 28.104.149.554,81	1,66%
14	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	\$ 27.497.395.105,00	1,63%
15	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 27.308.716.196,27	1,62%
16	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 27.016.318.354,43	1,60%
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 26.462.467.887,25	1,57%
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	\$ 26.406.389.680,20	1,56%
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	\$ 20.819.143.267,38	1,23%
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFLORES	\$ 20.709.658.153,78	1,23%
	TOTAL	\$ 1.690.289.015.768,94	100,00%

Nota. Gastos. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Capital Social: El capital social de la cooperativa Coomuldesa la ubica en la décimo sexta (16) posición con una participación de 1.31% del total de capital social de las 180 cooperativas de ahorro y crédito.

Figura 12*Análisis y comparación frente al sector, Capital social.*

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
NUMERO	NOMBRE DE LA COOPERATIVA	CAPITAL SOCIAL	% DE PARTICIPACION
1	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	\$ 366.872.129.409,64	10,15%
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	\$ 141.855.399.452,14	3,93%
3	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	\$ 126.828.491.432,67	3,51%
4	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	\$ 112.094.748.445,85	3,10%
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCI LTDA	\$ 108.711.166.214,15	3,01%
6	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	\$ 104.211.673.238,00	2,88%
7	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 91.623.376.741,81	2,54%
8	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 87.738.936.866,07	2,43%
9	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	\$ 84.732.864.668,11	2,35%
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	\$ 81.629.491.692,62	2,26%
11	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	\$ 78.215.051.429,37	2,16%
12	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 60.785.139.189,93	1,68%
13	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	\$ 56.287.154.824,35	1,56%
14	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	\$ 53.791.877.904,00	1,49%
15	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	\$ 47.510.740.786,35	1,31%
16	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	\$ 47.464.646.460,94	1,31%
17	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	\$ 46.882.901.354,04	1,30%
18	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	\$ 46.031.030.767,59	1,27%
19	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	\$ 44.645.029.669,00	1,24%
20	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	\$ 44.545.370.809,28	1,23%
	TOTAL	\$ 3.613.316.192.649,73	100,00%

Nota. Capital Social. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Excedentes: Los excedentes de la cooperativa Coomuldesa la ubica en la décima tercera posición con una participación de 2% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 6*Análisis y comparación frente al sector, Excedentes.*

EXCEDENTES			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	EXCEDENTES	%PARTICIPACIÓN
1	CODEMA	15.010.969.361	9%
2	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	10.050.149.143	6%
3	COOPETRABAN	9.221.233.080	6%
4	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	8.632.867.059	5%
5	FINCOMERCIO LTDA	7.852.827.597	5%
6	COPEMTOL	6.504.915.961	4%
7	UTRAHUILCA	6.362.157.879	4%
8	CREDISERVIR	5.586.293.042	3%
9	COOPSERVIVELEZ LTDA	4.597.782.469	3%
10	COOPANTEX	3.792.468.716	2%
11	CREDIFLORES	3.636.865.171	2%
12	COPICREDITO	3.624.092.919	2%
13	COOMULDESA LTDA	3.399.794.851	2%
14	AYC COLANTA	3.048.846.246	2%
15	COOTRAPELDAR	2.965.599.514	2%
16	COOPRUDEA	2.683.663.104	2%
17	COPROCENVA	2.570.505.102	2%
18	COOFISAM	2.294.009.706	1%
19	COOEDUCAR	2.134.968.241	1%
20	COOPROFESORES	2.096.543.724	1%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	106.066.552.885	64%
	TOTAL OTRAS (158)	59.905.615.327	36%
	TOTAL (178)	165.972.168.212	100%

Nota. Excedentes. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Asociados: Los asociados de la cooperativa Coomuldesa la ubican en la cuarta posición con una participación de 5% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 7*Análisis y comparación frente al sector, Asociados.*

NÚMERO DE ASOCIADOS			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	ASOCIADOS	%PARTICIPACIÓN
1	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	428.443	13%
2	UTRAHUILCA	206.847	6%
3	FINCOMERCIO LTDA	191.356	6%
4	COOMULDESA LTDA	150.656	5%
5	CREDISERVIR	110.321	3%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	109.110	3%
7	COONFIE	93.858	3%
8	COOFISAM	88.463	3%
9	COOGRANADA	80.767	2%
10	COOPTENJO	73.759	2%
11	COOCREAFAN	72.012	2%
12	COBELEN	68.967	2%
13	COOPETRABAN	64.547	2%
14	COFINAL LTDA	57.760	2%
15	COPROCENVIA	56.674	2%
16	CREDIFLORES	54.607	2%
17	COFINCAFE	50.695	2%
18	COOPANTEX	49.639	1%
19	CONGENTE	48.093	1%
20	PROGRESSA	35.765	1%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	2.092.339	63%
	TOTAL OTRAS (158)	1.243.831	37%
	TOTAL (178)	3.336.170	100%

Nota. Asociados. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Empleados: Los empleados de la cooperativa Coomuldesa la ubican en la tercera posición con una participación de 3% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 8*Análisis y comparación frente al sector, Empleados.*

NÚMERO DE EMPLEADOS			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	EMPLEADOS	%PARTICIPACIÓN
1	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	1.084	10%
2	UTRAHUILCA	364	3%
3	COOMULDESA LTDA	361	3%
4	FINCOMERCIO LTDA	331	3%
5	COPROCENVIA	270	3%
6	CREDISERVIR	252	2%
7	COOGRANADA	245	2%
8	COOPTENJO	238	2%
9	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	234	2%
10	COOPETRABAN	213	2%
11	CODEMA	210	2%
12	COBELEN	210	2%
13	COOPETROL	204	2%
14	COOPTRAISS	190	2%
15	COOCREAFAM	183	2%
16	CREDIFLORES	181	2%
17	COFINAL LTDA	181	2%
18	COASMEDAS	180	2%
19	COOFISAM	154	1%
20	COFINCAFE	152	1%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	5.437	51%
	TOTAL OTRAS (158)	5.152	49%
	TOTAL (178)	10.589	100%

Nota. Asociados. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Oficinas: Las oficinas de la cooperativa Coomuldesa la ubican en la tercera posición con una participación de 3% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 9*Análisis y comparación frente al sector, Oficinas.*

NÚMERO DE OFICINAS			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	OFICINAS	%PARTICIPACIÓN
1	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	52	6%
2	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	31	3%
3	COOMULDESA LTDA	27	3%
4	ULTRAHILCA	24	3%
5	COASMEDAS	23	2%
6	COOPTENJO	22	2%
7	COOPETRABAN	20	2%
8	COOGRANADA	20	2%
9	COFINAL LTDA	20	2%
10	PROGRESSA	18	2%
11	COOLAC LTDA.	18	2%
12	FINCOMERCIO LTDA	18	2%
13	COOCREAFAM	17	2%
14	CANAPRO O.C	17	2%
15	COOFISAM	17	2%
16	AYC COLANTA	17	2%
17	CREDIFLORES	15	2%
18	COOPTRAISS	15	2%
19	CREARCOOP	15	2%
20	COBELEN	15	2%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	421	45%
	TOTAL OTRAS (158)	518	55%
	TOTAL (178)	939	100%

Nota. Oficinas. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Ahorradores: Los ahorradores de la cooperativa Coomuldesa la ubican en la tercera posición con una participación de 5% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 10*Análisis y comparación frente al sector, Ahorradores.*

NÚMERO DE AHORRADORES			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	AHORRADORES	%PARTICIPACIÓN
1	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	275.552	10%
2	ULTRAHILCA	170.773	6%
3	COOMULDESA LTDA	148.975	5%
4	FINCOMERCIO LTDA	124.663	5%
5	CREDISERVIR	102.367	4%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	83.248	3%
7	COOFISAM	77.307	3%
8	COOPTENJO	70.465	3%
9	COOGRANADA	66.877	2%
10	COOCREAFAM	61.322	2%
11	COBELEN	60.104	2%
12	COFINAL LTDA	57.718	2%
13	COOPETRABAN	57.356	2%
14	COPROCENVA	56.602	2%
15	COONFIE	56.216	2%
16	CREDIFLORES	53.023	2%
17	CONGENTE	47.600	2%
18	COOPANTEX	39.475	1%
19	PROGRESSA	35.532	1%
20	COFINCAFE	33.831	1%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	1.679.006	62%
	TOTAL OTRAS (158)	1.031.428	38%
	TOTAL (178)	2.710.434	100%

Nota. Ahorradores. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

Deudores: Los deudores de la cooperativa Coomuldesa la ubican en la tercera posición con una participación de 3% del total de los excedentes de las 178 cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 11*Análisis y comparación frente al sector, Deudores.*

