	UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
Dependencia	Aprobado		Pág.	
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO		1(98)	

RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	SANDRA MILENA PARRA BLANQUIZETH CILEIDY TATIANA GALVIZ QUINTERO		
FACULTAD	CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS		
PLAN DE ESTUDIOS	CONTADURÍA PÚBLICA		
DIRECTOR	MAGDA RODRÍGUEZ C.		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FINCOMERCIO” PARA ESTABLECER MEDIDAS SOBRE LAS DECISIONES ESTRATÉGICAS Y DE GESTIÓN QUE PROPORCIONAN LOS DIRECTIVOS EN EL VALOR DE LA EMPRESA.		
RESUMEN (70 palabras aproximadamente)			
<p>La cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO, es una entidad que desarrollo la actividad financiera en beneficio de los empleados y pensionados, en aras de mejorar su calidad de vida, por lo tanto se requiere conocer su situación económica mediante el análisis financiero, dicho análisis permite que los interesados en conocer la situación económica y financiera entiendan las variaciones que se presentan a lo largo del ejercicio contable.</p>			
CARACTERÍSTICAS			
PÁGINAS: 98	PLANOS:	ILUSTRACIONES:	CD-ROM:



**ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“FINCOMERCIO” PARA ESTABLECER MEDIDAS SOBRE LAS DECISIONES
ESTRATÉGICAS Y DE GESTIÓN QUE PROPORCIONAN LOS DIRECTIVOS EN
EL VALOR DE LA EMPRESA**

**SANDRA MILENA PARRA BLANQUIZETH
CILEIDY TATIANA GALVIZ QUINTERO**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2014**

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“FINCOMERCIO” PARA ESTABLECER MEDIDAS SOBRE LAS DECISIONES
ESTRATÉGICAS Y DE GESTIÓN QUE PROPORCIONAN LOS DIRECTIVOS EN
EL VALOR DE LA EMPRESA**

**SANDRA MILENA PARRA BLANQUIZETH
CILEIDY TATIANA GALVIZ QUINTERO**

**Proyecto de trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de
Contador Público**

**Directora
MAGDA RODRÍGUEZ C.
Contadora Pública**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2014**

DEDICATORIA

Con todo mi cariño y mi amor a mis padres que hicieron todo en la vida para que yo pudiera lograr mis sueños, por motivarme y darme la mano cuando sentía que el camino se terminaba; a ti mi amor que con tu paciencia, amor y comprensión, sacrificaste tu tiempo para que yo pudiera cumplir con el mío. Siempre me has inspirado a ser mejor para ti y para mí; a mi hija quien es el motor de mi vida y quien me impulsa a ser cada día mejor persona, profesional y madre, y, a mi maravillosa familia que siempre pone su sello en todas las cosas que hago y contribuye en la victoria de mis metas.

Sandra Milena Parra Blanquizeth

DEDICATORIA

Son muchas las personas especiales a las que me gustaría agradecer su amistad, apoyo, ánimo y compañía en las diferentes etapas de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en el corazón. Sin importar en dónde estén o si alguna vez llegan a leer estas dedicatorias quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones. Gracias a Dios que hace que día a día yo pueda tener una gotita de vida para poder realizar mis sueños, a mis padres quienes son el motor de mi vida y quienes me impulsan con amor y sin desfallecer para que alcance todas las metas que me propongo y a mis hermanos quienes con su amor me llenan de fortaleza para continuar.

Cileidy Tatiana Galvis Quintero

AGRADECIMIENTO

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINCOMERCIO por su colaboración y apoyo en la ejecución de nuestro proyecto.

A la Contadora Publica MAGDA MILDRED RODRIGUEZ, directora de nuestro proyecto por su valiosísima colaboración y dedicación.

A la Universidad francisco de Paula Santander, por darnos toda la formación necesaria durante nuestra preparación como profesionales.

CONTENIDO

	pág.
<u>INTRODUCCIÓN</u>	17
<u>1. ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FINCOMERCIO” PARA ESTABLECER MEDIDAS SOBRE LAS DECISIONES ESTRATÉGICAS Y DE GESTIÓN QUE PROPORCIONAN LOS DIRECTIVOS EN EL VALOR DE LA EMPRESA</u>	18
<u>1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</u>	18
<u>1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</u>	19
<u>1.3 OBJETIVOS</u>	19
<u>1.3.1 General</u>	19
<u>1.3.2 Específicos</u>	19
<u>1.4 JUSTIFICACIÓN</u>	19
<u>1.5 DELIMITACIONES</u>	20
<u>1.5.1 Geográficas</u>	20
<u>1.5.2 Temporales</u>	20
<u>1.5.3 Operativas</u>	20
<u>1.5.4 Conceptual</u>	20
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	21
<u>2.1 MARCO HISTÓRICO</u>	21
<u>2.1.1 Historia de la Contabilidad</u>	21
<u>2.1.2 Historia de la Contabilidad en Colombia</u>	21
<u>2.1.3 Historia de las Finanzas</u>	22
<u>2.1.4 Antecedentes históricos de las Cooperativas</u>	22
<u>2.1.5 Cooperativas en Colombia</u>	24
<u>2.1.6 Historia de Fincomercio</u>	28
<u>2.2 MARCO TEÓRICO</u>	29
<u>2.2.1 Cash flow</u>	29
<u>2.2.2 Cash flow total</u>	30
<u>2.2.3 Balance general</u>	30
<u>2.2.4 Estado de resultados o ganancias y pérdidas</u>	30
<u>2.2.5 Medición de la rentabilidad global</u>	30
<u>2.2.6 Teorías de la Eficiencia, Eficacia, Economía y Transparencia</u>	31
<u>2.2.7 Teoría de la Eficiencia Institucional</u>	31
<u>2.2.8 Teoría de la Eficacia Institucional</u>	33
<u>2.2.9 Teoría de la Economía Institucional</u>	34
<u>2.2.10 Teoría de la Transparencia</u>	35
<u>2.3 MARCO CONCEPTUAL</u>	35
<u>2.3.1 Ente Económico</u>	35
<u>2.3.2 Economía Solidaria</u>	35
<u>2.3.3 Organismos Cooperativos</u>	36

<u>2.3.4 Actos Cooperativos</u>	36
<u>2.3.5 Auditoria Solidaria</u>	37
<u>2.3.6 Empresa</u>	37
<u>2.3.6.1 Según su Actividad</u>	37
<u>2.3.6.2 Según su Número de Propietarios</u>	37
<u>2.3.6.3 Según su Tamaño</u>	38
<u>2.3.6.4 Según su Objetivo</u>	38
<u>2.3.7 Contabilidad</u>	38
<u>2.3.8 Sistema de Información Contable</u>	38
<u>2.3.9 Ciclo Contable</u>	38
<u>2.3.10 Soportes Contables</u>	39
<u>2.3.11 Estados Financieros</u>	39
<u>2.3.11.1 Balance General</u>	40
<u>2.3.11.2 Estado de Resultados</u>	40
<u>2.3.11.3 Estado de Cambios en el Patrimonio</u>	40
<u>2.3.11.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera</u>	40
<u>2.3.11.5 Estado de Flujos de Efectivo</u>	40
<u>2.3.12 Uso de razones financieras</u>	46
<u>2.3.12.1 Tipos de comparaciones de razones</u>	46
<u>2.3.12.3 Categorías de razones financieras</u>	46
<u>2.3.12.4 Análisis de la liquidez</u>	47
<u>2.3.12.5 Análisis de actividad</u>	48
<u>2.4 MARCO LEGAL</u>	49
<u>2.4.1 Ley 43 de diciembre 13 de 1990</u>	49
<u>2.4.2 Antecedentes Normativos del Cooperativismo en Colombia</u>	50
<u>2.4.3 Ley 79 de 1988</u>	51
<u>2.4.4 Ley 222 de 1995</u>	51
<u>2.4.5 Ley 454 de 1998</u>	51
<u>2.4.6 Ley 1233 de Julio 22 de 2008</u>	52
<u>2.4.7 Decreto Ley No. 1333 de 1989</u>	52
<u>2.4.8 Decreto Ley No. 1480 de 1989</u>	52
<u>2.4.9 Decreto Ley No. 1481 de 1989</u>	52
<u>2.4.10 Decreto Ley No. 1482 de 1989</u>	52
<u>2.4.11 Decreto 468 de 1990</u>	52
<u>2.4.12 Decreto No. 2649 de 1993</u>	52
<u>2.4.13 Decreto No. 4588 de Diciembre 27 de 2006</u>	53
<u>2.4.14 Resolución No. 1515 de noviembre 27 de 2001</u>	53
<u>3. DISEÑO METODOLÓGICO</u>	54
<u>3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN</u>	54
<u>3.2 POBLACIÓN</u>	54
<u>3.3 MUESTRA</u>	54
<u>3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.</u>	54
<u>3.5 ANALISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION.</u>	54

<u>4. RESULTADOS Y DISCUSIONES</u>	55
<u>4.1 ELABORAR UN DIAGNÓSTICO SOBRE EL ÁREA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO</u>	55
<u>4.1.1 Resultado de la entrevista dirigida al Subdirector administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda</u>	55
<u>4.1.2 Resultado a la entrevista dirigida a la Contadora Publica MARIELA MANZANAREZ de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda</u>	55
<u>4.2 VERIFICAR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012 CUMPLAN A CABALIDAD CON LA NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS EN COLOMBIA Y ESTABLECIDAS EN EL DECRETO 2649/93</u>	60
<u>4.3 APLICAR INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, CON EL FIN DE DETERMINAR EL NIVEL DE DESARROLLO ECONÓMICO QUE POSEE LA COOPERATIVA</u>	62
<u>4.3.1 Indicadores de Liquidez</u>	63
<u>4.3.2 Indicadores de Endeudamiento</u>	66
<u>4.3.3 Indicadores de Actividad</u>	68
<u>4.3.4 Indicadores de Rentabilidad o rendimiento</u>	72
<u>4.3.5 Razones de apalancamiento</u>	76
<u>4.3.5.1 Apalancamiento total.</u>	76
<u>4.4 ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS Y EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS</u>	77
<u>4.5 ELABORAR EL RESPECTIVO INFORME RESULTADO DEL ANÁLISIS FINANCIERO REALIZADO</u>	80
<u>4.5.1 Generalidades de la cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO.</u>	80
<u>4.5.1.1 Reseña Histórica</u>	80
<u>4.5.1.2 Misión</u>	80
<u>4.5.1.3 Visión</u>	80
<u>4.5.1.4 Organigrama. Estructura Organizacional</u>	81
<u>4.5.1.5 Valores Corporativos</u>	81
<u>4.5.1.6 Código del Buen Gobierno</u>	82
<u>4.5.1.7 Naturaleza Jurídica y Objeto Social</u>	82
<u>4.5.1.8 Normas aplicables a la Cooperativa</u>	82
<u>4.5.1.9 Composición del patrimonio</u>	82
<u>4.5.1.10. Responsabilidad Social</u>	82
<u>4.5.1.11. Certificado de calidad</u>	83
<u>4.5.2 A través el indicadores financieros</u>	83
<u>4.5.3 A través de análisis horizontal y vertical</u>	84
<u>5. CONCLUSIONES</u>	89
<u>6. RECOMENDACIONES</u>	90
<u>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS</u>	91

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Matriz DOFA	56
Cuadro 2. Subsidios educativos	57
Cuadro 3. Lista de chequeo	60
Cuadro 4. Balance General Comparativo 2012 – 2011 FINCOMERCIO	62
Cuadro 5. Estado de resultados comparativo año 2012 – 2011	63
Cuadro 6. Razón corriente.	64
Cuadro 7. Capital de trabajo.	65
Cuadro 8. Endeudamiento a corto plazo.	66
Cuadro 9. Razón de solidez.	67
Cuadro 10. Rotación cuentas por cobrar.	68
Cuadro 11. Rotación de cuentas por pagar	69
Cuadro 12. Rotación Activo.	70
Cuadro 13. Rotación Patrimonio.	71
Cuadro 14. Margen Neto de Utilidad.	72
Cuadro 15. Rentabilidad del Activo.	73
Cuadro 16. Rentabilidad del Patrimonio.	74
Cuadro 17. Retorno de la inversión.	75
Cuadro 18. Apalancamiento total	76
Cuadro 19. Análisis horizontal balance general comparativo años 2012 – 2011	77
Cuadro 20. Análisis horizontal estado de resultados comparativo años 2012 – 2011	78
Cuadro 21. Análisis vertical balance general comparativo años 2012 – 2011	78
Cuadro 22. Análisis vertical estado de resultados comparativo años 2012 – 2011	79
Cuadro 23. Composición del activo	84
Cuadro 24. Composición del pasivo	85
Cuadro 25. Composición del patrimonio	86
Cuadro 26. Composición del estado de resultados	87

LISTA DE GRÁFICOS

	pág.
Gráfica 1. Razón corriente.	64
Gráfica 2. Capital de trabajo.	65
Gráfica 3. Endeudamiento a corto plazo.	66
Gráfica 4. Razón de solidez.	67
Gráfica 5. Rotación cuentas por cobrar.	68
Gráfica 6. Rotación de cuentas por pagar	69
Gráfica 7. Rotación Activo.	70
Gráfica 8. Rotación Patrimonio.	71
Gráfica 9. Margen Neto de Utilidad.	72
Gráfica 10. Rentabilidad del Activo.	73
Gráfica 11. Rentabilidad del Patrimonio.	74
Gráfica 12. Retorno de la inversión.	75
Gráfica 13. Apalancamiento total	76
Gráfico 14. Estructura organizacional	81
Gráfico 15. Composición del activo	84
Gráfico 16. Composición del pasivo	85
Gráfico 17. Composición del patrimonio	86
Gráfico 18. Composición del estado de resultados	87

LISTA DE ANEXOS

	pág.
Anexo A. Encuesta dirigida al Subdirector administrativo COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIOO LTDA.	94
Anexo B. Encuesta dirigida a la Contadora Pública de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio LTDA.	97

RESUMEN

La cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO, es una entidad que desarrollo la actividad financiera en beneficio de los empleados y pensionados, en aras de mejorar su calidad de vida, por lo tanto se requiere conocer su situación económica mediante el análisis financiero.

Dicho análisis permite que los interesados en conocer la situación económica y financiera entiendan las variaciones que se presentan a lo largo del ejercicio contable; para ello es necesario la aplicación de objetivos tales como: Elaborar un diagnóstico sobre el área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio; verificar que los estados financieros de la empresa en los periodos 2011 y 2012 cumplan a cabalidad con la normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y establecidas en el Decreto 2649/93; aplicar indicadores y razones financieras en los periodos 2011 y 2012, con el fin de determinar el nivel de desarrollo económico que posee la cooperativa, de igual manera analizar los estados financieros de la cooperativa de los últimos dos años y evaluar los resultados obtenidos con el fin de elaborar el respectivo informe resultado del análisis financiero realizado para luego establecer estrategias para la adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINCOMERCIO, todas estas acciones en pro de maximizar la riqueza de la cooperativa.

La metodología utilizada para la ejecución de este análisis financiero se realizó mediante la aplicación de fórmulas en Excel que permitieron obtener datos los cuales fueron graficados con el fin de que el lector entienda mejor los resultados, de igual manera se utilizaron fuentes bibliográficas y electrónicas que brindaron los conceptos adecuados y así ejecutar este análisis.

Para finalizar se concluye que el análisis financiero a la cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO, es una herramienta de fácil manejo mediante la cual se obtuvieron los resultados esperados en cuanto a liquidez, solvencia y rentabilidad, por cuanto éstos se encuentran dentro de los porcentajes adecuados para que la cooperativa continúe ejerciendo su objeto social sin tropiezos.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta útil para la gerencia de la cooperativa FINCOMERCIO, por cuanto con la aplicación de ciertas herramientas de análisis se obtiene información relevante que permite mejorar las operaciones contables y financieras de la misma, por lo tanto se hizo necesario ejecutar el trabajo de grado titulado análisis financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito “FINCOMERCIO” para establecer medidas sobre las decisiones estratégicas y de gestión que proporcionan los directivos en el valor de la empresa, cuyo desarrollo requirió de la realización de los siguientes objetivos Elaborar un diagnóstico sobre el área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio; verificar que los estados financieros de la empresa en los periodos 2011 y 2012 cumplan a cabalidad con la normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y establecidas en el Decreto 2649/93; aplicar indicadores y razones financieras en los periodos 2011 y 2012, con el fin de determinar el nivel de desarrollo económico que posee la cooperativa, de igual manera analizar los estados financieros de la cooperativa de los últimos dos años y evaluar los resultados obtenidos con el fin de elaborar el respectivo informe resultado del análisis financiero realizado para luego establecer estrategias para la adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINCOMERCIO.

Estás acciones están encaminadas a mitigar las situaciones de riesgos que dificulten el crecimiento de la misma y obstruyan la maximización de su riqueza, además al implementar el análisis financiero se facilita la toma de decisiones a los directivos y asociados interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Así mismo facilitar su información para los diversos usuarios, conozcan la realidad de la empresa, para ello es necesario que Fincomercio aplique cada una de las técnicas que permiten analizar cada uno de los rubros por separado y en conjunto y así manejar el riesgo en que se incurre al realizar su objeto social.

Con el desarrollo de este trabajo de grado se beneficia directamente la Cooperativa FINCOMERCIO, por cuanto se obtiene información de importancia relativa, con el fin de aplicar los correctivos necesarios para establecer las diferentes políticas y estrategias que coadyuven el manejo financiero de la misma, de igual manera la ejecución de éste análisis permite que los proponentes fortalezcan sus conocimientos en el tema y les sirva de herramienta para su futuro profesional.

1. ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FINCOMERCIO” PARA ESTABLECER MEDIDAS SOBRE LAS DECISIONES ESTRATÉGICAS Y DE GESTIÓN QUE PROPORCIONAN LOS DIRECTIVOS EN EL VALOR DE LA EMPRESA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Sin importar el tipo de empresa o su tamaño, en un momento dado se debe conocer con claridad y certeza la situación económica y financiera, para así obtener resultados acorde a los recursos que se están manejando en el desarrollo de su objeto social, y así maximizar su capital, además de tener presente las falencias que se puedan encontrar con el fin de mejorarlas y establecer estrategias que coadyuven mejorar la gestión administrativa y financiera de Fincomercio.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “FINCOMERCIO”, durante sus 55 años de servicio a la comunidad, ha experimentado un notorio crecimiento a nivel nacional debido a la demanda de servicios relacionados con la captación y colocación de dinero; lo anterior implica para la Cooperativa la necesidad de evaluar constantemente sus procesos financieros para lograr establecer un punto de equilibrio entre los productos que ofrece a sus asociados y los niveles de captación de los que dispone para poder mantener económicamente la empresa y que le permitan verificar la eficacia, eficiencia y efectividad en los mismos; así como, garantizar el cumplimiento de sus metas propuestas y los objetivos organizacionales propuestos por la gerencia a corto, mediano y largo plazo en el transcurso de su vida empresarial.

Cabe resaltar que Fincomercio, debe tener en cuenta los puntos anteriormente mencionados con el fin de evitar situaciones de riesgos que dificulten el crecimiento de la misma y obstruyan la maximización de su riqueza, además al implementar el análisis financiero se facilita la toma de decisiones a los directivos y asociados interesados en la situación económica y financiera de la empresa¹.

De lo anterior radica la importancia de implementar en Fincomercio un análisis financiero que permita aclarar situaciones tales como tributarias, por cuanto mediante éste se obtiene información clara y precisa sobre los pagos o abonos en cuenta que se han realizado a la DIAN y con ello mejorar la eficiencia en el pago de las obligaciones formales derivadas de realizar su objeto social.

En cuanto al área contable permite obtener información fidedigna sobre los movimientos y procesos generados en un periodo dado y si ellos se han ejecutado de acuerdo a los principios generalmente aceptados en Colombia para la elaboración de los mismos.

¹RODRÍGUEZ SERPAS, José Emilio. La Auditoría Integral como alternativa para agregar valor a los servicios que presta el Contador Público. Bogotá, D.C.: Norma. 2005. p. 48.

Cabe resaltar que con la nueva implementación de las NIIF, es de vital importancia aclarar y tener en cuenta los conceptos y datos que se reflejan al realizar un análisis financiero, ya que este se constituye en la parte fundamental para la toma de decisiones, por cuanto se refleja la real situación que vive Fincomercio.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Un análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio, proporcionará las medidas necesarias para lograr decisiones estratégicas y de gestión?

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 General. Análisis financiero a la “cooperativa de ahorro y crédito “FINCOMERCIO” para establecer medidas sobre las decisiones estratégicas y de gestión que proporcionan los directivos en el valor de la empresa.

1.3.2 Específicos. Elaborar un diagnóstico sobre el área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio.

Verificar que los estados financieros de la empresa en los periodos 2011 y 2012 cumplan a cabalidad con la normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y establecidas en el Decreto 2649/93.

Aplicar indicadores y razones financieras en los periodos 2011 y 2012, con el fin de determinar el nivel de desarrollo económico que posee la cooperativa

Analizar los estados financieros de la cooperativa de los últimos dos años y evaluar los resultados obtenidos

Elaborar el respectivo informe resultado del análisis financiero realizado.

1.4 JUSTIFICACIÓN

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios, por ello es de gran importancia para Fincomercio debido a que mediante los datos que se reflejan al aplicar cada una de las técnicas que permiten analizar cada uno de los rubros por separado y en conjunto se podrá manejar el riesgo en que se incurre al realizar su objeto social.

De igual manera este análisis permite a sus asociados y clientes conocer de manera clara y precisa la estructura contable y financiera de Fincomercio, y así tomar decisiones que permitan maximizar su riqueza, mediante la utilización de fuentes de financiamiento y de la obtención de datos que permitan reinvertir las utilidades.

De igual manera la realización del análisis financiero en Fincomercio es importante para las autoras del proyecto, por cuanto se afianzan y se aplican los conceptos aprendidos en el transcurso de la carrera, además de fortalecer la confianza y buena utilización de las herramientas de análisis financiero, con el fin de brindarle a Fincomercio datos precisos que permitan mejorar la toma de decisiones en pro de aumentar su patrimonio.

1.5 DELIMITACIONES

1.5.1 Geográficas. La obtención de la información de los archivos existentes en la empresa contablemente, será tomada de la sede principal de la Cooperativa, ubicada en la ciudad de Bogotá, específicamente del área de contabilidad.

1.5.2 Temporales. El tiempo estipulado para la realización del análisis financiero será de (8) semanas, contadas desde el día de aceptación del proyecto.

1.5.3 Operativas. Para la realización del análisis financiero se dispondrá de asesores expertos en el tema, tanto a nivel de la Universidad como de la cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO, sede principal Bogotá

1.5.4 Conceptual. Para el desarrollo del análisis financiero se deben tomar conceptos que involucren las tres partes hacia las que serán estructurada ésta, los cuales son: Conceptos básicos de las finanzas, todo lo concerniente a razones financieras, punto de equilibrio e indicadores financieros.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTÓRICO

2.1.1 Historia de la Contabilidad². La contabilidad es el resultado de la necesidad del ser humano por mantener un control estricto sobre todos sus bienes, que usaba técnicas muy sencillas y elementales al principio, pero con el pasar de los tiempos se emplearon medios y procedimientos más avanzados, con el fin de mejorar el manejo de las operaciones entre distintas personas. Se recordará entonces que antiguas civilizaciones contaban con elementos y operaciones rudimentarias que unidas, pudieron crear un concepto sencillo de propiedad privada y de aceptación de unidades de medidas de valor. Así, en poblaciones como Grecia o Egipto existían leyes que obligaban a los comerciantes y soberanos a llevar libros en donde se anotaban detalladamente las entradas y salidas de dinero de cada una de sus operaciones. El dato más interesante de la antigüedad data de la civilización romana, que llevaba dos libros: El “Codex” y el “Adversaria”. En el primero se registraban los ingresos y gastos en forma detallada, llevando fechas exactas, y en el segundo se llevan los registros exactos de lo que hoy llamamos clientes y proveedores.

En la Edad Moderna se presenta un gran auge de la naciente ciencia contable, siendo el autor más destacado de la época Fray Luca de Paciolo, quien en su extensa obra describe por primera vez la partida doble, refiriéndose además al registro de las operaciones en débito y crédito, y a la conversión del dinero que entraba de otros lugares del mundo a moneda nacional. Con esto, el naciente mercantilismo se encarga de llevar al nuevo continente las recientes prácticas contables, incluida la partida doble, pero en la América Precolombina ya era costumbre llevar la contabilidad como medio de control entre todos sus pobladores. Por ejemplo, en la cultura Inca (Perú) se llevaban las cuentas con nudos en lazos, y en la cultura Chibcha (Colombia) era común practicar trueque que se registraba en las pieles con trazos y dibujos de colores.

2.1.2 Historia de la Contabilidad en Colombia³. En Colombia, desde el nacimiento de la legislación mercantil, se impulsó al comerciante a llevar libros detallados de cuentas de sus operaciones, clientes y proveedores, con el fin de cumplir con los objetivos básicos que se impusieron en la época, y también como apoyo al momento de rendir tributo a los reyes españoles.

En Colombia, desde cuando se inició la legislación mercantil se impulsó al comerciante la obligación de organizar su contabilidad y se le prescribieron pautas sobre el Contenido y forma de llevar los libros de contabilidad con los cuales se pretendía que se cumplieran con los objetivos básicos de esa época, de la información contable a saber:

² THOMPSON BALDIVIEZO, Janeth Mónica. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.promonegocios.net/contabilidad/historia-contabilidad.html>> p. 1 de 10.

³ GERENCIE. Historia de la contabilidad. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.gerencie.com/historia-de-la-contabilidad.html>> p. 2 de 6.

El 29 de mayo de 1853 el Congreso de la Nueva Granada expidió el primer Código de Comercio derogando las Ordenanzas de Bilbao aprobadas en España en 1737, las que rigieron hasta la fecha.

El Código de 1853 tuvo una vigencia corta, pues al establecer la constitución de 1863 el sistema federalista permitió a los Estados legislar en materia comercial en virtud de esta facultad es Estado de Panamá adoptó en octubre de 1869 el Código de Comercio que había sancionado Chile en 1855.

El Código del Estado de Panamá vino a regir la República de Colombia en virtud de la ley 57 de 1887 que al respecto estableció.

2.1.3 Historia de las Finanzas⁴. Esta es una de las ciencias más modernas dentro del ramo de la economía, ya que sus orígenes datan del siglo XIX, época en la cual los mal llamados gerentes financieros solo se dedicaban a llevar libros y controlar su teneduría. Esta disciplina comienza en Inglaterra, con el surgimiento de la Revolución Industrial, donde el crecimiento de la economía obliga a las nacientes sociedades a fusionarse y emitir acciones en grandes cantidades, lo cual lleva a que los empresarios presten atención a los mercados financieros y a los empréstitos. Desde luego que, con la gran crisis financiera mundial de 1929, muchas empresas se enfrentaron a problemas de financiación, falta de liquidez y quiebras, por lo que se orientó el estudio de las finanzas hacia la supervivencia, preservación de liquidez y las reorganizaciones de éstas. Con la gran depresión en su fondo, aparecen las teorías económicas de John Maynard Keynes que dieron una nueva luz a la economía al apoyar la política monetaria y fiscal por medio del intervencionismo estatal, como método de ayuda y protección a las débiles empresas que lograron sobrevivir a esta depresión mundial. Hasta entonces las finanzas habían tomado un rumbo externo, como una disciplina que estudia la empresa desde afuera, por lo que con la segunda guerra mundial y la siguiente guerra fría se toman nuevos enfoques, donde se toma en cuenta aspectos como a planificación, el control, la investigación operativa y la informática empresarial, que hace hoy en día de las finanzas una de las disciplinas más importantes para la planificación empresarial y para la toma de decisiones por parte de los altos mandos administrativos.

2.1.4 Antecedentes históricos de las Cooperativas⁵. Desde el principio de la existencia humana estos han tenido la necesidad de relacionarse unos con otros, surgiendo pequeños grupos de cooperación en actividades comunes como la caza, la pesca, la agricultura entre otras, llevando esto al desarrollo de la integración entre distintos grupos de personas. Durante la revolución industrial, se gestionó un increíble aumento del movimiento cooperativista, ya que los empleados recibían salarios muy bajos que muchas veces no

⁴ CRIVELLINI, Juan Manuel. Historia de las finanzas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://finanbolsa.com/2010/02/09/historia-de-las-finanzas/>> p. 2 de 2.

⁵ ASCOOP. Historia de las cooperativas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.ascoop.coop/historia-del-cooperativismo-mundial/>> p. 1 de 5.

alcanzaban para cubrir sus necesidades básicas, por lo que estos pensaron en la unión de sus esfuerzos para proveerse a sí mismos, con lo que surge la idea de cooperativas de consumo.

Estas condiciones, sumadas al desempleo y las penosas circunstancias laborales impulsan a un grupo de personas a reunirse y crear, en 1844 la primera cooperativa, en la ciudad de Rochdale (Inglaterra), basados en “principios simples, claros y contundentes que les aseguró la conducción de la organización en beneficio de sus miembros”⁶.

El hombre como ser social por naturaleza ha necesitado de sus congéneres para sobrevivir, es así como históricamente la cooperación es un hecho que se ha manifestado en todas las funciones sociales y en todos los procesos de la cultura universal.

Mediante ella el hombre se asocia con sus semejantes para satisfacer necesidades, resolver problemas comunes y ayudarse mutuamente con otros de manera que, trabajando unidos y organizados, les sea más fácil alcanzar sus propósitos y deseos.

La historia de la humanidad ha conocido hasta la actualidad cuatro sistemas socio-económicos: la comunidad primitiva, el feudalismo, el capitalismo y el socialismo.

Estos se han generado por costumbres, hábitos locales, ubicación geográfica y/o condiciones precarias en la vida comunitaria, las cuales han impulsado al hombre a asociarse para buscar alternativas de solución a problemas que los aquejan diariamente con el fin de mejorar su calidad de vida.

Algunos hombres preocupados por la interpretación de la vida y por las concepciones filosóficas que se originaron en el continuo contacto con las comunidades, los pensamientos y los movimientos, desarrollaron una ideología que luego se convirtió en doctrina con el objetivo en el horizonte humano: Personas que vivan su doctrina y que la terminen de construir a través del compromiso.

En el siglo XVII aparecen dos precursores del cooperativismo, Plockboy y Bellers, cuyas ideas habrían de tener innegable repercusión en el desarrollo cooperativista posterior.

El primero de ellos, llamado el Patriarca de la cooperación, publicó en 1659 el ensayo que compendia su doctrina; el segundo, en 1695, hizo una exposición de sus postulados en el trabajo titulado: Propositiones para la creación de una asociación de trabajo de todas las industrias útiles y de la agricultura.

Posteriormente en el siglo XIX, en Inglaterra, Robert Owen, con sus posiciones, fue considerado el padre de la cooperación inglesa y precursor de las cooperativas de trabajo y producción.

⁶ CARDOZO CUENCA, Hernán. Auditoria del Sector Solidario. Bogotá, D.C. Norma. 2010. p. 2

A su vez en Francia, Philippe Buchez y Louis Blanc contribuyeron a desarrollar y popularizar las cooperativas obreras de producción con la aspiración de que los trabajadores establecieran organizaciones autónomas, dirigidas por ellos mismos, eligiendo a sus propios conductores y repartiendo los excedentes mediante un conjunto de reglas que aseguraban la equidad y la provisión adecuada para mantener el capital y hacer nuevas inversiones.

King y Derrion, vinculados también a la época en la cual el sistema de cooperación se consolidaba, fueron expositores de ideas y realizadores de ellas, principalmente en la forma de cooperativas de consumo.

Los principales aportes de estos están en el hecho de haber concebido la idea de la asociación basándose en el principio de la armonía para la vida y no en la lucha por la misma, igualmente en proyectar la cooperación a partir de la organización de los intereses de trabajo y no de los intereses de capital.