NÚMERO DE DEUDORES			
NÚMERO	NOMBRE COOPERATIVA	DEUDORES	%PARTICIPACIÓN
1	FINANCIERA COOMULTRASAN LTDA	113.449	12%
2	FINCOMERCIO LTDA	83.763	9%
3	ULTRAHUILCA	42.738	4%
4	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	35.982	4%
5	CREDISERVIR	34.562	4%
6	COOMULDESA LTDA	30.644	3%
7	COOPANTEX	20.876	2%
8	COPROCENVA	20.371	2%
9	CODEMA	20.242	2%
10	COOFISAM	16.322	2%
11	CREDIFLORES	14.721	2%
12	COOPTENJO	14.397	1%
13	COBELEN	13.376	1%
14	COOPETROL	13.092	1%
15	COASMEDAS	13.061	1%
16	COONFIE	12.997	1%
17	PROGRESSA	12.293	1%
18	COOPROFESORES	12.293	1%
19	COOPTRAISS	10.982	1%
20	COFINAL LTDA	10.329	1%
	TOTAL 20 MÁS GRANDES	546.490	57%
	TOTAL OTRAS (158)	415.170	43%
	TOTAL (178)	961.660	100%

Nota. Deudores. Fuente: Superintendencia de economía solidaria.

4.2 Comparación y análisis respecto al sector.

Se hizo el análisis y la comparación del rendimiento de la Cooperativa frente al sector, teniendo en cuenta la información sectorial del año 2020.

4.2.1 Indicadores de riesgo de crédito.

El año 2020 fue un duro retroceso en la economía colombiana con una contracción del -6.8% en general, esto se puede observar en todos los sectores económicos y en las cooperativas de ahorro y crédito también se ve reflejado en casi todos sus indicadores, un ejemplo de ello son los indicadores de cartera donde vemos un crecimiento en todas las carteras lo cual significa una mayor morosidad, sin embargo, la cooperativa Coomuldesa ha logrado mantener su cartera por debajo del promedio del sector.

Figura 13

Análisis y comparación frente al sector, Riesgo de crédito.

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	
I. RIESGO DE CRÉDITO	CALIDAD DE CARTERA	1,9305%	2,9478%	2,6591%	
	CALIDAD DE CARTERA C D Y E	1,7298%	2,7381%	2,1514%	
	CALIDAD DE CARTERA D E	1,2425%	2,0513%	1,7045%	
	CALIDAD DE CARTERA E	0,8736%	1,4622%	1,3294%	
	<hr/>				
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO B C D Y E	2,1414%	3,0852%	2,7998%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO C D Y E	1,2447%	1,7776%	1,4407%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO D E	0,9196%	1,3508%	1,1694%	
	CALIDAD DE CARTERA DE CONSUMO E	0,4932%	0,7643%	0,8444%	
	<hr/>				
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO B C D Y E	4,6615%	8,0401%	6,6441%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO C D Y E	3,0732%	5,5383%	4,5566%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO D E	2,4570%	4,5670%	3,9751%	
	CALIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO E	2,0450%	3,8733%	3,6493%	
	<hr/>				
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES B C D Y E	2,9720%	3,8305%	3,6729%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES C D Y E	1,4929%	2,3885%	1,9189%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES D E	0,6869%	1,1940%	1,0097%	
	CALIDAD DE CARTERA DE COMERCIALES E	0,5413%	0,7295%	0,4036%	

Nota. Riesgo de Crédito. Fuente: Elaboración propia.

4.2.2 Indicadores de infraestructura.

El indicador de infraestructura nos muestra como en la cooperativa en el año 2020 se degradaron sus indicadores aumentando el endeudamiento, bajó el quebranto patrimonial y subieron sus

obligaciones financieras; con respecto al sector se puede evidenciar que sólo tiene positivamente un indicador (Capital Institucional), los demás están en déficit con respecto a lo ideal.

Figura 14

Análisis y comparación frente al sector, Infraestructura.

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
I. INFRAESTRUCTURA	QUEBRANTO PATRIMONIAL	3,1475	3,0417	2,9335	2,7876
	ENDEUDAMIENTO	69,098%	69,915%	71,111%	73,272%
	ACTIVO PRODUCTIVO / TOTAL DE ACTIVOS	63,263%	70,093%	73,790%	57,511%
	ESTRUCTURA DE BALANCE	93,052%	102,039%	106,244%	80,183%
	PATRIMONIO / ACTIVOS	30,902%	30,085%	28,889%	26,728%
	CAPITAL INSTITUCIONAL SOBRE ACTIVOS	16,760%	17,101%	15,952%	15,632%
	INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO	7,253%	11,794%	16,310%	0,580%
	OBLIGACIONES FINANCIERAS / ACTIVOS	1,433%	1,507%	1,769%	3,300%
	CAPITAL INSTITUCIONAL	61.996.888.745	69.530.831.947	71.264.098.100	76.796.932.406
	EXPOSICIÓN AL PATRIMONIO CON PPE	141,675%	122,734%	114,659%	158,916%
	EXPOSICIÓN AL PATRIMONIO SIN PPE	151,969%	133,662%	126,781%	169,830%
	CARTERA BRUTA / DEPÓSITOS	419.867.702	462.706.721	650.298.814	1.250.239.952
	EXCEDENTES / INGRESOS OPERACIONALES	29,053%	15,484%	15,373%	5,730%
	DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO	66,581%	67,220%	67,814%	69,563%
	APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO	9,818%	9,891%	9,848%	9,588%
	ACTIVOS PRODUCTIVOS A PASIVOS CON COSTO	123,906%	131,938%	128,566%	100,702%
	ACTIVOS MATERIALES SOBRE ACTIVOS	3,181%	3,288%	3,502%	2,917%

Nota. Infraestructura. Fuente: Elaboración propia.

4.2.3 Indicadores de deficiencia operacional.

La eficiencia operacional de la cooperativa Coomuldesa bajo respecto al año inmediatamente anterior lo cual era de esperarse, pero frente al sector en el año 2020 se ha visto una baja que sin embargo no es del todo mala, es decir no es demasiado protuberante.

Figura 15*Análisis y comparación frente al sector, Eficiencia operacional.*

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
I. DE EFICIENCIA OPERACIONAL	MARGEN FINANCIERO	74,125%	75,720%	77,000%	77,040%
	MARGEN OPERACIONAL	7,825%	-0,387%	-0,045%	-10,774%
	RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL	0,000%	21,473%	20,467%	6,477%
	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,000%	6,530%	6,471%	2,225%
	GASTOS LABORALES / INGRESOS OPERACIONALES	0,312%	0,336%	0,332%	0,355%
	GASTOS LABORALES + GASTOS GENERALES/ INGRESOS OPERACIONALES	50,284%	52,140%	54,030%	55,086%
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS OPERACIONALES	63,300%	71,212%	72,761%	82,828%
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SIN PROVISIONES E INTERES / INGRESOS OPERACIONALES	53,794%	56,248%	57,247%	62,501%
	GASTOS LABORALES / TOTAL ACTIVO	0,000%	4,190%	3,994%	3,789%
	GASTOS LABORALES + GASTOS GENERALES/ TOTAL DE ACTIVO	0,000%	6,509%	6,509%	5,874%
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	8,889%	8,765%	8,833%
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SIN PROVISIONES E INTERES / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	6,737%	6,756%	6,105%
	COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES / TOTAL DE ACTIVOS	0,000%	12,531%	12,052%	11,813%

Nota. Eficiencia operacional. Fuente: Elaboración propia.

4.2.4 Indicadores de rentabilidad.

Podemos observar que los indicadores de rentabilidad bajaron con respecto al año anterior y con respecto al sector también se encuentran más bajos lo cual quiere decir que para el año 2020 la rentabilidad de la cooperativa Coomuldesa se vio afectada por los diferentes cambios macroeconómicos ocurridos en este año.

Figura 16*Análisis y comparación frente al sector Rentabilidad.*

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
I.RENTABILIDAD	RENTABILIDAD DEL ACTIVO	0,000%	1,950%	1,868%	0,613%
	RENTABILIDAD FINANCIERA DEL ACTIVO	0,000%	6,300%	6,445%	5,528%
	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO	0,000%	-0,048%	-0,005%	-1,143%
	MARGEN TOTAL	23,965%	13,363%	13,320%	4,918%

Nota. Rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.

4.2.5 Indicadores de liquidez.

Se observa un comportamiento positivo contrario a lo que ocurrió con la cartera lo que muestra una gran confianza de los asociados en sus entidades manteniendo e incrementando sus recursos aportados y depositados y explica el incremento de la liquidez dado que tal crecimiento no pudo traducirse en mayor cartera de crédito.