La historia del sistema ha reservado el nombre de los realizadores para aquellos cuyas obras, basadas en su mayoría por el pensamiento de los precursores, han logrado permanencia y expansión con una continuidad que ha llegado hasta nuestros días.

En esta denominación quedan incluidos los pioneros de Rochdale y, por otra, a los iniciadores del cooperativismo de crédito, Schulze y Raiffeisen. Los pioneros de Rochdale eran grupo de trabajadores de las fábricas del distrito de Lancashire, Inglaterra, quienes habían quedado sin empleo después de una huelga que adelantaron en 1843 para exigir mejores salarios.

A partir de ello organizaron un grupo con el fin de desarrollar un almacén cooperativo de consumo. Esta experiencia es reconocida como el inicio del cooperativismo moderno, porque se considera que ha sido la primera que tuvo éxito y permanencia en el tiempo. Su ejemplo práctico y sus principios de funcionamiento fueron retomados en Alemania por Friedrich Raiffeisen quien impulsó la creación de cooperativas de ahorro y crédito para los productores del sector agropecuario. Igualmente fue aplicado por Herman Schulte – Dellitzsch, quien impulsó las cooperativas de ahorro y crédito de los artesanos. Fue así como el cooperativismo empezó a irradiar su acción por todos los países del mundo y ha sido adoptado como un método de organización socioeconómica por grupos que siguen los principios de la cooperación adaptados a su propia realidad.

2.1.5 Cooperativas en Colombia⁷. Para hablar de cooperativismo en nuestro país y sus primeros vestigios, debemos remontarnos a las antiguas sociedades indígenas, a los clanes chibchas, los cuales ignoraron la propiedad individual de las tierras con el fin de aprovechar el colectivismo que sobre ellas tenían.

⁷ URIBE GARZÓN, Carlos. Historia del Movimiento Cooperativo. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.ascoop.coop/cooperativismo-siempre/cooperativismo-colombiano/resena-del-cooperativismo-en-colombia/>> p. 1 de 10.

Más tarde en la colonia encontramos las Cajas de Comunidad, los Pósitos y también los Montepíos y Montes de Piedad del siglo XVIII, con algunas referencias a las actuales cooperativas de ahorro y crédito, de seguros y de previsión.

En la independencia aparecen las sociedades de auxilio mutuo que se acentúan con la aparición de las sociedades de artesanos para la defensa de los intereses económicos de los asociados que más tarde se transforman en las sociedades democráticas con un carácter primordialmente político.

Paralelo a esto y por influencia de las ideas cristianas así como por la inspiración de la iglesia, surgen las sociedades mutuarías⁸.

En las primeras décadas del siglo XX el General Rafael Uribe Uribe planteó las ideas cooperativas como parte de su pensamiento sobre el socialismo democrático de corte humanístico, las cuales se plasmaron en el discurso publicado en el primer número del diario “El Liberal” en el mes de abril de 1911 y al cual pertenece el párrafo siguiente:

” ..Creemos que la intangibilidad de la propiedad que es uno de los principios tutelares de la civilización, pues que constituye el amparo de la vida de familia y es como la coraza de la libertad personal, garantía, independencia y fuente de energía humana; pero creemos también que si el salario moderno señala un evidente progreso sobre la esclavitud antigua, quizás no es el último peldaño de la evolución, porque en lugar de la producción de tipo monárquico y paternalista, vendrá un día la de tipo cooperativo, más eficaz y justo por cuanto entrega a los obreros mismos, esto es a los que ejecutan el trabajo y crean el producto, la parte proporcional que les corresponde”

En el año de 1916, Benjamín Herrera, ministro de agricultura y comercio de la época, presentó a consideración del Congreso de la República el primer proyecto cooperativo del que se tenga noticia.

Hacia 1920 el Presbítero Adán Puerto, después de un viaje a Europa donde pudo apreciar directamente los adelantos del sistema, se dedicó a difundir el pensamiento cooperativo y a indicar la necesidad de unir la actividad sindical con las de las cooperativas.

Las ideas de los precursores y el interés de otros políticos y estadistas tuvieron su culminación cuando el Congreso de la República en 1931 aprobó la primera ley cooperativa en cuya preparación participaron juristas conocedores del sistema.

A partir de los treinta el desarrollo del cooperativismo se fue incrementando satisfactoriamente.

⁸ *Ibíd.*, p. 2 de 10.

De acuerdo con datos estadísticos, en 1933 existían cuatro cooperativas cuyos asociados eran 1807; para 1962 el número de estas entidades llegaba a 759 con cerca de 450.000 asociados.

La integración de las cooperativas colombianas en organismos de grado superior se inicia en 1959 con la fundación de la Unión Cooperativa Nacional de Crédito, Uconal, que más tarde se convirtió en Banco Uconal.

Posteriormente en 1960 se fundó la Asociación Colombiana de Cooperativas Ascoop, al igual que instituciones financieras y de otro carácter como la Central de Cooperativas de Crédito y Desarrollo Social Coopdesarrollo, el Instituto de Financiamiento y Desarrollo Cooperativo, Financiacoop, que más tarde sería el Banco Cooperativo de Colombia, Seguros La Equidad, Seguros Uconal, entre otros⁹.

Con apoyo estatal de entidades como la Federación Nacional de Cafeteros y sus Comités Departamentales y de organismos de desarrollo regional se promovió diversas entidades de integración cooperativa como:

Central de Cooperativas de Reforma Agraria
Cecora
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito
Fecofin
Federación Colombiana de Productores de Leche
Fedecoleche
Coopcentral
Asacoop
Unicoop
Cordesu
Ucollanos
Acovalle
Fedecauca

Como máximo organismo de integración, las cooperativas de segundo grado crearon el 14 de noviembre de 1989 la Confederación de Cooperativas de Colombia, Confecoop.
Cooperativas de Ahorro y Crédito

En 1963, como la necesidad de actualizar la Legislación Cooperativa se expide el decreto 1598, el cual introduce el concepto de la especialización y a las cooperativas de ahorro y crédito les permite la captación de ahorros a través de depósitos por parte de socios o terceros en forma ilimitada.

⁹ Ibíd., p. 3 de 10.

En 1985, se expide el decreto 1659, modificado posteriormente por el decreto 1658 de 1986 que reconoció la existencia de organismos cooperativos de grado superior de carácter financiero.

Con la expedición de la Ley 79 de 1998 se reconoce la condición de organismos financieros a las cooperativas de ahorro y crédito, así como a los organismos de integración que desarrollan tal actividad.

En esta Ley, por primera vez, se permitió la organización de instituciones financieras, en sus diversas modalidades, bajo la naturaleza jurídica cooperativa. De aquí surge la posibilidad y la razón por la cual nacieron los Bancos Cooperativos en Colombia.

En 1998, fue expedida la Ley 454 que definió el concepto de cooperativas financieras para las que captaban depósitos de terceros con la vigilancia de la Superintendencia Bancaria y las cooperativas de ahorro y crédito que captaban recursos únicamente de sus asociados con vigilancia especializada de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Las cooperativas iniciaron una competencia con el sector financiero de mercado abierto y confrontaron circunstancias comunes de riesgo en el ejercicio de la actividad financiera como la alta morosidad, iliquidez, etc.

Debido a esto y a que no estuvieron en capacidad de resistir, entraron en crisis a partir de 1997 ocasionando la intervención del Estado para liquidar alrededor de 45 cooperativas, las más grandes de ahorro y crédito y especialmente las denominadas cooperativas financieras. En este caso las cooperativas solo han sido obligadas a aplicar normas de regulación prudencial, a partir de 1997 y en 1998 han pasado a vigilancia de la Superintendencia Bancaria las cooperativas que captan de terceros, coincidiendo esta medida con la desaparición de la mayoría de ellas¹⁰.

En 1997 se liquidaron los dos bancos cooperativos, Uconal y Bancoop; Coopdesarrollo se convirtió en sociedad anónima luego de las fusiones forzosas de Cupo crédito y Coopsibate y de recibir los activos y pasivos de Bancoop y Coopdesarrollo con el fin de transformarse en Banco Megabanco S.A.

Líderes cooperativos colombianos. Fueron varias las personas que aportaron para que se aplicara el cooperativismo en Colombia como otra forma de hacer economía, entre ellos se destacan Francisco Luís Jiménez, Carlos Uribe Garzón, Francisco de Paula Jaramillo, Luís Arturo Muñoz, Julio Medrano, entre otros. El primero de ellos, abogado antioqueño, falleció a los 107 años de edad con la claridad suficiente para generar debate alrededor de la consolidación de la economía solidaria.

¹⁰ *Ibíd.*, p. 4 de 10.

Fue un convencido de la necesidad de la integración del sector, de la educación cooperativa y de la comunicación como el principio de un derecho cooperativo. Carlos Uribe Garzón es uno de los máximos representantes del cooperativismo colombiano vivo, escritor de innumerables ponencias, escritos y conceptos sobre el cooperativismo. Escribió el libro “Bases del cooperativismo” una de las obras más completas que se hayan hecho acerca del tema. Se desempeñó como Secretario General y Superintendente Delegado de la Superintendencia Nacional de Cooperativas y Director Ejecutivo de la Asociación Colombiana de Cooperativas, Ascoop de 1960-1965.

Francisco de Paula Jaramillo fue autor del libro “Quince afirmaciones cooperativas” en el cual postula al cooperativismo como un camino de “superación individual y colectiva” y en 2005 escribió junto a Rymel Serrano y Carlos Uribe Garzón “Universitario sobre la utopía cooperativa”

Luís Arturo Muñoz fue Director Ejecutivo de Ascoop por 19 años y un convencido de la integración. Durante el tiempo que se desempeñó en el cargo buscó que el sector cooperativo compitiera en las mismas condiciones que el sector privado tradicional por lo cual abogó por acuerdos comercial (TLC) equitativos.

Julio Enrique Medrano recordado por sus 25 años al frente de La Equidad Seguros, se destacó por ser protagonista en el surgimiento de iniciativas empresariales. Especialista en economía solidaria y cooperativismo al igual que en administración bancaria.

Se destacó por su visión social, su promoción por el liderazgo juvenil y el cuidado del medio ambiente.

2.1.6 Historia de Fincomercio. Fincomercio es una Cooperativa de Ahorro y Crédito, fundada en 1957, desarrollando actividad financiera. Los primeros 35 años como fondo de Empleados del Banco del Comercio y desde 1992 como Cooperativa, prestando sus servicios como Fondo de Empleados a más de 711 empresas en el país¹¹.

Nuestro objetivo es crear rentabilidad social a través de servicios financieros de fácil acceso para trabajadores en empresas, trabajadores independientes, pensionados y a universitarios. Actualmente contamos con más de 121.421 asociados.

Nuestros servicios están orientados a los asociados en cuatro líneas de acción:

Ahorro y captaciones.

Crédito en diferentes modalidades con plazos hasta 60 meses.

¹¹ FINCOMERCIO. Nuestra entidad. Reseña histórica. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<https://www.fincomercio.com/qs1.htm>> p. 1 de 1.

Seguros generales y medicinas pre-pagadas a través de pólizas colectivas.

Convenios con importantes entidades y almacenes de cadena (Beneficios para los asociados).

Todo a través de descuento de nómina (Empresas convenio y Pensionados).

Estas actividades financieras permiten que la Cooperativa genere excedentes que son distribuidos entre sus asociados, mediante la realización de actividades sociales, educativas, culturales, deportivas y de integración y en subsidios educativos para su beneficio.

2.2 MARCO TEÓRICO

De acuerdo a Palepu, Healy, Bernard (2002). “el propósito del análisis financiero es evaluar el desempeño de una empresa en un contexto de sus metas y estrategias declaradas. Para tal efecto, se cuenta con dos herramientas principales: el análisis de razones y el análisis de flujos de efectivo. El primero de ellos significa determinar la forma en que las partidas de los estados financieros de una empresa se relacionan entre sí. El segundo refleja sus flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento¹²”.

Por su parte Charles H Gibson dice: “el análisis financiero se utiliza en diversos contextos. El análisis de razones del desempeño actual y previo de una empresa, establece la base para proyectar su desempeño futuro. Las proyecciones financieras son útiles para la valuación de empresas, el otorgamiento de crédito, la predicción de dificultades financieras, el análisis de valores, al análisis de fusiones y adquisiciones y para el análisis de la política financiera de la empresa. El valor de una empresa está determinado por su rentabilidad”.

2.2.1 Cash flow. Según Charles H. Gibson, es un estado financiero integrado por las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año). El flujo de efectivo permite anticipar:

Excedentes de efectivo.

Cuando habrá un faltante de efectivo.

Como mecanismo de inversión a corto plazo.

Cuando y en qué cantidad se debe pagar prestamos adquiridos.

Cuando efectuar desembolsos en capital de trabajo.

De cuanto se debe disponer para pagar prestaciones a los empleados.

De cuanto efectivo puede disponer el empresario para asuntos personales.

Con que mayor exactitud, sus pronósticos y comparativos (planeación y control presupuestal).

¹² UNIVERSIDAD DE CATARINA. Análisis financiero. Capítulo II. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/amaro_z_g/capitulo2.pdf> p. 1 de 10.

2.2.2 Cash flow total. El modelo de cash flow total, según Ross, Westerfield, Jordan, comienza por calcular el flujo de efectivo de operación de la suma de utilidad neta más depreciación e intereses. Después se calcula el flujo de efectivo de financiamiento para saber el incremento/ decremento de activo y los requerimientos del periodo. Por último se restan los recursos generados menos los requerimientos del periodo para saber los recursos que podemos destinar a pago de deuda, dividendos, etc.”.

2.2.3 Balance general. Según Gestipolis.com “el balance general es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares”.

2.2.4 Estado de resultados o ganancias y pérdidas. Según el IMCP en su boletín b3, el estado de resultados es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable¹³.

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

2.2.5 Medición de la rentabilidad global. Palepu, Healy, Bernard (2002) dicen que “el punto de partida de partida para el análisis sistemático del desempeño de una empresa es su rendimiento de capital, el cual se define como: Ingreso Neto/capital contable.

El rendimiento de capital es un medidor amplio del desempeño de una empresa, porque indica que tan bien están los administradores utilizando los fondos invertidos por los accionistas para generar un rendimiento. En el largo plazo, el valor del capital de una empresa está determinado por la relación entre su rendimiento de capital y su costo de capital. En otras palabras, aquellas organizaciones que se espera que generen ingresos a largo plazo por arriba del costo de capital, deben tener un valor del mercado por arriba de su valor en libros y viceversa.

Una comparación del rendimiento de capital con el costo de capital, es útil no solo para considerar el valor de la empresa, sino también para considerar la ruta de la posible rentabilidad futura. La generación consistente de una rentabilidad por arriba de lo normal atraerá a la competencia en ausencia de barreras significativas al ingreso. Por dicha razón, los rendimientos de capital tienden, en el curso del tiempo, a ser empujados hacia abajo, a niveles normales por la fuerza de la competencia: el costo de la equidad de capital. Así uno podría imaginar que este último es como la norma de comparación para el rendimiento de capital que se observaría en un equilibrio de competencia en el largo plazo. En general, hay

¹³ Ibíd., p. 2 de 10.

desviaciones de este nivel por dos razones; la primera de ellas son las condiciones de la industria y la estrategia competitiva que hacen que una organización genere utilidades por arriba o por debajo de lo normal, por lo menos en el corto plazo. La segunda son las distorsiones causadas por la contabilidad (Palepu, Helay. Bernard 2002).

El rendimiento de capital de una empresa se ve afectado por dos factores: el grado de rentabilidad en que utiliza sus activos y que tan grande es la base de activos en relación con la inversión de los accionistas. Para entender el efecto de estos dos factores, se puede desagregar el rendimiento de capital en rendimiento de activos y una medida de apalancamiento financiero, como sigue:

La razón de ingreso neto a ventas recibe el nombre de margen neto de rendimiento sobre ventas; la razón de ventas a activos se conoce como rotación de activos. (papepu, Healy. Bernard 2002).

Adicional a estas teorías es importante tener en cuenta, las que hacen que una empresa, área o departamento determinado se mantenga consistente frente a otras estas teorías son muy utilizadas en nuestros días y son las que se aplican para lograr en las diferentes zonas de las empresas eficiencia, eficacia y efectividad¹⁴.

2.2.6 Teorías de la Eficiencia, Eficacia, Economía y Transparencia¹⁵. Según Johnson y Scholes (2000), cuando los responsables de la gestión se preocupan por hacer correctamente las cosas se está transitando por la EFICIENCIA (utilización adecuada de los recursos disponibles) y cuando utiliza instrumentos para evaluar el logro de los resultados, para verificar las cosas bien hechas son las que en realidad debían realizarse, entonces se encamina hacia EFICACIA (logro de los objetivos mediante los recursos disponibles) y cuando busca los mejores costos y mayores beneficios está en el marco de la ECONOMÍA. La eficiencia, eficacia y economía no van siempre de la mano, ya que una entidad puede ser eficiente en sus operaciones, pero no eficaz, o viceversa; puede ser ineficiente en sus operaciones y sin embargo ser eficaz, aunque sería mucho más ventajoso si la eficacia estuviese acompañada de la eficiencia. También puede ocurrir que no sea ni eficiente ni eficaz

2.2.7 Teoría de la Eficiencia Institucional. Según Hernández (2000), la eficiencia, es el resultado positivo luego de la racionalización adecuada de los recursos, acorde con la finalidad buscada por los responsables de la gestión. Es también la obtención de resultados con los recursos disponibles. Es sinónimo de un mejor aprovechamiento de los tiempos y movimientos en los procesos institucionales. No es tan sencillo obtener eficiencia, tienen que disponerse en forma adecuada todos los recursos, políticas, normas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas empresariales.

¹⁴ *Ibíd.*, p. 3 de 10.

¹⁵ HERNÁNDEZ V., Jaime "La Auditoría Integral: Un verdadero Arquetipo de control empresarial " Bogotá, D.C.: Norma. 2002. p. 25.

Según el MAGU la eficiencia está referida a la relación existente entre los bienes o servicios producidos o entregados y los recursos utilizados para ese fin (productividad), en comparación con un estándar de desempeño establecido. Las entidades podrán garantizar su permanencia en el mercado si se esfuerzan por llevar a cabo una gestión empresarial eficiente, orientada hacia el cliente y con un nivel sostenido de calidad en los productos y/o servicios que presta. La eficiencia puede medirse en términos de los resultados divididos por el total de costos y es posible decir que la eficiencia ha crecido un cierto porcentaje (%) por año. Esta medida de la eficiencia del costo también puede ser invertida (costo total en relación con el número de productos) para obtener el costo unitario de producción. Esta relación muestra el costo de producción de cada producto. De la misma manera, el tiempo (calculado por ejemplo en término de horas hombre) que toma producir un producto (el inverso de la eficiencia del trabajo) es una medida común de eficiencia. La eficiencia es la relación entre los resultados en términos de bienes, servicios y otros resultados y los recursos utilizados para producirlos. De modo empírico hay dos importantes medidas: Eficiencia de costos, donde los resultados se relacionan con costos, y, eficiencia en el trabajo, donde los logros se refieren a un factor de producción clave: el número de trabajadores. Si un auditor pretende medir la eficiencia, deberá comenzar la auditoría analizando los principales tipos de resultados/salidas de la entidad.

El auditor también podría analizar los resultados averiguando si es razonable la combinación de resultados alcanzados o verificando la calidad de estos. Cuando utilizamos un enfoque de eficiencia para este fin, el auditor deberá valorar, al analizar cómo se ha ejecutado el programa, que tan bien ha manejado la situación la empresa. Ello significa estudiar la empresa auditada para chequear como ha sido organizado el trabajo. Algunas preguntas que pueden plantearse en el análisis de la eficiencia son: Fueron realistas los estudio de factibilidad del proyectos y formulados de modo que las operaciones pudieran basarse en ellos?; Pudo haberse implementado de otra forma el proyecto de modo que se hubiesen obtenido más bajas costos de producción?; Son los métodos de trabajo los más racionales?; Existen cuellos de botella que pudieron ser evitados?; Existen superposiciones innecesarias en la delegación de responsabilidades?; Qué tan bien cooperan las distintas unidades para alcanzar una meta común?; Existen algunos incentivos para los funcionarios que se esfuerzan por reducir costos y por completar el trabajo oportunamente?.

La eficiencia, está referida a la relación existente entre los servicios prestados o entregado por las entidades y los recursos utilizados para ese fin (productividad), en comparación con un estándar de desempeño establecido. La eficiencia, es la relación entre costos y beneficios enfocada hacia la búsqueda de la mejor manera de hacer o ejecutar las tareas (métodos), con el fin de que los recursos (personas, vehículos, suministros diversos y otros) se utilicen del modo más racional posible¹⁶.

La racionalidad implica adecuar los medios utilizados a los fines y objetivos que se deseen alcanzar, esto significa eficiencia, lo que lleva a concluir que las empresas va a ser racional

¹⁶ *Ibíd.*, p. 26.

si se escogen los medios más eficientes para lograr los objetivos deseados, teniendo en cuenta que los objetivos que se consideran son los organizacionales y no los individuales.

La racionalidad se logra mediante, normas y reglamentos que rigen el comportamiento de los componentes en busca de la eficiencia. La eficiencia busca utilizar los medios, métodos y procedimientos más adecuados y debidamente planeados y organizados para asegurar un óptimo empleo de los recursos disponibles. La eficiencia no se preocupa por los fines, como si lo hace la eficacia, si no por los medios. La eficiencia, se puede medir por la cantidad de recursos utilizados en la prestación de servicios. La eficiencia aumenta a medida que decrecen los costos y los recursos utilizados. Se relaciona con la utilización de los recursos para obtener un bien u objetivo.

2.2.8 Teoría de la Eficacia Institucional. Según Johnson y Scholes (2000), la eficacia o efectividad, se refiere al grado en el cual la entidad logra sus objetivos y metas u otros beneficios que pretendía alcanzar, previstos en la legislación o fijados por el Directorio. Si un auditor se centra en la efectividad, deberá comenzar por identificar las metas de los programas de la entidad y por operacionlizar las metas para medir la efectividad. También necesitará identificar el grupo meta del programa y buscar respuestas a preguntas como: ¿Ha sido alcanzada la meta a un costo razonable y dentro del tiempo establecido?; ¿Se definió correctamente el grupo meta?; ¿Está la gente satisfecha con la educación y equipo suministrados?; ¿En qué medida el equipo suministrado satisface las necesidades del grupo meta?; ¿Está siendo utilizado el equipo por los ciudadanos? La gestión eficaz está relacionada al cumplimiento de las acciones, políticas, metas, objetivos, misión y visión de la empresa; tal como lo establece la gestión empresarial moderna¹⁷.

Según el Instituto de Desarrollo gerencial (2009) la gestión eficaz, es el proceso emprendido por una o más personas para coordinar las actividades laborales de otras personas con la finalidad de lograr resultados de alta calidad que una persona no podría alcanzar por si sola. En este marco entra en juego la competitividad, que se define como la medida en que una empresa, bajo condiciones de mercado libre es capaz de producir bienes y servicios que superen la prueba de los mercados, manteniendo o expandiendo al mismo tiempo las rentas reales de sus empleados y socios. También en este marco se concibe la calidad, que es la totalidad de los rasgos y las características de un producto o servicio que refieren a su capacidad de satisfacer necesidades expresadas o implícitas. También gestión eficaz, es el conjunto de acciones que permiten obtener el máximo rendimiento de las actividades que desarrolla la entidad. Es hacer que los miembros de una entidad trabajen juntos con mayor productividad, que disfruten de su trabajo, que desarrollen sus destrezas y habilidades y que sean buenos representantes de la empresa, presenta un gran reto para los directivos de la misma.

La gestión puede considerarse eficaz si: Se están logrando los objetivos operacionales de la entidad; Disponen de información adecuada hasta el punto de lograr los objetivos operacionales de la entidad; Si se prepara de forma fiable la información administrativa,

¹⁷ *Ibíd.*, p. 27.

financiera, económica, laboral, patrimonial y otras de la entidad; y, Si se cumplen las leyes y normas aplicables. Mientras que la gestión institucional es un proceso, su eficacia es un estado o condición del proceso en un momento dado, el mismo que al superar los estándares establecidos facilita alcanzar la eficacia. La determinación de si una gestión es "eficaz" o no y su influencia en la eficacia, constituye una toma de postura subjetiva que resulta del análisis de si están presentes y funcionando eficazmente los cinco componentes de Control Interno del Informe: entorno de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación y supervisión. El funcionamiento eficaz de la gestión y el control, proporciona un grado de seguridad razonable de que una o más de las categorías de objetivos establecidos va a cumplirse.

Según Johnson y Scholes (2000), la eficacia o efectividad, se refiere al grado en el cual la entidad logra sus objetivos y metas u otros beneficios que pretendía alcanzar fijados por los directivos o exigidos por la sociedad. La eficacia o efectividad es el grado en el que se logran los objetivos institucionales. En otras palabras, la forma en que se obtienen un conjunto de resultados refleja la efectividad, mientras que la forma en que se utilizan los recursos para lograrlos se refiere a la eficiencia. La eficacia, es la medida normativa del logro de los resultados. Las entidades disponen de indicadores de medición de los logros de los servicios. Cuando se logren dichos resultados o estándares, se habrá logrado el objetivo del buen gobierno aplicado por este tipo de entidades. Para que la entidad alcance eficacia, debe cumplir estas tres condiciones básicas: Alcanzar los objetivos institucionales; Realizar el mantenimiento del sistema interno; y, Adaptarse al ambiente externo.

Según Koontz & O'Connell (1999), los gerentes de las instituciones tienen diversidad de técnicas para lograr que los resultados se ajusten a los planes. La base del buen gobierno y control de la entidad radica en que el resultado depende de las personas. Entre las consideraciones importantes para asegurar los resultados y por ende la eficacia de los gerentes tenemos: la voluntad de aprender, la aceleración en la preparación del equipo gerencial, importancia de la planeación para la innovación, evaluación y retribución al equipo gerencial, ajustes de la información, necesidad de la investigación y desarrollo gerencial, necesidad de liderazgo intelectual, etc. Los resultados obtenidos por una gestión eficaz, no sólo debe darse para la propia entidad, sino especialmente debe plasmarse en mejores servicios y en el contento ciudadano, especialmente en el contexto participativo de la moderna gestión.

2.2.9 Teoría de la Economía Institucional. Según Johnson y Scholes (2000), la economía en el uso de los recursos, está relacionada con los términos y condiciones bajo los cuales la entidad adquiere recursos, sean éstos financieros¹⁸, humanos, físicos o tecnológicos (computarizados), obteniendo la cantidad requerida, al nivel razonable de calidad, en la oportunidad y lugar apropiado y al menor costo posible. Si el auditor se centra en la economía será importante definir correctamente los gastos. Esto a menudo es un problema. Algunas veces sería posible introducir aproximaciones de los costos reales, por ejemplo

¹⁸ *Ibíd.*, p. 28.

definiendo los costos en términos de número de empleados, cantidad de insumos utilizados, costos de mantenimiento, etc.

Según Leturia (2000), en el marco de la economía, se tiene que analizar los siguientes elementos: costo, beneficio y volumen de las operaciones. Estos elementos representan instrumentos en la planeación, gestión y control de operaciones para el logro del desarrollo integral de la institución y la toma de decisiones respecto al producto, precios, determinación de los beneficios, distribución, alternativas para fabricar o adquirir insumos, métodos de producción, inversiones de capital, etc. Es la base del establecimiento del presupuesto variable de la empresa. El tratamiento económico de las operaciones proporcionan una guía útil para la planeación de utilidades, control de costos y toma de decisiones administrativos no debe considerarse como un instrumento de precisión ya que los datos están basados en ciertas condiciones supuestas que limitan los resultados. La economicidad de las operaciones, se desarrolla bajo la suposición que el concepto de variabilidad de costos (fijos y variables), es válido pudiendo identificarse dichos componentes, incluyendo los costos semivariantes; éstos últimos a través de procedimientos técnicos que requieren un análisis especial de los datos históricos de ingresos y costos para varios períodos sucesivos, para poder determinar los costos fijos y variables¹⁹.

2.2.10 Teoría de la Transparencia. Interpretando a Johnson y Scholes (2000), la transparencia significa el deber de las autoridades de realizar sus acciones de manera pública, como un mecanismo de control del poder y de legitimidad democrática de las instituciones públicas. Transparencia significa dejar pasar fácilmente la luz, en términos gubernamentales, la transparencia es una cualidad que permite el flujo adecuado y suficiente de información y pudiera considerársele un antídoto para frenar la corrupción, para contrarrestar cualquier tipo de suspicacia o sospecha que se tenga de determinada dependencia u organismo público. Transparencia es un ambiente de confianza, seguridad y franqueza entre el gobierno y la sociedad, de tal forma que las responsabilidades, procedimientos y reglas se establecen, realizan e informan con claridad y son abiertas a la participación y escrutinio público. Transparencia es también, una ciudadanía sensible, responsable y participativa, que en el conocimiento de sus derechos y obligaciones, colabora en el fomento a la integridad y combate a la corrupción.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Ente Económico. Se considera como la actividad económica organizada como una unidad, respecto de la cual se predica el control de los recursos²⁰.

2.3.2 Economía Solidaria. Es el sistema socioeconómico conformado por los diferentes agentes sociales, que se organizan en asociaciones que buscan entre otras las prácticas

¹⁹ *Ibíd.*, p. 29.

²⁰ ANDRADE CAMPO, María Claudia. *Mercadeo y ventas*. Bogotá: Andina, 2009. p. 97.

solidarias, democráticas y humanitarias, sin ánimo de lucro, con el fin de desarrollar la integralidad del ser humano, considerado como gestor principal de la economía.

Dentro de este marco, en Colombia se implementó la ley 454 de 1998, la cual reglamenta los aspectos económicos y sociales que regula la economía solidaria, creando entre otras la Superintendencia de Economía Solidaria, gestando además los siguientes principios: Solidaridad, Cooperación, Participación Ayuda Mutua, Administración democrática, participativa, autogestionaria y emprendedora, etc.

2.3.3 Organismos Cooperativos. Asociación de personas unidas de forma voluntaria para satisfacer necesidades y aspiraciones económicas, sociales, de educación, de salud y demás, por medio de una empresa colectiva, con gestión democrática. Estas entidades son personas jurídicas en donde los empleados o usuarios son aportantes y gestores simultáneamente, con el fin de producir, distribuir y/o consumir bienes y servicios para satisfacer necesidades, ya sea de sus asociados o de la comunidad en general, cumpliendo entre otras las siguientes características: Se organizan como entidades que contemplan en su objeto social el ejercicio de actividades socioeconómicas tendientes a satisfacer las necesidades de sus asociados y comunidad en general; establecen vínculos asociativos; nombran en sus estatutos la ausencia del ánimo de lucro; garantizan la igualdad de derechos y obligaciones para todos y cada uno de sus asociados; se integran social y económicamente sin importar si tiene vínculos con otros organismos de economía solidaria.

Este tipo de sociedades deben cumplir además ciertos requisitos: Establecer la irrepartibilidad de sus reservas, fondos de reservas y remanentes patrimoniales; destinar los excedentes sociales a prestación de servicios sociales, crecimiento de fondos y reservas, o reintegro a sus asociados en proporción al uso de servicios y respetar todos los acuerdos cooperativos realizados.

Según este orden de ideas, comprenden Organismos Cooperativos, entre otras, cooperativas, instituciones auxiliares de economía solidaria, organismos cooperativos de segundo y tercer grado que agrupen cooperativas y otras entidades de economía solidaria, empresas comunitarias y solidarias de salud, precooperativas, fondos de empleados, asociaciones mutualistas, y todas aquellas formas asociativas solidarias que cumplan con todos los requisitos para considerarse organismos cooperativos.