Figura 17

Análisis y comparación frente al sector, Liquidez.

CLASIFICACIÓN	NOMBRE DEL INDICADOR	2017	2018	2019	2020
I. LIQUIDEZ	RELACIÓN FONDO DE LIQUIDEZ	10,618%	10,493%	10,397%	10,379%

Nota. Liquidez. Fuente: Elaboración propia.

5. Capítulo Cinco.

5.1 Dashboard

Un dashboard o cuadro de mando es una herramienta de business intelligence que representa, de manera visual, los KPI's o métricas que afectan en el logro de los objetivos de tu estrategia de Marketing digital. Con los dashboard podemos analizar los datos y detectar los posibles problemas, así como encontrar las acciones que podemos llevar a cabo para solucionarlos.

Podemos pensar en el dashboard como una especie de "resumen" que recopila datos de diferentes fuentes en un solo sitio y los presenta de manera digerible para que lo más importante salte a la vista. Estas son algunas de las características que debe tener este centro de control:

Personalizado: Un dashboard debe contener únicamente los KPI que sean relevantes para el departamento, campaña o proceso que nos ocupa. Para orientarlo, podemos pensar en las preguntas principales a las que queremos responder. Por ejemplo, cuáles son las principales fuentes de tráfico

a nuestra web, cómo está funcionando nuestro embudo de ventas o cuáles son los 5 productos que nos generan más ingresos.

Visual: La idea de un dashboard es que podamos obtener la información que buscamos a golpe de vista. Por ello, los datos se presentan en forma de gráficos y debemos contar con indicadores rápidos a través de claves de color, flechas hacia arriba o abajo o cifras destacadas, por ejemplo.

Práctico: La función principal de un dashboard siempre debe ser orientar las acciones de nuestro equipo. Por tanto, debe facilitarnos la información necesaria para que podamos saber cuáles son los siguientes pasos a seguir para mejorar los resultados.

En tiempo real: A día de hoy, las acciones de marketing digital evolucionan con gran rapidez y aprovechar el momento clave es esencial. Por eso, la información debería estar actualizada al momento en todas las fuentes y mostrarse en el dashboard en tiempo real.

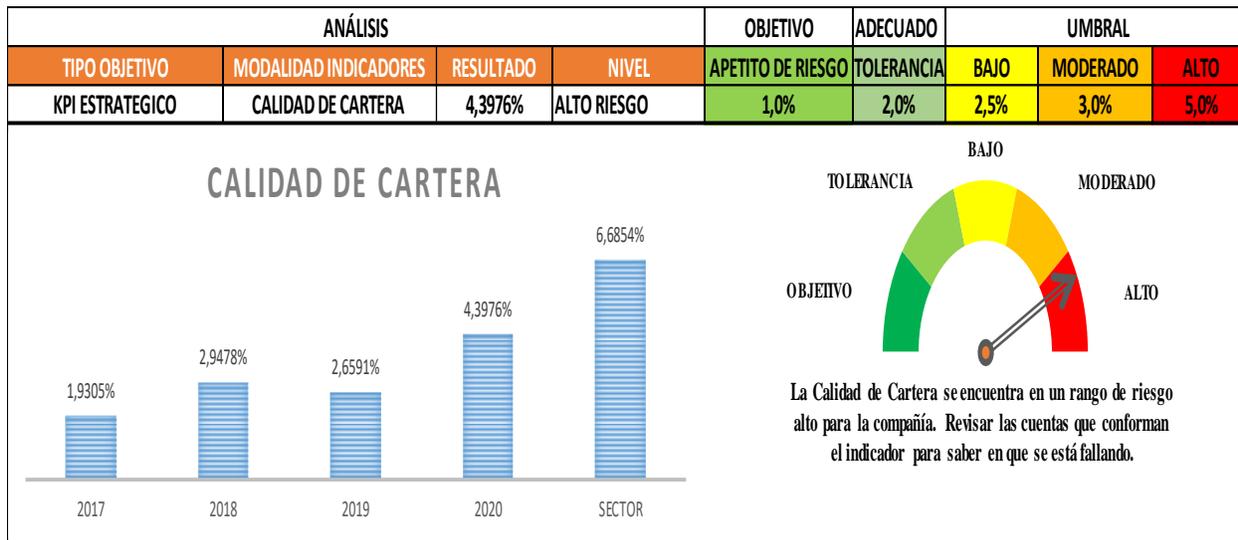
5.2 Apetito de riesgo.

Se tomaron las sugerencias de niveles máximos y mínimos de cada indicador (apetito de riesgo) de acuerdo a la información que aparece en la última circular básica contable reportada por la Superintendencia de Economía Solidaria.

Se implementó el apetito de riesgo para cada indicador con el fin de conocer en qué nivel de riesgo se encuentran y se estimaron bajo los criterios de: objetivo, tolerancia, bajo, moderado y alto, con el fin de generar una sugerencia estratégica para mejorar o mantener la posición dependiendo en dónde se ubique cada indicador.

Figura 18

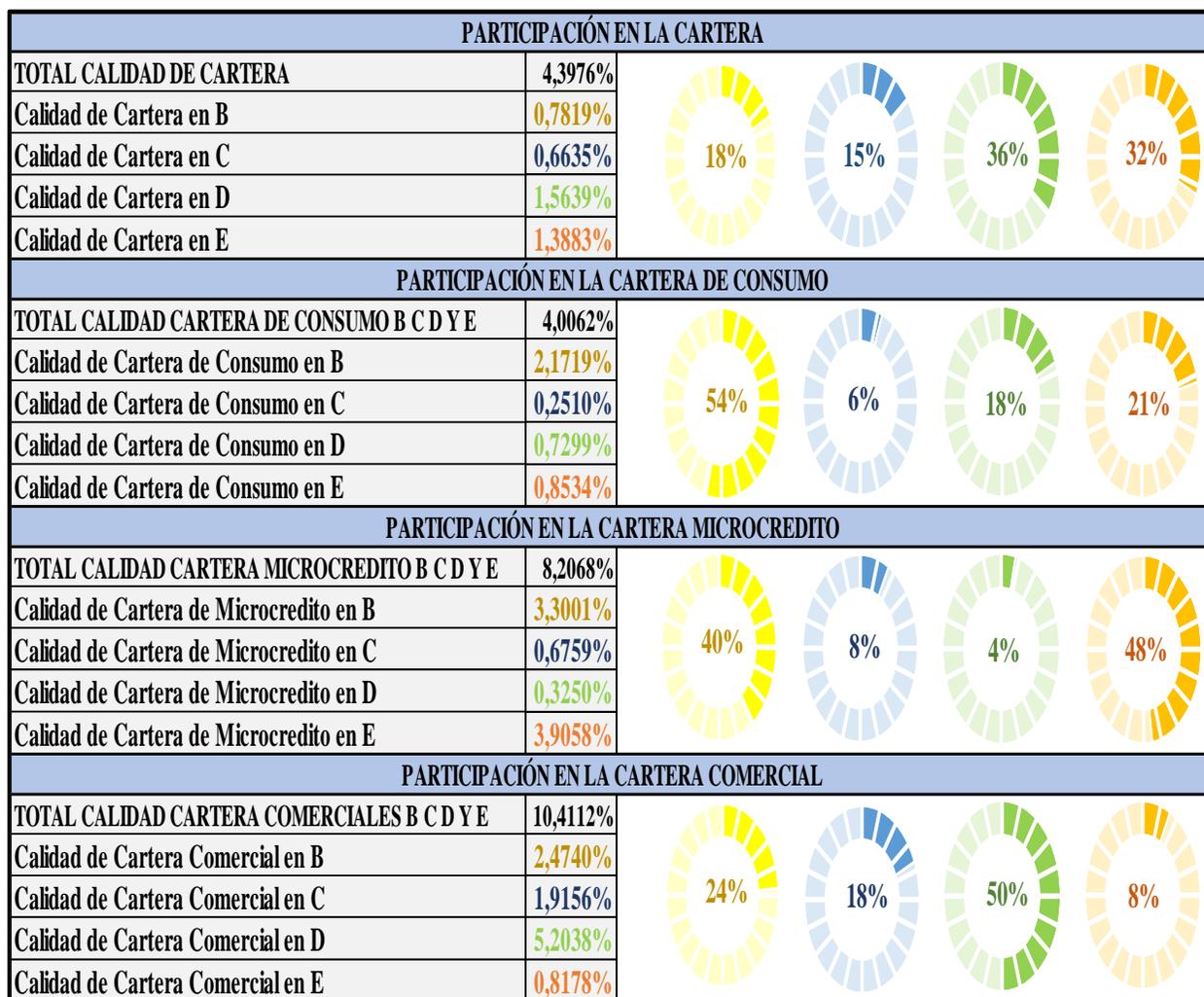
Dashboard Indicadores de riesgo de cartera.