2.3.4 Actos Cooperativos. Son actos cooperativos los realizados entre sí por las cooperativas, o entre estas y sus propios asociados, en desarrollo de su objeto social. La importancia de este acto está en “delimitar el ámbito de validez material del derecho cooperativo”²¹, ya que para un acuerdo entre un organismo cooperativo y un tercero no asociado rige el derecho civil o comercia, según sea el caso; pero para acuerdos estrictamente cooperativos rige el derecho cooperativo.

²¹ CARDOZO CUENCA, Hernán. Óp. Cit. p. 5.

2.3.5 Auditoria Solidaria. Es el proceso de revisión y/o evaluación para obtener evidencia plena de la información financiera, del comportamiento financiero y económico, y del manejo administrativo de la entidad, con el fin de informar el grado de correspondencia entre ello y los criterios establecidos por la alta administración de la empresa.

Para cumplir a cabalidad con esto, se debe cumplir con los requisitos mínimos de calidad relativos al auditor, a la ejecución y entrega del trabajo, conocidos en el medio contable como Normas de Auditoria Generalmente Aceptados, que son clasificados así: Normas Personales, referentes al entrenamiento y capacidad del auditor para cumplir su trabajo; Normas de Ejecución del Trabajo, que se encargan de medir el cuidado y diligencia profesional del trabajo realizado por el auditor; y las Normas de Información, que se refiere a la opinión que emite el auditor acerca del trabajo realizado y de los hallazgos obtenidos durante la investigación y/o revisión.

2.3.6 Empresa²². Se define como toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios.

Las empresas se pueden clasificar según su actividad, número de propietarios, tamaño, procedencia de capital, u objetivos alcanzados.

2.3.6.1 Según su Actividad: Pueden clasificarse así: Empresas Agropecuarias: Producen bienes agrícolas y pecuarios, en pequeñas o grandes cantidades.

Empresas Industriales: Transforman materias primas en productos terminados o semi-elaborados.

Empresas Mineras: Explotan recursos del subsuelo.

Empresas Comerciales: Compran y venden productos, colocándolos en un mercado a mayor precio del comprado, para obtener cierta utilidad sobre ellos.

Empresas Prestadoras de Servicios: Estas prestan un servicio para satisfacer las necesidades de las comunidades que se encuentran a su alrededor.

2.3.6.2 Según su Número de Propietarios. Pueden dividirse así: Empresas Individuales: La empresa posee un único dueño.

Empresas Unipersonales: La empresa es creada por una sola persona (puede ser natural o jurídica) que destina parte de sus propios activos para ejercer actividades comerciales.

Sociedades: La empresa es de dos o más personas.

²²Decreto 410 de 1971. Código de Comercio Colombiano. Artículo 25.

2.3.6.3 Según su Tamaño. Se clasifican así:

Pequeña Empresa: Maneja escaso capital y pocos empleados, sistema de contabilidad sencillo y existe muy poca especialización de trabajo.

Mediana Empresa: Aquí puede observarse una mayor división de trabajo que en la pequeña empresa, manejan un número mayor de empleados y un sistema contable más complejo.

Gran Empresa: Es la de mayor grado de complejidad, ya que posee personal técnico y especializado, maneja grandes volúmenes de capital y un sistema de contabilidad complejo y sistematizado.

2.3.6.4 Según su Objetivo. Pueden dividirse en: Con Ánimo de Lucro. Estas con el desarrollo de su actividad buscan obtener utilidades.

Sin Ánimo de Lucro. Buscan el beneficio de la comunidad que los rodea, prestando servicios de salud, educación, etc.

2.3.7 Contabilidad. Ciencia que recopila, clasifica y registra las operaciones en forma sistemática y estructural las operaciones comerciales realizadas por una empresa, con el fin de emitir informes, analizados e interpretados, permiten planificar, controlar y tomar decisiones sobre la empresa como tal. Como ciencia, la contabilidad tiene objetivos que alcanzar, que se enfocan en la obtención de información sistematizada del desempeño económico y financiero de la empresa, establecimiento del valor económico de los bienes empresariales, deudas y patrimonio, además de controlar los ingresos y egresos dentro de un periodo tiempo determinado.

2.3.8 Sistema de Información Contable. Comprende métodos, procedimientos y recursos que son utilizados por una empresa con el fin de llevar un control de actividades financieras y empresariales, para tomar las mejores decisiones. Para esto, la información contable es clasificada en dos grupos: Contabilidad Externa, también llamada Contabilidad Financiera, que muestra la información que puede ser revelada al público en general, con el fin de mostrar la posición financiera, grado de liquidez y rentabilidad de la empresa, y la Contabilidad Interna o Contabilidad de Costos, que no se difunde a los usuarios externos, ya que muestra la información contable y financiera a los distintos departamentos y/o directivos para facilitar su trabajo.

2.3.9 Ciclo Contable. Se denomina ciclo contable al proceso de registro ordenado y sistematizado de las operaciones comerciales que componen el movimiento empresarial, sea de forma diaria, semanal, quincenal, mensual, trimestral, semestral o anual, comprendido desde la elaboración de los soportes contables hasta la preparación de los estados financieros²³.

²³ GUDIÑO D., Emma Lucía, CORAL D., Lucy, Contabilidad 2000 plus, 5 ed. México: McGraw-Hill. 2005. p. 25.

2.3.10 Soportes Contables. Los soportes contables son los documentos que sirven de base para registrar las operaciones comerciales de una empresa. Todas las operaciones económicas deben registrarse en libros de contabilidad, pero para que cada uno de estos registros sea valedero y justificable, deben soportarse con los documentos pertinentes para cada una de ellas²⁴.

2.3.11 Estados Financieros. Son documentos que prepara una empresa para determinar el comportamiento financiero y económico de la empresa, y los resultados obtenidos por la actividad empresarial durante un periodo de tiempo. Estos son muy importantes para los propietarios, la administración, los empleados, clientes y proveedores, ya que proporcionan información verídica, real, breve y concisa sobre la situación financiera de la empresa y ayudan a la alta administración en la toma de decisiones²⁵.

Los estados financieros, teniendo en cuenta la utilización que le dan los usuarios de la información, se clasifican en:

Estados Financieros de Propósito General. Son aquellos que se preparan al cierre del período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente para generar flujos favorables de fondos. Se caracterizan por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Hacen parte de estos los estados financieros básicos y los estados financieros consolidados.

Los estados financieros básicos comprenden el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, estado de cambios en la situación financiera y estado de flujos de efectivo.

Los estados financieros consolidados presentan la situación financiera, los resultados de operaciones, cambios en el patrimonio, la situación financiera así como los flujos de efectivo de una matriz y sus subordinados, como si fueran una sola empresa.

Estados Financieros de Propósito Especial. Se preparan para satisfacer las necesidades específicas de ciertos usuarios. Se caracterizan por tener circulación o uso limitado, y por suministrar un mayor detalle de ciertas partidas u operaciones. Hacen parte de estos el balance inicial, estados financieros de propósito intermedio, estados de costos, estados de inventarios, estados financieros extraordinarios, estados de liquidación, y los estados financieros elaborados sobre una base contable distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

²⁴VILLASMIL, Jonathan. La contabilidad. Una aproximación a la historia de los costos en contabilidad [En línea]. Actualizado en el 2005. [citado el 25 de agosto de 2010]. Disponible en Internet En: <<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/43/histocosto.htm>> p. 1 de 10.

²⁵SANTANA ROBLES, Ignacio. Gerencia Estratégica. Méjico: Trillas S.A., 2002 Colombia. p. 245

2.3.11.1 Balance General. Es un estado financiero básico que presenta un resumen de lo que tiene la empresa (Activos), de lo que debe (Pasivos) y que pertenece realmente a sus propietarios (Patrimonio) a determinada fecha, por lo general a 31 de diciembre de cada año.

2.3.11.2 Estado de Resultados. Este presenta los resultados de las operaciones realizadas durante un periodo, relacionando los ingresos generados por ventas u otras actividades, el costo de elaborar un producto (en el caso de una industria manufacturera) y los gastos en los que incurre la empresa para su normal funcionamiento o por deudas contraídas con entidades del sector financiero.

2.3.11.3 Estado de Cambios en el Patrimonio. Tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado. Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

2.3.11.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera. El Estado de Cambios en la Situación Financiera, es un medio dinámico de carácter informativo que complementa los demás Estados Financieros Básicos, resumiendo, clasificando y relacionando el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, los recursos provenientes de las operaciones y los cambios de la situación financiera durante el período. La información que muestra este estado es una ampliación de la que se refleja en los demás estados financieros básicos, convirtiéndose en un valioso instrumento de análisis, que presenta claramente el origen de los recursos obtenidos por el ente económico, así como su aplicación a lo largo de un período²⁶.

2.3.11.5 Estado de Flujos de Efectivo²⁷. El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo. Las actividades de operación están relacionadas generalmente con la producción y distribución de bienes y con la prestación de servicios. Los flujos de efectivo de operaciones son generalmente consecuencia de transacciones en efectivo y otros eventos que entran en la determinación de la utilidad neta. Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de

²⁶ RUBIO DOMÍNGUEZ, P.: *Manual de análisis financiero*, Edición electrónica gratuita. [En línea]. Actualizado en el 2007. Citado el 25 de agosto de 2009. Disponible en Internet En: <http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm> p. 1 de 20.

²⁷CONSEJO TÉCNICO DE LA CONTADURÍA PÚBLICA. Pronunciamiento No. 8. Bogotá, D.C.: CTC. 2002. p. 48.

préstamos, la adquisición y venta de inversiones, de propiedades, planta y equipo y de otros activos distintos de aquellos considerados como inventarios. Las actividades de financiación incluyen la obtención de recursos de los propietarios y el reembolso o pago de los rendimientos derivados de su inversión, así como los préstamos recibidos y su cancelación²⁸.

Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

Para una mayor comprensión se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles.

Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria.

Importancia relativa del análisis de estados financieros en el esfuerzo total de decisión

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

²⁸ *Ibíd.*, p. 49.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.

Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa²⁹.

La estructura conceptual del FASB (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal.

Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio.

El SFAC 3 define 10 elementos de los estados financieros de empresas mercantiles:

El activo

El pasivo

Los fondos propios

La inversión de propietarios

Las distribuciones a propietarios.

El resultado integral.

Los estados financieros

²⁹ *Ibíd.*, p. 50.

Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa³⁰.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la: Evaluación de la situación financiera, Evaluación de la rentabilidad y Evaluación de la liquidez

La contabilidad considera 3 informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de situación financiera o Balance General cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el Estado de Resultados que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio y el estado de flujo de efectivo cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio.

Balance general

El estado de situación financiera también conocido como Balance General presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Balance general: es el informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, en una fecha específica. El estado muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

El balance de una empresa presenta la siguiente estructura:

ACTIVO	PASIVO
ACTIVO CIRCULANTE ACTIVO FIJO OTROS ACTIVOS	PASIVO CIRCULANTE PASIVOS A LARGO PLAZO OTROS PASIVOS
	CAPITAL CONTABLE
Activo= Pasivo + Patrimonio	

Fuente: Autores del proyecto

³⁰ *Ibíd.*, p. 51.

Activo: recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada.

Activo es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

Capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

El orden en el que se presentan las cuentas es:

Activo: las cuantas se recogen de mayor a menor liquidez

Pasivo: el orden es de mayor a menor grado de exigencia.

Formato del balance general:

Encabezado (nombre del negocio, título del estado financiero, fecha, moneda)

Título para el activo

Subclasificaciones del activo

Total de activo

Título para pasivo

Subclasificación del pasivo³¹

Total de pasivos

Título para el capital

³¹ *Ibíd.*, p. 52.

Detalles de cambio en el capital

Total de pasivo y capital Estado de resultados.

Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, el cual puede ser positivo o negativo.

Si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida.

El formato del estado de resultados se compone de

Encabezado

Sección de ingresos

Sección de gastos

Saldo de utilidad neta o pérdida neta.

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta, la utilidad neta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.

Estado de flujo de efectivo

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que junto con el balance general y el estado de resultados proporcionan información acerca de la situación financiera de un negocio.

Ilustración simplificada del estado de flujo de efectivo

Saldo inicial³²

(+) Entradas de efectivo

(-) Salidas de efectivo

(=) Saldo final de efectivo (excedente o faltante)

³² *Ibíd.*, p. 53.

Los estados financieros deben reflejar una información financiera que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

2.3.12 Uso de razones financieras. El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa.

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia³³.

2.3.12.1 Tipos de comparaciones de razones. El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparaciones de razones:

Análisis de corte transversal. Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas. Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

Análisis de serie de tiempo. Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado. Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

Análisis combinado. Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria³⁴.

2.3.12.3 Categorías de razones financieras. Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

³³ ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13 ed. Bogotá, D.C.: Universidad Externado de Colombia, 2008. p. 34.

³⁴ *Ibíd.*, p. 35.

Razones de liquidez

Razones de actividad

Razones de deuda

Dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo.

2.3.12.4 Análisis de la liquidez. Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

Capital de trabajo neto. En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante

Razón circulante. Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

Razón circulante = Activo Circulante/Pasivo Circulante

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

Razón rápida (prueba del ácido)

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.

El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

Razón Rápida = Activo Circulante - Inventario/ Pasivo Circulante

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la Razón Circulante es una medida aceptable de la liquidez general.

2.3.12.5 Análisis de actividad. Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez³⁵.

Rotación de inventarios

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

Rotación de inventarios = Costo de ventas/Inventario

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

Período promedio de cobro. Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar/ Ventas promedio por día

= Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales/ 360)

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

Periodo promedio de pago

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al periodo promedio de cobro:

Periodo promedio de pago = Cuentas por cobrar/Compras promedio por día.

= Cuentas por cobrar / (Compras anuales/360)

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados).

³⁵ *Ibíd.*, p. 37.

Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos.

Esta cifra es significativa sólo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el periodo promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

Rotación de los activos totales. Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera³⁶:

Rotación de activos totales = Ventas / Activos totales

2.4 MARCO LEGAL

2.4.1 Ley 43 de diciembre 13 de 1990. Por la cual se adiciona la ley 145 de 1960, reglamentaria de la profesión de contador público y se dictan otras disposiciones.

Artículo 7. De las normas de auditoria generalmente aceptadas. Las normas de auditoría generalmente aceptadas, se relacionan con las cualidades profesionales del Contador Público, con el empleo de su buen juicio en la ejecución de su examen y en su informe referente al mismo. Las normas de auditoría son las siguientes³⁷:

Normas Personales. El examen debe ser ejecutado por personas que tengan entrenamiento adecuado y estén habilitadas legalmente para ejercer la Contaduría Pública en Colombia.

El Contador Público debe tener independencia mental en todo lo relacionado con su trabajo, para garantizar la imparcialidad y objetividad de sus juicios.

En la ejecución de su examen y en la preparación de sus informes, debe proceder con diligencia profesional.

Normas relativas a la ejecución del trabajo. El trabajo deber ser técnicamente planeado y debe ejercerse una supervisión apropiada sobre los asistentes, si los hubiere.

³⁶ *Ibíd.*, p. 38.

³⁷ ACTUALÍCESE. Normatividad. [En línea]. Actualizado en el 2007. [Citado el 18 de noviembre de 2011]. Disponible en Internet En: <<http://www.actualicese.com/normatividad/2009/07/13/ley-1314-de-13-07-2009/>> p. 1 de 10.

Debe hacerse un apropiado estudio y una evaluación del sistema de control interno existente, de manera que se pueda confiar en él como base para la determinación de la extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría.

Debe obtenerse evidencia válida y suficiente por medio de análisis, inspección, observación, interrogación, confirmación y otros procedimientos de auditoría, con el propósito de allegar bases razonables para el otorgamiento de un dictamen sobre los Estados Financieros sujetos a revisión.

Normas relativas a la rendición de informes. Siempre que el nombre de un Contador Público sea asociado con estados financieros, deberá expresar de manera clara e inequívoca la naturaleza de su relación con tales estados. Si la practicó un examen de ellos, el Contador Público deberá expresar claramente el carácter de su examen, su alcance y su dictamen profesional sobre lo razonable de la información contenida en dichos Estados Financieros.