Nota. Dashboard Riesgo de Cartera. Fuente: Elaboración propia.

Figura 19

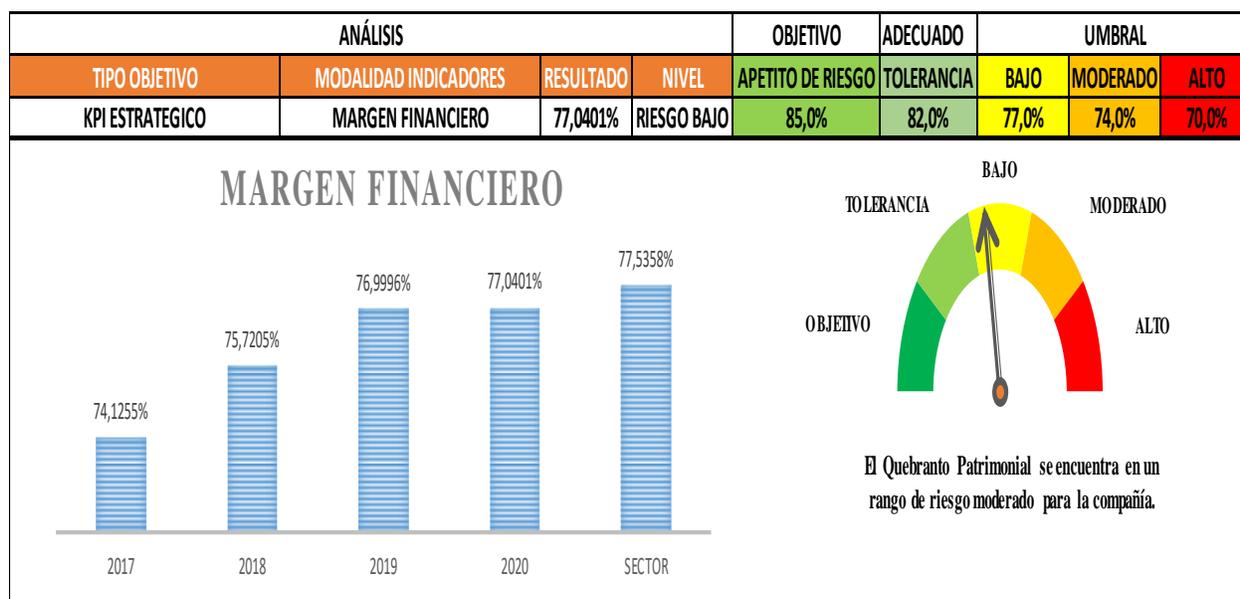
Dashboard Participación de la cartera



Nota. Participación de la Cartera. Fuente: Elaboración propia.

Figura 20

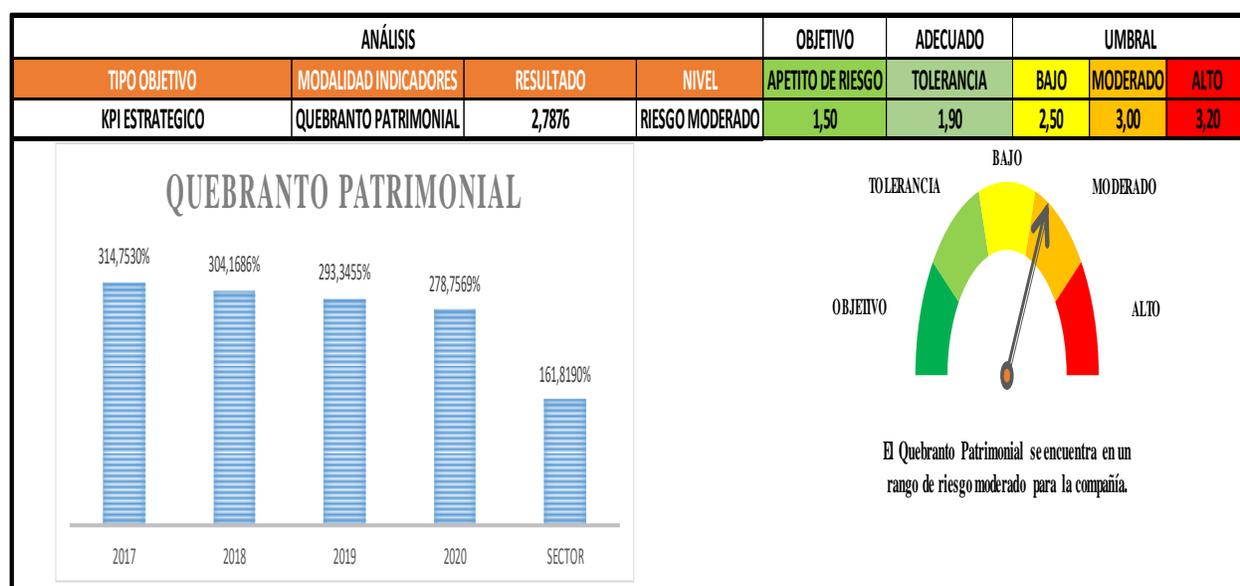
Dashboard Indicadores de infraestructura



Nota. Infraestructura. Fuente: Elaboración propia.

Figura 21

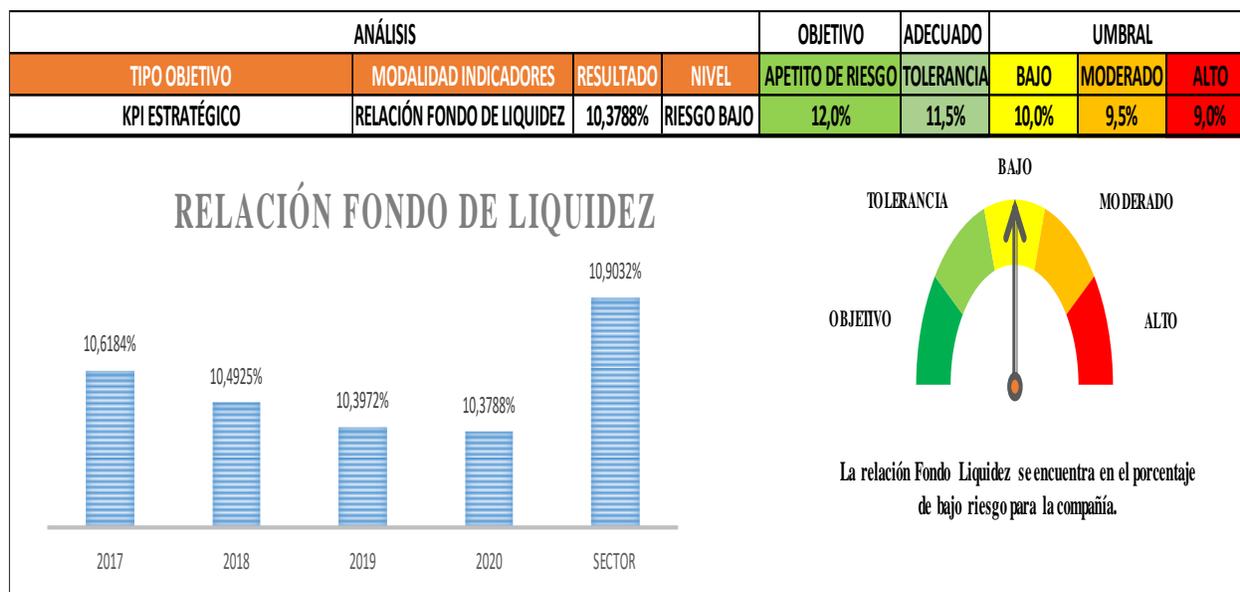
Dashboard Indicadores de eficiencia operacional.



Nota. Eficiencia operacional. Fuente: Elaboración propia.