El informe debe contener indicación sobre si los Estados Financieros están presentados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

El informe debe contener indicación sobre si tales principios han sido aplicados de manera uniforme en el periodo corriente en relación con el período anterior.

Cuando el Contador Público considere necesario expresar salvedades sobre algunas de las afirmaciones genéricas de su informe y dictamen, deberá expresarlas de manera clara e inequívoca

2.4.2 Antecedentes Normativos del Cooperativismo en Colombia. En Colombia, desde que se conoce el concepto de cooperativismo, han regido los siguientes decretos y leyes³⁸:

Ley 134 de 1931. Reconoce jurídicamente el cooperativismo organizado en Colombia. En el mismo año mediante decreto se declara a las cooperativas como instituciones de utilidad y conveniencia pública y se dictaron normas y medidas para su fomento.

Decreto 1108 de 1932. Modifica la Ley 134, y con el Decreto 1339 se reglamenta la Ley 134 de 1931, creando la Superintendencia Nacional de Cooperativas, con el objeto de controlar y vigilar la sociedad cooperativa que se constituyera.

Decreto 666 de 1936. Se adscriben las funciones de la Superintendencia Nacional de Cooperativas al Ministerio de Industria y Turismo.

Decreto 2392 de 1938. Se adscribe al Ministerio de Trabajo e Higiene las funciones que ejerce la Superintendencia Nacional de Cooperativas.

³⁸ CONFECOOP. Las cooperativas de trabajo asociado en Colombia. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.portalcooperativo.coop/observatorio/11/files/doc11.pdf>> p. 1 de 10.

Decreto 1460 de 1940. Pasa la Superintendencia Nacional de Cooperativas al Ministerio de Economía, y se crea además, el Fondo Cooperativo Nacional.

Decreto 1140 de 1943. Se asigna la vigencia y control de las Sociedades Mutualistas a la Superintendencia Nacional de Cooperativas.

Decreto 1587 de 1963. Se pasó la Superintendencia Nacional de Cooperativas de División Ministerial a Superintendencia.

Decreto Ley 1629 de 1963. Se establece estructura, funciones y planta de personal para la Superintendencia Nacional de Cooperativas.

Ley 19 de 1963. Reforma y actualiza la legislación cooperativa, organiza y financia la Superintendencia Nacional de Cooperativas.

Decreto 611 de 1974. Reestructura la Superintendencia Nacional de Cooperativas, se establece su autonomía como organismo adscrito al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social y reorganiza la planta de personal, reorientando las funciones de dirección y ejecución de la política cooperativa del Estado.

Ley 24 de 1981. Se transforma la Superintendencia Nacional de Cooperativas en el Departamento Nacional de Cooperativas, fijando objetivos, estructura y funciones, dotándolo de presupuesto y se fijaron otras disposiciones.

2.4.3 Ley 79 de 1988. Esta ley dio al Sector Cooperativo naciente en Colombia un marco propicio para su desarrollo, basado totalmente en la doctrina cooperativa existente hasta el momento. Se especificaron las normas para creación, consolidación, protección y vigilancia de las entidades cooperativas, incluyendo en este concepto nuevas formas asociativas como los fondos de empleados y sociedades mutualistas entre otras. Esta ley es la ley marco del sector solidario en Colombia

2.4.4 Ley 222 de 1995. Esta ley le permite al Gobierno la modificación del libro II del Código de Comercio, que dispone acerca de las sociedades, y da a los estados financieros un carácter de prueba contundente de la situación financiera y económica de una entidad, dotando con esto al profesional contable de una importancia fundamental dentro de cualquier organización³⁹.

2.4.5 Ley 454 de 1998. Con esta ley, el Gobierno amplió el marco del Sector Cooperativo, al incluir y reconocer como entidades del Sector Solidario a las empresas comunitarias y demás asociaciones empresariales que se caractericen por realizar actividades que se cataloguen sin ánimo de lucro para beneficiar en primera instancia a sus socios y desde

³⁹ PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA. Ley 222 de 1995. Diario Oficial. Bogotá D.C. Unión Ltda. 1995. p. 32

luego a la comunidad que los rodea; todo esto mediante vínculos fundamentados en la doctrina cooperativa.

2.4.6 Ley 1233 de Julio 22 de 2008. Esta ley reglamenta las prestaciones sociales y aportes parafiscales para el Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA), Instituto Colombiano de Bienestar Familiar (ICBF) y Cajas de Compensación Familiar, que deben estar a cargo de las Pre cooperativas y Cooperativas de Trabajo Asociado.

2.4.7 Decreto Ley No. 1333 de 1989. Este decreto reglamenta la constitución, reglamento y reconocimiento de las Precooperativas como entidad de la economía solidaria, a la cual le es permitido realizar actividades cooperativas, pero como no poseen los recursos económicos o técnicos no pueden constituirse como cooperativa.

2.4.8 Decreto Ley No. 1480 de 1989. Determina el régimen bajo el cual debe ser creada una Asociación Mutua, que a la luz del mismo decreto se define como entidades jurídicas de derecho privado, sin ánimo de lucro que se constituye para brindar ayuda frente a riesgos eventuales, satisfaciendo las necesidades de seguridad social que puedan llegar a tener sus asociados.

2.4.9 Decreto Ley No. 1481 de 1989. Determina el régimen con el cual se crearán los Fondos de Empleados, definida como una asociación sin ánimo de lucro creada por empleados dependientes y/o subordinados de una persona jurídica o natural, prestando sus servicios para beneficiar a sus asociados, sin discriminar a alguno de ellos por el monto de sus aportes. Este Decreto Ley fue modificado por la Ley 1391 del primero de julio de 2010, con el fin de adaptar la norma a la actualidad de la economía colombiana esta figura de entidad de economía solidaria.

2.4.10 Decreto Ley No. 1482 de 1989. Esta reglamenta el régimen de trabajo de las empresas de servicios en forma de asociaciones públicas cooperativas, definidas dentro de esta norma como entidades sin ánimo de lucro, asociativas y de derecho público, ya que deben ser iniciativa de la Nación, los Departamentos, Municipios o cualquier ente territorial, pero gozarán de todos los beneficios que disfrutaban las entidades del sector solidario⁴⁰.

2.4.11 Decreto 468 de 1990. Este decreto fundamenta y colabora en la creación, organización y funcionamiento de las cooperativas de trabajo asociado (C.T.A).

2.4.12 Decreto No. 2649 de 1993. Este decreto regula la contabilidad en Colombia, además de establecer objetivos, principios y normas que sirven de base para los estados financieros y sus componentes, y reglamenta también lo referente a los libros y soportes de

⁴⁰ ACTUALICESE. Normatividad. [En línea]. Actualizado en el 2007. Citado el 18 de noviembre de 2011. Disponible en Internet En: <http://www.actualicese.com/normatividad/2009/07/13/ley-1314-de-13-07-2009/> p. 1 de 10.

contabilidad. Este decreto da un marco claro y preciso para los auxiliares y contadores, que deben conocerlo para realizar su trabajo de manera clara y oportuna.

2.4.13 Decreto No. 4588 de Diciembre 27 de 2006. Este decreto reglamenta la organización y funcionamiento de las Cooperativas y Precooperativas de Trabajo Asociado, entendidas estas como “organizaciones sin ánimo de lucro pertenecientes al sector solidario, que asocian personas naturales que simultáneamente son gestoras, contribuyendo económicamente a la cooperativa y son aportantes directos de su capacidad de trabajo para desarrollar actividades económicas, profesionales o intelectuales, con el fin de producir bienes o prestar servicios, para satisfacer sus necesidades y las de la comunidad que los rodea”.

2.4.14 Resolución No. 1515 de noviembre 27 de 2001. Con esta resolución se adopta un nuevo plan único de cuentas especial para las entidades del sector solidario que se acojan a la vigilancia de la Superintendencia de Economía Solidaria, el cual tuvo como objetivo principal dotar a estas entidades de una base de contabilización homogénea, con una mayor cobertura y flexibilidad, para así evidenciar la transparencia de la información contable⁴¹.

⁴¹ *Ibíd.*, p. 3 de 10.

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación que se realizará dentro del proyecto será descriptiva, ya que el objetivo es conocer situaciones, costumbres y actitudes predominantes por medio de la descripción de las actividades, objetos, procesos y personas. No solo se busca la recolección de datos, sino también la identificación de las relaciones existentes entre dos o más variables.

3.2 POBLACIÓN

La población objeto de estudio durante este proyecto abarcará el subdirector administrativo y la contadora pública de la Cooperativa, porque se necesita saber acerca de todos los aspectos que involucra la parte contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINCOMERCIO.

3.3 MUESTRA

Debido a que la población es finita, como muestra se tomará el 100% de la misma.

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Para la recolección de la información se tomará como base los datos obtenidos en libros e internet con el fin de contar con los conocimientos adecuados que permitan ejecutar este trabajo, además se utilizarán métodos como la entrevista en la cual se obtienen datos relacionados con la labor que realiza el personal del área y gerente de la empresa, y se analizan los hallazgos que se obtienen a partir de dicha información.

De igual manera, se toma en cuenta como fuentes de información secundaria toda aquella suministrada por la administración de la entidad, estados financieros, asesorías por parte de profesionales del área administrativa y contable, conocimientos adquiridos durante la carrera profesional y tesis realizadas anteriormente referentes al tema de análisis financiero.

3.5 ANALISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION.

Al realizar las diferentes entrevistas, a las dos áreas en cuestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio, se pudo ejecutar un análisis cuantitativo a la información, con el fin de obtener una mejor información preliminar de la empresa y ampliar los conocimientos ya investigados y evaluados de ella.

Dado que la población es finita se empleó la encuesta programada y la técnica de observación directa para la recolección de la información, ya que se interactuó con la población objeto de estudio y se evaluó y analizó los datos que se obtuvieron respecto al tema de investigación.

4. RESULTADOS Y DISCUSIONES

4.1 ELABORAR UN DIAGNÓSTICO SOBRE EL ÁREA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO

4.1.1 Resultado de la entrevista dirigida al Subdirector administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda. Al realizar la entrevista al Subdirector administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda., Doctor Jairo Ramírez, se determinaron varios aspectos importantes de la Cooperativa, tales como que, Fincomercio de acuerdo con su orientación misional presta sus servicios financieros y sociales a sus asociados buscando satisfacer sus necesidades de acuerdo con su ciclo de vida. Por lo anterior, sus servicios se segmentan para: asociados en formación o estudiantes al que pertenecen los que se vinculan a la cooperativa con el fin principal de financiar sus estudios superiores, técnicos o tecnológicos; asociados ocupados, que corresponden a trabajadores de cualquiera de las 682 empresas con las cuales se ha firmado un convenio de servicios bajo esquema de libranza e independientes que congrega personas también ocupadas, que pueden ser trabajadores de empresas sin convenio o que laboran por cuenta propia y asociados en retiro o pensionados, atendidos por los pagadores pensionales más grandes del país.

Por norma legal las Cooperativas deben mantener en un fondo de liquidez el 10% de los depósitos captados de sus asociados. Por lo anterior, Fincomercio mantiene inversiones en diferentes modalidades de depósito en entidades financieras, las cuales se realizan aplicando el modelo CAMEL y criterios de liquidez y rentabilidad.

Además, la estructura Financiera de Fincomercio se mantiene sustentada por las captaciones de los asociados, los aportes sociales y el capital institucional.

El área de Control Interno realiza las evaluaciones aprobadas por el Comité de Auditoría, el cual sesiona de manera trimestral durante el año. Dicho comité, realiza monitoreos periódicos sobre los resultados implementación de las recomendaciones efectuadas en las auditorías, tendientes a mejorar el aseguramiento de los procesos y el adecuado cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Cooperativa. Esto significa que la Cooperativa realiza contablemente sus estados financieros completos y evalúa sus procesos a través de la ejecución de análisis financiero.

4.1.2 Resultado a la entrevista dirigida a la Contadora Publica MARIELA MANZANAREZ de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda. La doctora Mariela Manzanares, afirma que la Cooperativa ejecuta su contabilidad de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia, que sus registros contables en libros se ejecutan diariamente y que de la misma manera se realizan estudios a los estados financieros para realizar ajustes a las falencias financieras que se van presentando.

Afirma, que , Fincomercio realiza periódicamente auditorías externas y un adecuado control interno que les permite estar actualizados todo el tiempo frente a los cambios que se

van presentando en las leyes normativas de la actividad contable y financiera del país y de la misma manera les permite medir los riesgos y establecer estrategias de mejoramiento que aunadas al área administrativa fortalecen los procesos internos de la empresa y les permite enfrentarse a los procesos externos que los hacen competitivos frente a la competencia.

Cuadro 1. Matriz DOFA

MATRIZ DOFA	FORTALEZAS (F)	DEBILIDADES (D)
	Sistematización contable y financiera Buena imagen ante los clientes. Tasas de crédito competitivas. Empleados capacitados. Estructura en los canales de distribución Tienen agencias a nivel nacional Muy buena publicidad.	No se maneja una contabilidad consolidada Procesos tecnológicos muy lentos. Retraso en los procesos operativos. Falta inmediatez en la solución de procesos externos con los clientes.
OPORTUNIDADES (O)	ESTRATEGIAS (FO)	ESTRATEGIAS (DO)
Generación de empleo. Tecnología de punta. Facilidad para acceder a todas las zonas del país. Competitividad	Realizar convenios que favorecen a los asociados y clientes de la Cooperativa. Innovar constantemente la maquinaria y equipo de última tecnología. Crear Nuevas líneas y Productos de la preferencia de los clientes.	Capacitar el área de operaciones para agilizar procesos. Realizar estudios de mercadeo con más frecuencia. IncurSIONAR en nuevas líneas de crédito en las zonas a donde no se cuenta con estas.
AMENAZAS (A)	ESTRATEGIAS (FA)	ESTRATEGIAS (DA)
Conflicto armado interno. Competencia desleal. Lavado de activos Financiación del terrorismo. Suplantación Estafas	Realizar mejores campañas publicitarias para promocionar sus productos, en donde se especifiquen los teléfonos donde les puede brindar información real de la Cooperativa. Crear alianzas estratégicas para la comercialización de los productos.	Contratar con Agencias de publicidad. Mejorar las políticas de inversión y financiación de la empresa. Realizar estudios de mercados trimestralmente.
Fuente: Autores del proyecto		

A través de la siguiente MATRIZ DOFA, se efectuará el diagnóstico inicial en que se encontró a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIO al iniciar la realización de este proyecto.

Fincomercio es una cooperativa con gran potencial organizacional, maneja muy buenas estrategias de mejoramiento frente a sus procesos y hacen a sus empleados parte fundamental de la cooperativa haciéndolos participes no solo del crecimiento sino parte fundamental del crecimiento de los procesos que siguen.

Contablemente la Cooperativa no solo depende del área encargada sino del trabajo en conjunto de cada jefe de área y de la participación ágil y activa de los empleados para

lograr la eficiencia, efectividad y eficacia de sus operaciones contables y financieras. De esta misma manera para lograr el cumplimiento de su misión y visión buscan la expansión de sus servicios a través de agencias de servicios en 52 ciudades del país que les permite acoger gran cantidad de asociados a través de las diferentes líneas de crédito y los diferentes servicios que ofrece, los cuales en estos momentos permiten posicionar a la cooperativa en los primeros lugares entre las demás de su misma categoría.

Cumpliendo con el objetivo de promover el desarrollo social, económico y cultural de sus asociados, Fincomercio ejecutó un amplio y variado plan de actividades con los recursos de los fondos sociales, durante el 2012.

Todos los esfuerzos fueron dirigidos hacia el mejoramiento de las condiciones de vida de los asociados y sus familias, para lo cual se diseñaron y llevaron a cabo programas en los campos de la salud, educación formal, educación continuada y actividades de recreación, cultura y deporte. También apoyamos empresas vinculadas y asociaciones de pensionados en sus actividades de bienestar.