Figura 22

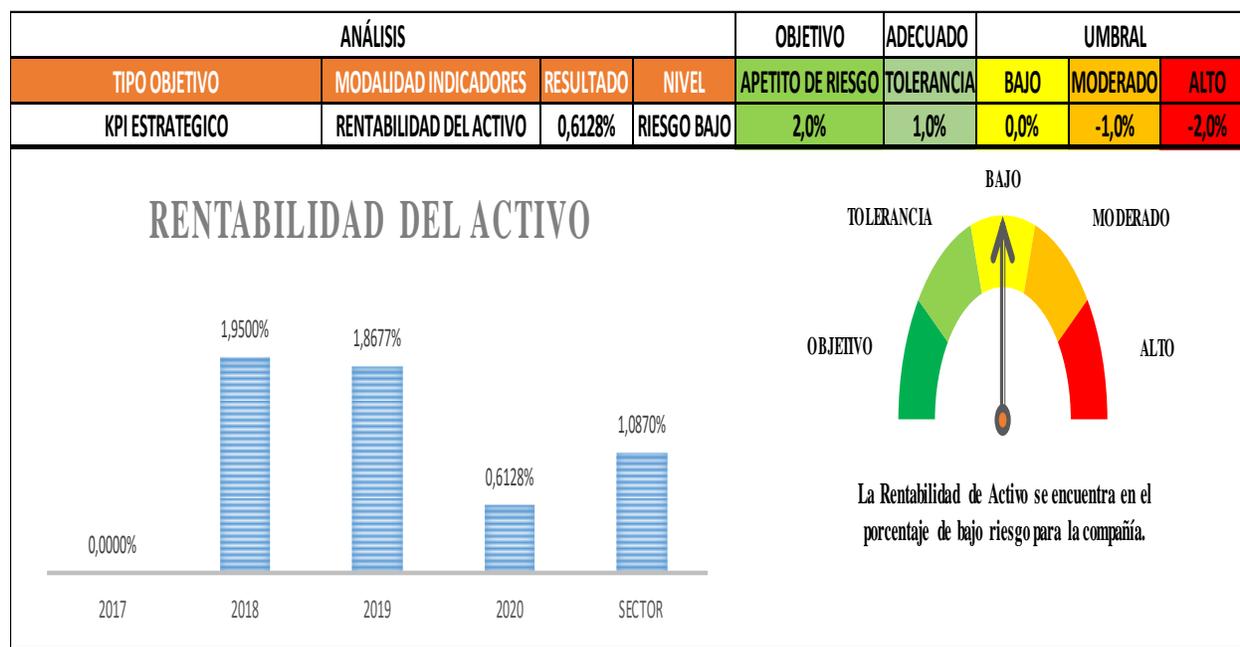
Dashboard Indicadores de rentabilidad.



Nota. Rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.

Figura 23

Dashboard Indicadores de Liquidez



Nota. Liquidez. Fuente: Elaboración propia.

6. Capítulo Seis.

6.1 Estrategias para las áreas evaluadas

Después de identificar el nivel en que se encuentra cada uno de los indicadores más relevantes de Cooperativa Coomuldesa Ltda. Se paso a proponer estrategias para mejoras cada uno de ellos.

Nota: lo que se propone son sugerencias dadas a la entidad, es decir, sólo se aplican si la entidad la considera viable, sin embargo, cada estrategia se puede modificar y adecuar a las políticas que maneje esta cooperativa o cualquiera que deseara usar el modelo.

6.1.1 Indicadores de cartera.

Riesgo objetivo: La Calidad de Cartera se encuentra en la posición ideal para la empresa, por tanto, se recomienda continuar con las políticas de cartera establecidas buscando la manera de mejorar.

Riego de tolerancia: Se recomienda fortalecer la relación con los clientes, mejorar el control de la información requerida al momento del otorgamiento del crédito, verificación de las centrales de riesgo y control de cobro.

Riesgo bajo: Aunque el riesgo es bajo, se debe implementar estrategias para anular todo tipo de riesgo como: mejorar la segmentación de los clientes, llevar un control de políticas de crédito más estricto y fortalecer el análisis de estudio de crédito.

Riesgo moderado: Para no caer en los niveles de riesgo alto, se debe fortalecer la calidad de los documentos requeridos al momento del otorgamiento de crédito, verificación de los datos del asociado, establecer políticas de recaudo de cartera más eficiente.

Riesgo alto: Establecer políticas de crédito que faciliten el otorgamiento, pero a la vez restrinjan el riesgo, mejor análisis de crédito, políticas de recaudo de cartera estrictas de acuerdo al segmento de cartera, al producto y al tiempo de mora.

6.1.2 Indicadores de infraestructura

Quebranto patrimonial

Riesgo objetivo: La cooperativa está generando en buena medida valorización de los aportes de los asociados. Por tanto, debe continuar con procesos que se han venido implementando, pero siempre con opción a mejorar.

Riesgo de tolerancia: La cooperativa tiene una buena razón de quebranto patrimonial, por tanto, se puede mejorar implementando políticas de captación y colocación de recursos para que estos generen mejores márgenes de promedio financiero.

Riesgo bajo: Aunque el riesgo es bajo, se debe establecer políticas para lograr mantener, retener y satisfacer a los asociados con las necesidades de servicios financieros. De esta manera, mejora la capacidad de la cooperativa para generar valor a partir de los aportes sociales.

Riesgo moderado: Se está aumentando la razón de Quebranto Patrimonial se recomienda aplicar los planes de mitigación de riesgo mediante la generación de rentabilidad por líneas de crédito y la disminución de costos operacionales.

Riesgo alto: Revisar las pérdidas generadas por la cooperativa y establecer políticas para mejorar los procesos, la organización, la toma de decisiones y la administración para evitar pérdidas y de esta manera mejorar el margen.

Endeudamiento.

Riesgo objetivo: El Endeudamiento de la empresa está a un buen nivel. Hay que continuar con la metodología que se viene aplicando con las obligaciones con las que cuenta la empresa.

Riesgo de tolerancia: La cooperativa cuenta con un buen Margen de Endeudamiento, aunque se puede mejorar: reducir el volumen del apalancamiento, agilizando los cobros, disminuyendo los activos improductivos y reduciendo costos y gastos.

Riesgo bajo: Fortalecer políticas de financiación, mejorando de una manera más efectiva el volumen del apalancamiento, agilizando los cobros, disminuyendo los activos improductivos y reduciendo costos y gastos.

Riesgo moderado: Antes de caer en altos niveles de endeudamiento, se debe incrementar la forma como la empresa financia sus operaciones, es decir, optimizar los activos, controlar la tesorería, planificar las necesidades de financiación y mejorar la estrategia comercial.

Riesgo alto: El indicador es bajo, podría poner en riesgo la colocación de recursos y como consecuencia una caída en los ingresos de la cooperativa y es necesario la alineación con la estrategia de crecimiento de la cooperativa.

Activo productivo / total de activos.

Riesgo objetivo: La cooperativa tiene un buen nivel de activos productivos. Lo que indica que se está generando un buen nivel de ingresos financieros a partir de estos, por lo cual se debe continuar manteniendo la eficiencia de los mismos.

Riesgo de tolerancia: Los activos están teniendo un buen rendimiento financiero. Lo ideal es aumentar la productividad de los mismos para incrementar el margen financiero y así aprovechar al máximo su utilidad.

Riesgo bajo: Los activos pueden mejorar su productividad, es decir, mirar a ver si hay activos que no se están utilizando o por el contrario darles un poco más de uso para optimizar procesos, mejorar la ejecución de las actividades y poder mejorar el margen operativo de los mismos.

Riesgo moderado: No se les está dando el uso adecuado a los activos. Se debe hacer un análisis para mirar si los activos satisfacen las necesidades que se postularon para adquirirlos. De no ser así, se debe consolidar la opción de venderlos para que no se sigan depreciando sin ningún beneficio.

Riesgo alto: El nivel de los activos improductivos aumentó. Por lo tanto, hay que aumentar el recaudo, analizar la composición de plazos y tasas por líneas de crédito, y evitar incurrir en costos altos de captación, así como minimizar costos operacionales.

Estructura de balance.

Riesgo objetivo: La cooperativa cuenta con una buena estructura de balance que cuenta con un buen fondo de liquidez disponible, inversiones e inventarios, por tanto, se debe continuar manteniendo estas ratios.

Riesgo de tolerancia: La cooperativa cuenta con una estructura de balance en buen estado, sin embargo, se debe mejorar fondo de liquidez disponible, inversiones e inventarios y disminuir los servicios sobre los depósitos, los pactos de recompra y las obligaciones financieras.

Riesgo bajo: La estructura de balance puede mejorar con calidad en la cartera de activos y el margen financiero, para evitar el sacrificio de utilidades.

Riesgo moderado: La estructura de balance está deteriorada, es decir, hay que mejorar las políticas de servicio a la deuda, fondo de liquidez disponible, inversiones e inventarios y disminuir los servicios sobre los depósitos, los pactos de recompra y las obligaciones financieras.

Riesgo alto: Aplicar políticas estrictas para bajar los niveles de servicios sobre los depósitos, los pactos de recompra y las obligaciones financieras y a su vez hay que mejorar las políticas de servicio a la deuda, fondo de liquidez disponible, inversiones e inventarios.

Patrimonio/activos.

Riesgo objetivo: La empresa cuenta con un apalancamiento propio eficiente. Por tanto, debe seguir implementando las políticas que se estipularon y en lo posible aumentar el valor del patrimonio.

Riesgo de tolerancia: El patrimonio cuenta con un buen margen sobre los activos. Se debe mantener el capital social, las reservas y mantener los excedentes.

Riesgo bajo: El apalancamiento propio dependiendo de las políticas de la entidad, la podemos mejorar logrando aumentar el capital social, las reservas y bajando la cantidad de activos improductivos.

Riesgo moderado: El apalancamiento con capital institucional se debe fortalecer con el aumento de aportes y la incorporación de nuevos asociados, y las utilidades.

Riesgo alto: Se deben reducir los activos improductivos, las carteras de alto riesgo, las cuentas por cobrar y los activos materiales, aumentar las reservas, el capital social y los excedentes de la cooperativa.

Capital institucional /activos

Riesgo objetivo: La empresa cuenta con un capital institucional eficiente. Por tanto, debe seguir implementando las políticas que se estipularon y en lo posible aumentar el valor del patrimonio.

Riesgo de tolerancia: El capital institucional cuenta con un buen margen sobre los activos. Se debe mantener el capital social, las reservas y mantener los excedentes.

Riesgo bajo: El capital institucional se puede mejorar aumentando las reservas de protección de aportes y los aportes amortizados.

Riesgo moderado: El apalancamiento está deteriorado. Se debe fortalecer las políticas de capital social, las reservas, los fondos de destinación específica para no caer en un alto riesgo. Reducir los activos improductivos y las carteras de riesgo alto.

Riesgo alto: Se deben evaluar las políticas de liquidez de la compañía y aumentar las inversiones en los fondos de liquidez, y cubrir los depósitos contratados.

Inversiones liquidas / activos totales.

Riesgo objetivo: La empresa cuenta con un buen porcentaje de inversiones a corto plazo lo que significa que cuenta con una Buena liquidez. Hay que seguir promoviendo este tipo de inversiones ya que son altamente liquidas.

Riesgo de tolerancia: La empresa cuenta con un buen porcentaje de liquidez, se puede mejorar aumentando este tipo de inversiones.

Riesgo bajo: Las inversiones liquidas de la empresa pueden aumentar aumentando el fondo de liquidez y las acciones con alta liquidez bursátil.

Riesgo moderado: Se debe fortalecer según las políticas de la empresa y el nivel de inversiones liquidas que maneja que tan importante es tener este tipo de inversiones y de ser necesario aumentarlas de tal manera que se ubiquen en un porcentaje entre el 10% y 16%.

Riesgo alto: Se deben evaluar las políticas de liquidez de la compañía y aumentarlas las inversiones en los fondos de liquidez, las acciones con alta liquidez bursátil y disminuyendo los activos improductivos.

Obligaciones financieras / activos

Riesgo objetivo: Se ha mantenido las obligaciones financieras en regla, cumpliendo con los objetivos, por tanto, se debe continuar con el pago oportuno de sus obligaciones.

Riesgo de tolerancia: Las obligaciones financieras representan un bajo porcentaje del total de los activos, lo que nos indica que la empresa ha venido realizando una buena gestión en los pagos de las obligaciones financieras, por tanto, debe continuar con la metodología.

Riesgo bajo: El porcentaje de las obligaciones financieras puede disminuir, para esto debe reducirse los intereses que se pagas, lo créditos a largo plazo y disminuir la cantidad de activos improductivos.

Riesgo moderado: Revisar las políticas de crédito y financiación de la compañía para evitar incurrir en el aumento de obligaciones financieras para apalancar la improductividad de los activos.

Riesgo alto: Debe aplicarse políticas de crédito y financiación más estrictas, reduciendo los créditos a largo plazo, los intereses y el capital improductivo para de esta manera bajar la representación de la financiación frente al activo de la compañía.

6.1.3 Indicadores de eficiencia operacional.

Margen financiero.

Riesgo objetivo: La compañía ha venido generando buenos rendimientos con sus diversos activos financieros, lo cual quiere decir que se ha venido realizando una buena gestión. Se debe continuar con esta metodología.

Riesgo de tolerancia: Los rendimientos de la cooperativa han sido buenos, por tanto, puede continuar con la gestión que se ha venido realizando, pero debe mejorar las políticas de crédito para generar más ingresos de cartera.

Riesgo bajo: El Margen Financiero puede mejorar aplicando mejores políticas de colocación de créditos y captaciones de ahorro, para que de esta manera el margen que se genera entre lo que se paga y no que se recibe aumente.

Riesgo moderado: Se deben mejorar las políticas de captación y colocación logrando de esta manera aumentar los ingresos por colocación de créditos y disminuir los costos de la captación de ahorro. Así pues, se mejora el margen y se evita que caiga a estado de alerta.

Riesgo alto: Se debe fortalecer las políticas de captación y colocación logrando generar mayores ingresos en las carteras de consumo, de microcrédito y comercial y, disminuyendo los costos de captación de ahorro, fortalecer el área comercial para atraer más clientes.

Margen operacional.

Riesgo objetivo: La empresa ha venido realizando una buena gestión en su parte operativa, por tanto, ha generado buenos ingresos. Esto quiere decir que debe continuar con los procedimientos que viene realizando.

Riesgo de tolerancia: La eficiencia operacional de la compañía ha sido buena, pero se puede mejorar. Para esto, debe aumentar sus ingresos por venta de bienes y servicios y disminuir los costos y gastos de administración.

Riesgo bajo: El margen operacional puede mejorar aplicando políticas que reduzcan los costos en ventas, los gastos operacionales y aumentando el nivel de ingresos por ventas de bienes y servicios. De esta manera se verá una mejora en el indicador.

Riesgo moderado: Para mejorar el indicador se debe aplicar las políticas que reduzcan los costos en ventas, los gastos operacionales y aumentando el nivel de ingresos por ventas de bienes y servicios. De esta manera se evitar que el indicador caiga en alto riesgo.

Riesgo alto: La empresa se encuentra en un nivel bajo de eficiencia operacional. Por lo tanto, debe fortalecer las políticas operacionales aplicando métodos que reduzcan los costos en ventas, los gastos operacionales y aumentando el nivel de ingresos por ventas de bienes y servicios.

Rentabilidad Del Patrimonio.

Riesgo objetivo: La empresa ha venido generando rentabilidad a partir del capital de sus socios y accionistas, lo cual quiere decir que, tiene un buen retorno financiero. Por tanto, debe continuar aplicando las estrategias para aumentar esta ratio y que los socios reciban más beneficio.

Riesgo de tolerancia: La empresa ha venido generando en buena medida una rentabilidad a partir del capital social con el que cuenta. Por tanto, debe continuar con las políticas y mejorarlas para aumentar los excedentes del ejercicio y el patrimonio.

Riesgo bajo: La rentabilidad del patrimonio puede mejorar aplicando estrategias comerciales que atraigan más clientes y de esta manera mejorar los márgenes de ganancia revisando las tasas de colocación y captación y los costos y gastos de administración.

Riesgo moderado: Se deben aplicar políticas que fortalezcan la capacidad de la compañía para generar excedentes. Esto se logra, aumentando la cantidad de clientes, disminuyendo los costos y gastos de administración y estableciendo tasas tanto de captación como de colocación referentes en el mercado.

Riesgo alto: Se debe aplicar políticas estrictas en las estrategias tanto comercial como administrativa para que logren aumentar los excedentes y por tanto el patrimonio. También, implementar políticas de pertenencia para que los socios aumenten sus aportes y fortalecer la ratio.

Rentabilidad Del Activo.

Riesgo objetivo: La empresa ha venido generando ingresos a partir de sus activos, lo cual indica la buena gestión de la gerencia en el aprovechamiento de los activos como forma de apalancamiento. Debe continuar con las estrategias que ha venido implementando.

Riesgo de tolerancia: La rentabilidad del activo es buena, aunque se puede mejorar logrando gestionar de una manera más eficiente los activos, reduciendo los activos improductivos y aumentando los activos improductivos.

Riesgo bajo: La rentabilidad del activo es buena, por tanto, hay que implementar mejorar en la forma es que se está gestionando, para que de esta manera lograr los indicios óptimos de la rentabilidad de los mismos.

Riesgo moderado: La empresa no está sacándole provecho a los activos con los que cuenta. Por tanto, debe aplicar políticas de manejo de activos más eficientes donde pueda aumentar los excedentes del ejercicio y disminuir los activos improductivos.