Entre los programas nuevos se entregaron kits escolares para hijos de asociados y para población vulnerable, en convenio con la Secretaría de Educación Distrital, dirigidos a estudiantes de colegios distritales de los estratos 1 y 2, cubriendo una población de 2.546 niños.

Fincomercio continúa destinando importantes sumas anualmente para subsidios de educación básica y media y para educación superior, técnica y tecnológica, como se aprecia en el cuadro siguiente:

Cuadro 2. Subsidios educativos

EDUCACION FORMAL \$ MILLONES				
SUBSIDIOS EDUCATIVOS	AÑO 2012		ACUMULADOS	
	Beneficiarios	Giros	Beneficiarios	Giros
Beneficiarios Nuevos Educación Superior Funcionarios	402	\$407.45	402	\$407.45
Beneficiarios Nuevos Educación Básica y Media	161	\$89.69	161	\$89.69
Beneficiarios Nuevos Educación Superior	8	\$10.78	8	\$10.78
Renovaciones Educación Superior	196	\$381.53	1800	\$3,521.90
Renovaciones Educación Básica y Media	352	\$73.81	1333	\$1,507.99
Renovaciones Educación Superior Funcionarios	16	\$35.15	71	\$285.35
TOTAL GIRADO POR FONDOS SOCIALES	1,135	\$998.41	3,775	\$5,823.16
Auxilios Educación Básica y Media			48	\$32.25
Auxilios Educación Superior			70	\$66.12
TOTAL GIRADO CONTRA G Y P (año 2009)	0	0	118	\$98.37
Total subsidios girados y beneficiarios	1,135	\$998.41	3,893	\$5,921.53
Kit escolares	AÑO 2012		ACUMULADOS	
	Beneficiarios	Giros	Beneficiarios	Giros
Beneficiarios Educación Básica y Media estratos 1 y 2	2,565	\$176.00	2565	\$176.00
Total Giros En Educación Formal Y Beneficiarios	3,700	\$1,174.41	6,458	\$6,097.53
Fuente: Autores del proyecto				

La base social al cierre del año 2012 asciende a 119.635 asociados, número que, aunque similar al del año anterior, se mantiene después del retiro de cerca de 15.000 asociados inactivos, previo cumplimiento de condiciones legales y estatutarias.

Fincomercio de acuerdo con su orientación misional presta sus servicios financieros y sociales a sus asociados buscando satisfacer sus necesidades de acuerdo con su ciclo de vida. Por lo anterior, nuestros servicios se segmentan para: asociados en formación o estudiantes al que pertenecen los que se vinculan a la cooperativa con el fin principal de financiar sus estudios superiores, técnicos o tecnológicos; asociados ocupados, que corresponden a trabajadores de cualquiera de las 682 empresas con las cuales se ha firmado un convenio de servicios bajo esquema de libranza e independientes que congrega personas también ocupadas, que pueden ser trabajadores de empresas sin convenio o que laboran por cuenta propia y asociados en retiro o pensionados, atendidos por los pagadores pensionales más grandes del país.

El servicio al asociado es prioritario y misional en Fincomercio; desarrollando este principio durante el 2012 se descentralizaron procesos de captación, colocación, cartera y servicios, facilitando su realización en las oficinas calle 72 y Montevideo con el fin de atender de inmediato las necesidades de nuestros asociados, igualmente se optimizaron los documentos de respaldo para agilizar los procesos de otorgamiento con meta de tiempo de respuesta 24 horas.

La promoción de nuestros cupos de crédito y de nuestros servicios, junto con las actividades del Comité de Educación, solidaridad y Bienestar Social a través de publicidad impresa y virtual, vienen exigiendo mayor capacidad de respuesta en el call center contratado por la Cooperativa, por lo que incrementamos a 25 el número de agentes, dentro de la estrategia de utilizar el teléfono como medio principal de comunicación con nuestros asociados.

A la línea de servicio ingresaron 636.000 llamadas en el año y las visitas a la página web siguen aumentando llegando a 957.000 consultas; en nuestras oficinas y puntos atención a nivel nacional se atendieron 449.000 visitas de asociados.

Como medida de control y mejoramiento, cada seis meses la Cooperativa adelanta encuestas de servicio entre los asociados, obteniendo en la última realizada una calificación para nuestro servicio de 4.39 sobre 5, evidenciando una percepción positiva por parte de nuestros asociados.

Se destaca igualmente el cubrimiento del 100% de los funcionarios en procesos de capacitación, a través del desarrollo de 164 procesos, llegando 7 veces por empleado, con destinación total anual de 1.378 horas, equivalentes a 288 horas por cada uno y el desarrollo de 55 actividades de bienestar y salud ocupacional con cobertura de 25 veces por funcionario y cubriendo a 3.079 familiares. La medición anual de clima laboral se ubicó en 4.37 y la rotación de personal en 16.38%.

Como estrategias de mejoramiento permanente de las condiciones laborales brindadas al personal, acorde con el crecimiento financiero y operativo de la cooperativa, se enfocan acciones dirigidas a la actualización de esquemas y modelos de contratación para funcionarios tanto de planta y transitorios a nivel local y nacional y la terminación de la modalidad de contratos por cooperativas de trabajo asociado y reducción de contratos en misión a través de empresas de servicios temporales y se implementó un escalafón salarial que incluyó a todo el personal de la Cooperativa, redefiniendo el modelo de compensación de pago fijo y variable en procura de mayor equidad y garantía para los trabajadores.

Una vez culminado un exigente proceso de selección, desde mediados del año 2012, se concentraron las actividades en la implementación del nuevo aplicativo central apoyado adicionalmente en inversiones en hardware y revisión de procesos. Se espera entrar en producción con el nuevo aplicativo en el segundo semestre del año 2013.

El favorable resultado de nuestra herramienta especializada para manejo de novedades de empresas SVR (Sucursal Virtual de Recaudo) dio lugar a nueva contratación de la firma desarrolladora del software, con el fin de ampliar su funcionalidad para uno de los procesos críticos misionales de Fincomercio.

Con el fin de mejorar los servicios a los asociados en oficinas y puntos de atención en almacenes Éxito, se realizaron inversiones en canales de comunicación con mayor amplitud de banda y con mejores medidas de seguridad informática. La plataforma técnica se optimizó con sistemas de gestión y monitoreo y con servidores de alta disponibilidad y de contingencia para los servicios informáticos.

Fincomercio se encuentra certificado bajo la norma ISO 9001, gracias a que cuenta con un Sistema de Gestión de Calidad (SGC) estructurado y gestionado por todos los funcionarios de la entidad y al propósito permanente de contar con productos y procesos de calidad.

Según registro interno ⁴² en el año 2012 se dio inicio al proyecto denominado “Reorientación a Procesos”, con la participación activa de todas las áreas de Fincomercio y liderado por el área de Productividad y Calidad.

El objetivo del proyecto es mejorar el servicio al asociado, a partir de la comprensión y cumplimiento de sus necesidades, la optimización de los recursos destinados al funcionamiento de la organización y la integración del nuevo aplicativo central SIBANCO, como pilar fundamental para soportar la operación de la Cooperativa.

Fincomercio, consciente de las mejores prácticas del sector financiero y de la gestión de aseguramiento que apoya el cumplimiento de sus objetivos, cuenta desde el año 2010 con un Área de Riesgos que administra en principio, el modelo SARO de la Cooperativa y posteriormente se ajustará, por decisión voluntaria y no por obligación normativa, en forma

⁴² Información tomada de los libros registrados en la cooperativa y la página web de la cooperativa www.fincomercio.com

gradual a lo estipulado por la normatividad financiera para los riesgos de crédito, liquidez y de mercado. El desarrollo del área determinó la adquisición e implementación de una herramienta tecnológica especializada que apoya la gestión y se fortaleció el modelo con documentación y políticas basadas en ISO 31000.

Durante el año 2012, el área de Control Interno realizó las evaluaciones aprobadas por el Comité de Auditoría, el cual sesiono de manera trimestral durante el año. Dicho comité, realizó monitoreo periódico sobre los resultados e implementación de las recomendaciones efectuadas en las auditorías, tendientes a mejorar el aseguramiento de los procesos y el adecuado cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Cooperativa. Entre estas se resaltan los avances logrados en el fortalecimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SIPLAFT, con la detección periódica de operaciones inusuales, la capacitación permanente del personal y la creación de un comité interno de SIPLAFT.

De igual forma, el área de Control Interno reportó trimestralmente al Consejo de Administración, el adecuado cumplimiento de facultades crediticias durante el año 2012. Para la ejecución de las auditorías internas, se fortalecieron los perfiles de cargo del área de Control Interno, contratando profesionales idóneos para la labor con experiencia en el sector Financiero.

4.2 VERIFICAR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012 CUMPLAN A CABALIDAD CON LA NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS EN COLOMBIA Y ESTABLECIDAS EN EL DECRETO 2649/93

Mediante una lista de chequeo realizada a las actividades que se ejecutan con el fin de desarrollar el objeto social de la cooperativa se tiene que:

Cuadro 3. Lista de chequeo

LISTA DE CHEQUEO					
N°	Actividad	si	no	No aplica	NORMA APLICADA
1	¿La Cooperativa ha cumplido con la obligatoriedad de llevar libros de contabilidad?	X			C.Co 19 y 4 Dcto. 2649/93 art. 2° y 125
2	¿Se han originado sanciones por no llevar registros contables en libros?		X		
3	¿Los estados financieros se preparan con fundamento en los libros de contabilidad?	X			E.T. arts. 654, lit. A) y 655
					Dcto. 2649/93, art.125

Cuadro 3. (Continuación)

4	¿Se lleva un libro para asentar en orden cronológico las operaciones diarias o por resúmenes globales no superiores a un mes?		X		Dcto. 2649/93, art. 125; CTCP, O.P. 5/2003, numerales 4.1.3..2 y 4.1.3.3
5	¿Se realizan todos los estados financieros exigidos por la norma?	X			Dcto 2649/93
6	¿La inscripción de los libros se efectuó ante la Superintendencia de la Economía Solidaria?	X			
7	¿Se conservan los medios necesarios para consultar y reproducir los asientos contables?		X		D.m4588/06; L 1233/08; supersolidaria, circ. N° 007
8	¿Los hechos económicos se registran en libros en idiomas castellano y por el sistema de partida doble?	X			Dcto 2649/93, art. 128
9	¿Los estados financieros se realizan por lo menos una vez al año?		X		Dcto 2649/93, art. 128
10	¿Los estados financieros se encuentran debidamente certificados?	x			C. Co., art. 50; dcto 2649/93, art. 56
11	¿Los estados financieros una vez aprobados son depositados ante la superintendencia de economía solidaria?	X			Ley 222/95, Capítulo VI, art. 34, 41,
12	¿Los elementos que conforman los estados financieros cumplen con todos sus requisitos de ley?		X		Dcto 2649/93
Fuente: proponentes del proyecto					

Según la información suministrada por la Cooperativa de Ahorro y crédito Fincomercio, se verifica que la entidad cumple con todos los requisitos contables para poder cumplir con sus obligaciones legales.

Es claro que como se anexa al final de este trabajo que la Cooperativa realiza los estados financieros exigidos por el decreto 2649/93 y que estos cumplen con los Principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y que de la misma manera se realiza una vigilancia y control a los mismos, basándose en los valores corporativos y los expuestos en las normas contables de nuestro país.

De la misma manera, los registros contables de la cooperativa se llevan diariamente y los giros por concepto de pagos y gastos nacionales se registran anticipadamente para que al finalizar el mes los ajustes contables se encuentren totalmente asentados.

Tributariamente, FINCOMERCIO se encuentra a la vanguardia de las nuevas actualizaciones pues, hasta el momento no se han registrado sanciones por ningún concepto tributario para la entidad, lo que refleja el enorme compromiso que posee la Cooperativa y el área contable frente al manejo de los recursos, utilidades y compromisos internos con las políticas de gobierno que manejan.

4.3 APLICAR INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, CON EL FIN DE DETERMINAR EL NIVEL DE DESARROLLO ECONÓMICO QUE POSEE LA COOPERATIVA

Con el fin de aplicar los indicadores y razones financieras a la Cooperativa FINCOMERCIO, se procede a conocer los estados financieros de la misma, con el propósito de determinar su desarrollo económico, y a su vez obtener los datos que permitan establecer los diferentes hallazgos en aras de maximizar su riqueza y mejorar la calidad de los procesos contables y financieros que allí se manejan.

A continuación se plasma el Balance General y el Estado de resultados consolidados de los años 2011 y 2012 de la Cooperativa FINCOMERCIO.

Cuadro 4. Balance General Comparativo 2012 – 2011 FINCOMERCIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA.		
BALANCE GENERAL COMPARATIVO		
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011		
Expresado en miles de pesos		
CUENTA	2012	2011
ACTIVOS		
DISPONIBLE	456,393	1,718,672
INVERSIONES	8,807,665	7,069,162
CARTERA DE CRÉDITOS	189,657,853	155,754,043
CUENTAS POR COBRAR	5,392,788	2,675,820
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,022,650	800,848
DIFERIDOS	284,480	239,904
OTROS ACTIVOS	754,131	756,986
TOTAL ACTIVOS	206,375,960	169,015,435
PASIVOS		
DEPOSITOS	86,788,730	71,125,428
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	43,658,901	32,962,230
CUENTAS POR PAGAR	6,077,137	4,266,589
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	233,605	159,951
FONDOS SOCIALES MUTUALES Y OTROS	370,409	199,145
OTROS PASIVOS	5,380,576	4,911,266
TOTAL PASIVOS	142,509,358	113,624,609

Cuadro 4. (Continuación)

PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	41,556,335	36,808,638
RESERVAS	7,249,123	6,074,717
FONDO DE DESTINACIÓN ESPECIFICA	8,048,963	6,154,475
SUPERAVIT	398,550	398,550
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447
TOTAL PATRIMONIO	63,866,602	55,390,827
Fuente: FINCOMERCIO		

Cuadro 5. Estado de resultados comparativo año 2012 – 2011

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Expresados en miles de pesos		
CUENTA	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Actividad financiera	36,186,716	29,524,109
Utilidad en valoración de inversiones	15,798	14,931
Recuperaciones	788,732	415,516
Administrativos y sociales	784,233	133,122
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	37,775,479	30,087,678
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES		
Gastos de personal	7,469,881	5,882,846
Gastos generales	9,025,356	7,742,625
Provisiones	5,995,441	3,827,920
Amortización y agotamiento	342,556	314,453
Depreciaciones	310,130	253,777
Gastos Financieros	349,470	278,593
Actividad financiera	6,630,565	4,558,172
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	30,123,399	22,858,386
RESULTADO OPERACIONAL	7,652,080	7,229,292
INGRESOS NO OPERACIONALES	820,753	393,690
GASTOS NO OPERACIONALES	1,859,202	1,668,535
UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447
Fuente: FINCOMERCIO		

4.3.1 Indicadores de Liquidez. La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

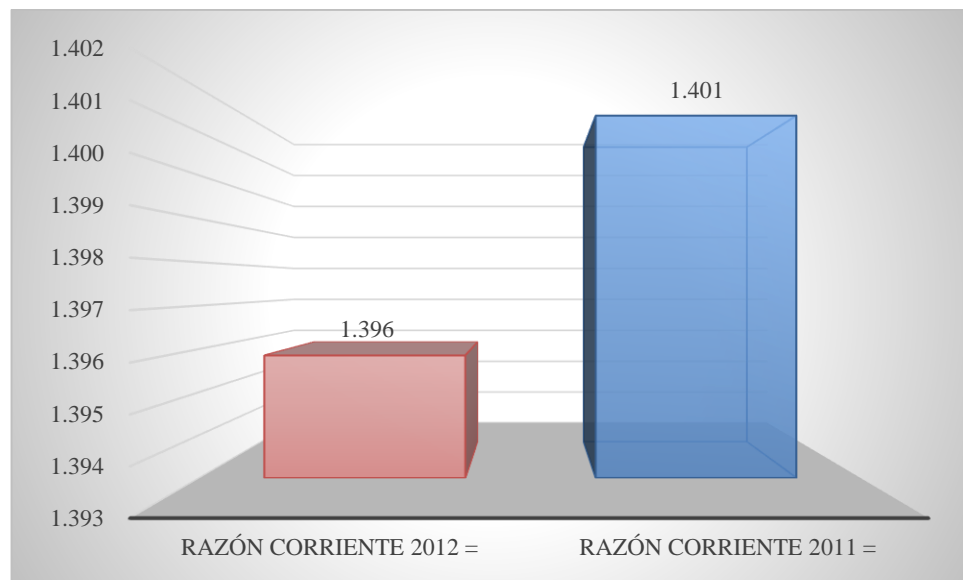
Razón corriente. Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Cuadro 6. Razón corriente.