Riesgo alto: La empresa debe reforzar las políticas del manejo de los activos para lograr optimizarlos, reduciendo los activos improductivos, aumentando los productivos para lograr tener más excedentes del ejercicio.

Rentabilidad Financiera Del Activo.

Riesgo objetivo: La empresa está haciendo un excelente trabajo creando utilidades sin necesidad de incrementar el financiamiento por parte de los accionistas. Por lo cual, debe continuar esta gestión durante los siguientes periodos.

Riego de tolerancia: La empresa ha hecho un buen trabajo creando utilidades a partir de sus activos financieros, puede mejorar logrando reducir los costos por depósitos y aumentar los ingresos por cartera de crédito.

Riesgo bajo: La Rentabilidad Financiera del Activo es buena, por tanto, hay que implementar mejorar en la forma es que se está gestionando, para que de esta manera lograr los indicios óptimos de la rentabilidad de los mismos.

Riesgo moderado: La rentabilidad financiera de los activos se ha venido deteriorando por tanto es importante revisar los intereses que se están pagando por los depósitos y los ingresos que se están teniendo por cartera de créditos.

Riesgo alto: Se deben implementar políticas más eficientes en el manejo de la rentabilidad del activo disminuyendo los costos por intereses en depósitos y aumentando los ingresos en la cartera de crédito y mejorar la calidad de los activos.

Rentabilidad Operacional Del Activo.

Riesgo objetivo: La empresa ha venido generando una buena rentabilidad operacional del activo, lo que indica que los recursos aportados para la financiación de la empresa se convierten en forma rápida en dinero. Debe continuar con la gestión permanente.

Riesgo de tolerancia: La empresa tiene una buena rentabilidad operacional, lo que indica la buena gestión de esta. Sin embargo, se puede mejorar logrando reducir los gastos de administración y los costos de ventas.

Riesgo bajo: La rentabilidad operacional del activo es buena, aunque puede mejorar implementando políticas de reducción de gastos y costos de administración y financieros.

Riesgo moderado: La rentabilidad operacional del activo se ha visto deteriorada, por tanto, hay que aplicar con mayor ahínco políticas que fortalezcas los ingresos y que se reduzcan los costos y gastos.

Riesgo alto: Hay que implementar políticas que aumenten los ingresos operacionales por ventas de bienes y servicios, reducir los gastos de administración y los costos de ventas. También, mejorar la calidad del activo para que el indicador tenga un buen margen.

Margen Total.

Riesgo objetivo: La empresa ha tenido unos buenos márgenes de ganancia, lo que quiere decir que sus excedentes e ingresos han venido en aumento, por tanto, deben continuar con las estrategias que han venido aplicando.

Riesgo de tolerancia: El margen total de la compañía se encuentra en buen estado lo cual quiere decir que la empresa ha generado valor a partir de sus operaciones. Ha logrado obtener todos sus excedentes e ingresos.

Riesgo bajo: El margen total de la compañía está en buen estado, aunque se puede mejorar lograr obtener mayores ingresos y mejores excedentes del ejercicio.

Riesgo moderado: El margen de la compañía se ha venido deteriorando por tanto se deben aplicar políticas que mejoren los excedentes de la cooperativa.

Riesgo alto: Se deben aplicar políticas estrictas para mejorar los excedentes que la compañía está teniendo. Esto se puede lograr reduciendo los costos de ventas, gastos de administración, mejorando las tasas de interés de colocación, reduciendo los costos financieros y mejorando la calidad del activo.

6.1.4 Indicadores de liquidez.

Relación Fondo Liquidez.

Riesgo objetivo: La empresa cuenta con una Relación Fondo Liquidez buena, lo cual nos indica que tienen capacidad para obtener dinero en efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Riesgo de tolerancia: La empresa cuenta con un buen margen en su fondo de liquidez con respecto a los depósitos. Se recomienda aumentar el fondo logrando que las utilidades líquidas del ejercicio sean mayores.

Riesgo bajo: La relación fondo de liquidez es buena, aunque la empresa debe aplicar políticas que logren aumentar las utilidades líquidas y los fidecomisos por fondo liquidez.

Riesgo moderado: La relación de fondo de liquidez se ha venido deteriorando por tanto la empresa debe implementar políticas de mejora correlación a las utilidades del ejercicio y como lograr que estas aumenten.

Riesgo alto: La empresa debe aplicar políticas que mejoren la liquidez de la compañía, incrementando las utilidades del ejercicio. Esto se logra por medio de la disminución de los costos y gastos de administración y ventas y el aumento de la calidad de los activos.

Valor agregado

En el desarrollo del modelo se elaboró un mecanismo que nos muestra el tipo de tasas que maneja la entidad, los costos de las mismas, las tasas de captación y colocación de los recursos que tiene como fin mostrar el margen promedio financiero de la Cooperativa Coomuldesa para determinar igualmente por medio del dashboard en que situación se encuentra la empresa e igualmente generan una sugerencia de estrategia para aplicar en cada nivel de riesgo.

Figura 24

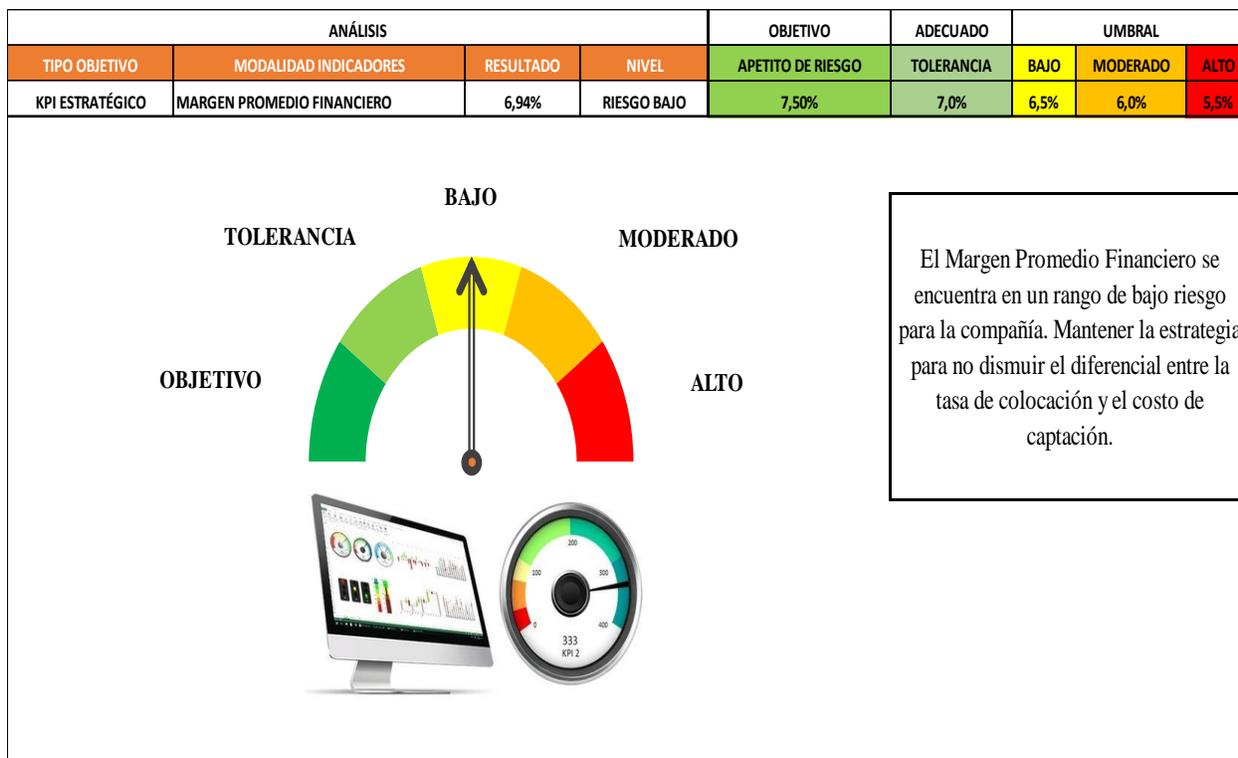
Margen promedio financiero.

PERÍODO	2018	2019	2020
DEPÓSITOS DE AHORRO ORDINARIO	\$ 113.084.071.879	\$ 125.128.473.581	\$ 149.075.615.552
INTERÉS AHORRO ORDINARIO	\$ 14.162.071.541	\$ 13.932.794.358	\$ 13.978.981.428
TASA	12,5235%	11,1348%	9,3771%
CERTIFICADOS A TERMINO	\$ 154.992.947.473	\$ 170.857.630.158	\$ 190.949.881.697
INTERÉS A TERMINO	\$ 10.886.122.838	\$ 10.889.767.061	\$ 11.097.112.158
TASA	7,0236%	6,3736%	5,8115%
DEPÓSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	\$ 4.015.890.300	\$ 4.473.690.096	\$ 4.329.875.010
INTERES CONTRACTUAL	\$ 100.787.436	\$ 97.788.363	\$ 68.924.808
TASA	2,5097%	2,1859%	1,5918%
TOTAL DEPÓSITOS	\$ 272.092.909.652	\$ 300.459.793.834	\$ 344.355.372.259
TOTAL INTERESES POR DEPÓSITOS	\$ 25.148.981.815	\$ 24.920.349.782	\$ 25.145.018.394
TASA	9,24%	8,29%	7,30%
TASA PROMEDIO DE CAPTACIÓN	9,24%	8,29%	7,30%
TASA PROMEDIO DE COLOCACIÓN	15,45%	15,91%	14,24%
MARGEN PROMEDIO FINANCIERO	6,20%	7,62%	6,94%
PRESTAMOS FINANCIEROS	\$ 6.100.821.777	\$ 7.836.411.455	\$ 10.783.479.674
INTERESES POR PRESTAMOS	\$ 258.322.335	\$ 257.700.345	\$ 241.224.031
TASA PROMEDIO DE PRESTAMOS	4,23%	3,29%	2,24%
GASTOS OPERACIONES / INGRESOS TOTALES	74,82%	76,36%	76,01%
MARGEN NETO	13,36%	13,32%	4,92%

Nota. Margen promedio financiero. Fuente: Elaboración propia

Figura 25

Dashboard Margen promedio financiero.



Nota. Margen promedio financiero. Fuente: Elaboración propia

Conclusiones.

Después del análisis financiero realizado a la Cooperativa de ahorro y crédito para el desarrollo solidario de Colombia Coomuldesa Ltda. se concluye.

Que para el último año gravable (2020) la contracción económica que se presentó en el país debido a la pandemia covid-19 en dónde se afectaron todos los sectores económicos, afecta notablemente a la cooperativa y el sector, y aunque el crecimiento de sus activos es positivo debido a que los asociados mantuvieron sus aportes e incluso fueron mayores al año inmediatamente anterior, es evidente la desaceleración por la caída de las carteras en las calificaciones tipo D y E respectivamente.

A pesar del comportamiento negativo del sector la Cooperativa Coomuldesa Ltda logra mantener sus indicadores por encima del promedio, esto que quiere decir que ha implementado estrategias adecuadas para amortiguar la caída y sus asociados han sido claves, pues mantuvieron e incluso incrementaron sus aportes, también se hicieron líquidas sus inversiones estando incluso por encima del promedio sectorial; una muestra de esto es su ubicación en el cuarto puesto de las 178 cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran registradas en la superintendencia de economía solidaria.

La Cooperativa Coomuldesa Ltda sigue mostrando buenos indicadores luego del choque externo generado por la pandemia, mostrando crecimiento de sus captaciones de aportes y ahorros, que, aunque es a menor ritmo, tiene buenos resultados; no se tradujo en crecimiento de cartera incrementándose consigo la liquidez, pero si se redujo el endeudamiento bancario.

La rentabilidad por su parte cae debido al incremento de las provisiones, dado al mayor deterioro de la cartera y la menor generación de ingresos por caída de las carteras y de las tasas de interés de captación y colocación del mercado.

Lo anterior determina que el modelo de diagnóstico financiero para la Cooperativa Coomuldesa Ltda será una herramienta importante para saber en tiempo real como se encuentran sus indicadores y como mejorarlos por medio de las estrategias dadas, con el fin de tener un monitoreo constante de los mismos evitando que caigan en niveles críticos y la Cooperativa presente un mayor grado de dificultad para solucionar sus inconvenientes.

Referencias

Actualícese. (26 de febrero, 2015) *Definición de indicadores financieros, De Liquidez, De Endeudamiento, De Rentabilidad, De Eficiencia*. Actualícese. (párr. 1 – 7). Tomado de: <https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-financieros/>

Altamirano, A. Cruz, M. Villalba, N. y Ipiates, K. (2018). *Modelo De Diagnóstico Para Medir El Desempeño Financiero En Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Ecuador*. Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas. Tomado de: <http://www.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/2017/11/Altamirano-S.-A.-Cruz-G.-M-Villalba-V.-N.-y-Ipiates-P.-K.-Modelo-de-diagn%C3%B3stico-para-medir-el-desempe%C3%B1o-financiero-en-las-cooperativas-de-ahorro-y-cr%C3%A9dito-del-Ecuador.pdf>

Arias, A. (31 de octubre, 2015) *Estados financieros, Componentes de los estados financieros, Importancia de las cuentas anuales*. Economipedia haciendo fácil la economía. (párr. 1 – 5). Tomado de: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>

Arias, A. (04 de noviembre, 2015) *Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera, Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica*. Economipedia haciendo fácil la economía. (párr. 1 – 6). Tomado de: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Bautista, C. Mora, M. Losada, L. (2013). *Diagnóstico Financiero Almacén Estrellita*. Universidad EAN, Facultad de Postgrado. Tomado de: <https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/4467/BautistaClaudia2013.pdf;jsessionid=1CBE98F92FE31214BA736C619C6290AF?sequence=2>

Coomuldesa.com (2020). *Quiénes somos*. Tomado de: <https://www.coomuldesa.com/contenido/6/sobre-la-entidad>

Cupe Magazine (2021) *Qué es la Administración Financiera, Tipos de Administración Financiera, Funciones de un Gestor Financiero*. Finanzas. (párr. 2 – 7). Tomado de:

<https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-administracion-financiera.html#:~:text=La%20Administraci%C3%B3n%20Financiera%20tiene%20la,el%20valor%20de%20la%20compa%C3%B1%C3%ADa%2C>

Estados financieros Coomuldesa. (25 de enero,2020) *Notas a los estados financieros separados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018*. Coomuldesa Ltda. Tomado de:

<https://www.coomuldesa.com/CkEditor//UserFiles/File/registro-web-dian-2019/23-notas-de-revelacion-a-los-estados-financieros-separados-2019.pdf>

Estrada, V. Monsalve, S. (2014). *Diagnóstico Financiero de la Empresa Procopal s.a.* Universidad de Medellín, Facultad de Ingeniería. Tomado de:

<https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/1172/Diagn%C3%B3stico%20financiero%20de%20la%20empresa%20Procopal%20S.A..pdf?sequence=1>

Gutiérrez, J. (2013). *Modelos Financieros con Excel, Herramientas Para Mejorar la Toma de Decisiones Empresariales*. Tercera Edición. (p.p 57 – 120). Tomado de:

<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/12/Modelos-Financieros.pdf>

Marín, J. López, S. (2015). *Modelo De Diagnóstico Financiero Para Las Pymes Del Quindío*. Universidad EAFIT. Tomado de:

https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/7796/Sandra_LopezMoncada_Jimmy_MarinVaron_2014.pdf?sequence=2

Ortiz, D. (29 de junio, 2020) *¿Qué es un dashboard y como se usa? Definición y características*. Online marketing & digital marketing data science. (párr. 1 – 7). Tomado de:

<https://www.cyberclick.es/numerical-blog/que-es-un-dashboard>

Pinzón, M. (2012). *Metodología CAMEL. Especialización en Finanzas*. UCV y PwC. (párr. 1 – 3). Tomado de: <https://finanzasucv.wordpress.com/2012/12/14/metodologia-camel/>

Restrepo, M. Giraldo, S. (2016). *Diagnóstico Financiero De La Cooperativa Coomeducar De Pereira En El 2015-2016*. Universidad Libre Seccional Pereira, Facultad de Ingeniería. Tomado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/233044698.pdf>

Richardson, D. (2009). *Sistema De Monitoreo Perlas*. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Tomado de: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp

Incp.org.co (2012). *Principales Indicadores Financieros y de Gestión*. Tomado de: <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Roldán, P. (17 de febrero, 2017). *Áreas de estudio de las finanzas, Tipos de finanzas, Recursos de las finanzas, Origen de las finanzas*. Economipedia haciendo fácil la economía. (párr. 2 – 10). Tomado de:

<https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>

Superintendencia de Economía Solidaria (2020). *Documento Técnico Circular Básica Contable y Financiera con Colores*. Normativa Supersolidaria. Tomado de: <http://supersolidaria.gov.co/es/content/documento-tecnico-circular-basica-contable-y-financiera-con-colores>