Indicador	Fórmula	Resultado
Razón Corriente 2012	$\frac{198,921,911}{142,509,358}$	1.396
Razón corriente 2011	$\frac{159,230,711}{113,624,609}$	1.401
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 1. Razón corriente.



Fuente: Proponentes

Interpretación. Este indicador establece que por cada peso de pasivo corriente, la cooperativa FINCOMERCIO, cuenta con \$ 1.401, para el año 2011 y \$ 1.396 para el año 2012, de respaldo de activos corrientes lo que le permitirá cancelar sus obligaciones.

Como se puede observar la razón corriente ha disminuido de un año a otro, evidenciándose que en el año 2011 contaba con mayor solvencia y mayor capacidad de pago, y por el contrario para el año 2012, el efecto fue contrario, debido a que se generaron mayor cantidad de pasivos, por lo tanto las directivas deben establecer nuevas políticas con el fin de mejorar la liquidez de la empresa, pues de continuar disminuyendo la razón corriente la cooperativa FINCOMERCIO, se vería en problemas para solventar las obligaciones adquiridas y ejecutar eficientemente su objeto social.

Prueba ácida. Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

Interpretación. Éste indicador no se pudo aplicar debido a que FINCOMERCIO, no cuenta con un inventario del cual pueda hacer uso o no, para cancelar sus obligaciones como se puede observar en el indicador anterior.

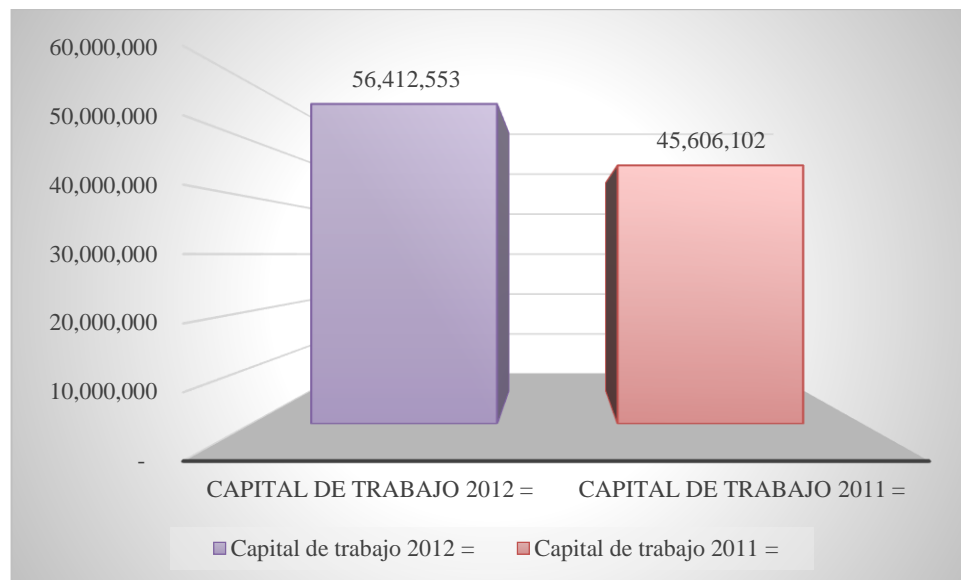
Capital de trabajo. Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente

Cuadro 7. Capital de trabajo.

Indicador	Fórmula	Resultado
Capital de trabajo 2012	198,921,911 - 142,509,358	56,412,553
Capital de trabajo 2011	159,230,711 - 113,624,609	45,606,102
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 2. Capital de trabajo.



Fuente: Proponentes.

Interpretación. . Al aplicar este indicador se observa que FINCOMERCIO, obtiene un capital de trabajo de \$ 56.412.553 y \$ 45.606.102, para los años 2012 y 2011 respectivamente, reflejando con esta situación que cuenta con suficiente activo para continuar con las actividades financieras luego de cancelar todos sus pasivos.

La aplicación de este indicador es de gran importancia para FINCOMERCIO, por cuanto se analiza el autofinanciamiento de la cooperativa; como se observa en la gráfica anterior existe un aumento en el capital de trabajo de un año a otro, lo que conlleva a que su flujo de

efectivo aumento y por ende sus obligaciones con terceros, evidenciándose que FINCOMERCIO, maneja adecuadamente los recursos con los que cuenta, beneficiando el proceso operativo de la entidad.

4.3.2 Indicadores de Endeudamiento. Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia, ya que estas deudas comprometen la cooperativa en el transcurso del tiempo.

Nivel de endeudamiento. Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

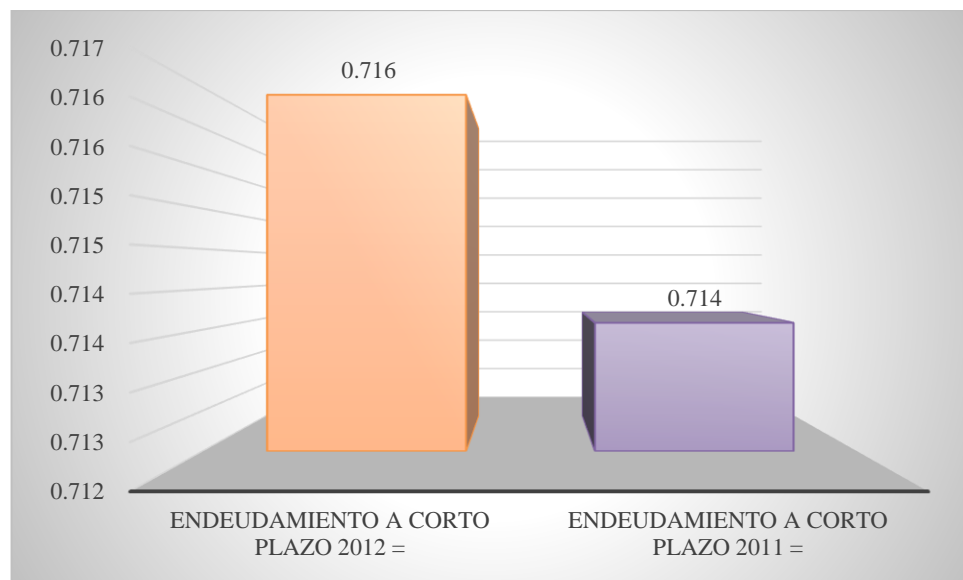
$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$$

Cuadro 8. Endeudamiento a corto plazo.

Indicador	Fórmula	Resultado
Endeudamiento a corto plazo 2012	$\frac{142,509,358}{198,921,911}$	0.716
Endeudamiento a corto plazo 2011	$\frac{113,624,609}{159,230,711}$	0.714

Fuente: Proponentes.

Gráfica 3. Endeudamiento a corto plazo.



Fuente: Proponentes.

Por cada peso que la empresa invirtió en el activo debe \$0.714 pesos en el año 2011 y \$ 0.716 pesos en el año 2012 el 71.4% pertenece a los acreedores en el año 2011 y 71.6 % en el año 2012, relación que no se considera ideal para la cooperativa, por cuanto los terceros son dueños de más del 50% de los activos con los que cuenta FINCOMERCIO, lo que podría perjudicar a futuro el buen funcionamiento de la misma, por lo tanto se deben adoptar nuevas políticas de financiamiento que coadyuven a mejorar el proceso financiero de la cooperativa.

Razón de solidez. Este indicador muestra el porcentaje total de fondos, proporcionado por los acreedores de la empresa.

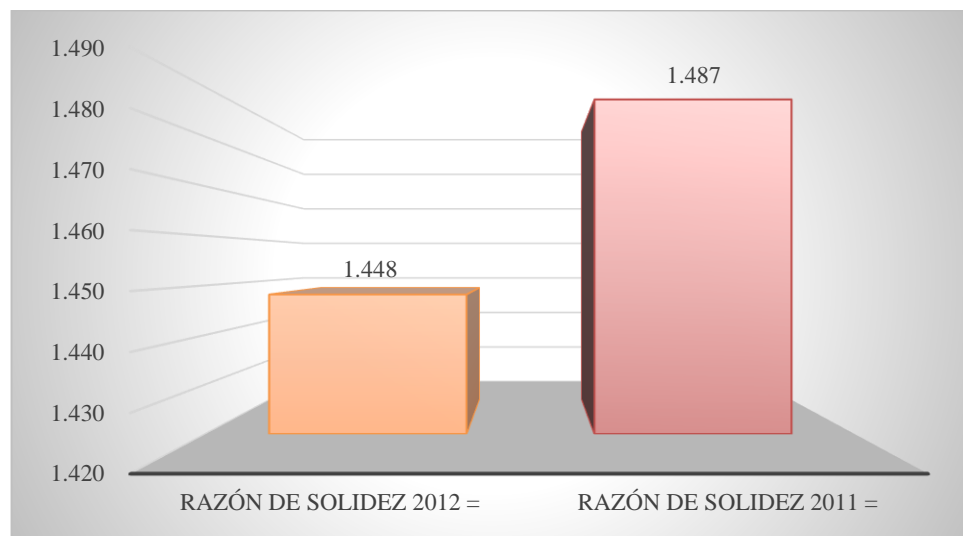
$$\text{Razón de solidez} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

Cuadro 9. Razón de solidez.

Indicador	Fórmula	Resultado
Razón de solidez 2012	$\frac{206,375,960}{142,509,358}$	1.448
Razón de solidez 2011	$\frac{169,015,435}{113,624,609}$	1.487

Fuente: Proponentes.

Gráfica 4. Razón de solidez.



Fuente: Proponentes.

Interpretación. Al aplicar este indicador se obtiene que la empresa fue más sólida en el año 2011, por cuanto por cada peso invertido en su activo total para respaldar el pasivo total tiene \$ 1.448 y 1.487 pesos respectivamente para los años 2012 y 2011. Observándose una

disminución de un año a otro lo que podría verse reflejado en que a futuro la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones, por lo tanto se hace necesaria el diseño de políticas que permitan obtener mayores recursos con el fin de que la Cooperativa se autofinancie mejorando e incrementando las diferentes líneas de servicios que ofrece con el fin de garantizar una mayor solvencia. Cabe resaltar que la empresa posee liquidez, lo que permitirá el pago de las obligaciones, así como la forma de aplicación de los excedentes de su ejercicio económico en proyectos que beneficien la comunidad, como son los créditos estudiantiles, entre otros.

4.3.3 Indicadores de Actividad. Miden la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Rotación cuentas por cobrar. Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

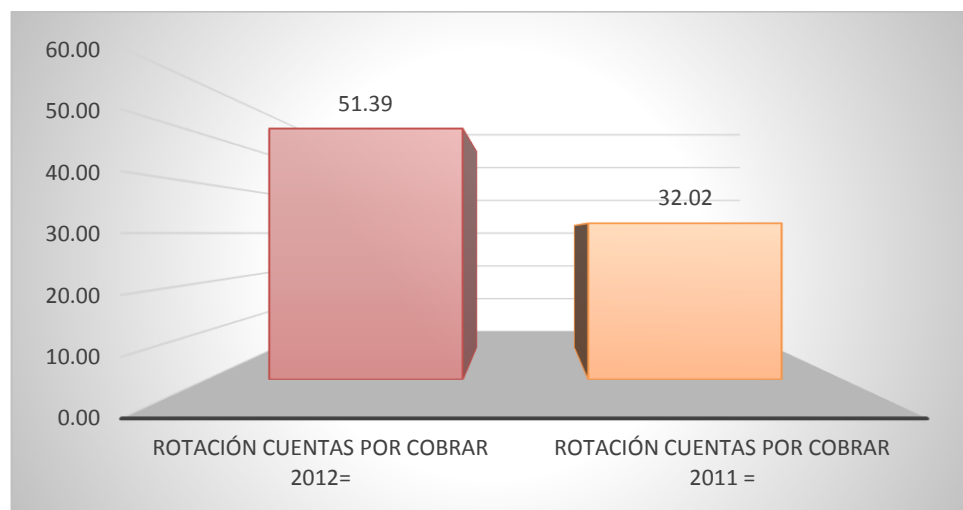
$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

Cuadro 10. Rotación cuentas por cobrar.

Indicador	Fórmula	Resultado
Rotación cuentas por cobrar 2012	$\frac{5,392,788 * 360}{37775479}$	51.39
Rotación cuentas por cobrar 2011	$\frac{260825 * 360}{30,087,678}$	32.02

Fuente: Proponentes.

Gráfica 5. Rotación cuentas por cobrar.



Fuente: Proponentes.

Interpretación: Los créditos son cancelados por los clientes cada 51.39 días y 32.02 días para los años 2012 y 2011 respectivamente, información que reflejan que se está haciendo eficiente en la colocación de crédito educativo en otras ciudades como Tunja, Duitama y Sogamoso, llegando con ello a más personas y promoviendo a nivel nacional el convenio con más de 100 instituciones de educación superior, fortaleciendo con ello que la población colombiana cuente con los recursos necesarios para iniciar una carrera profesional.

Además Fincomercio, cuenta con políticas eficiente de disminución de riesgos, por cuanto aprobaron provisiones individuales al máximo permitido por la Superintendencia de economía solidaria, de igual manera ejecutó apropiaciones adicionales a los niveles normativos establecidos para la provisión general durante el año 2012.

Rotación de cuentas por pagar. Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

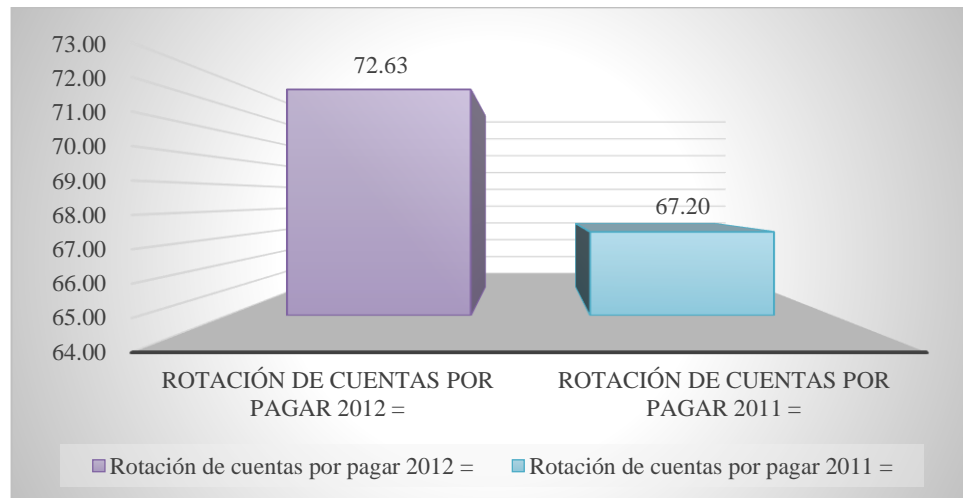
$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar} * 360}{\text{Compras}}$$

Cuadro 11. Rotación de cuentas por pagar

Indicador	Fórmula	Resultado
Rotación cuentas por pagar 2012	$\frac{6,077,137 * 360}{30,123,399}$	72.63
Rotación cuentas por pagar 2011	$\frac{4,266,589 * 360}{22,858,386}$	67.20

Fuente: Proponentes.

Gráfica 6. Rotación de cuentas por pagar



Fuente: Proponentes.

Interpretación: FINCOMERCIO, cumplió con las diferentes cuentas por pagar, pues la rotación de cuentas por pagar osciló entre los 72.63 días en el año 2012 y los 67.20 días en el año 2011, los tiempos de pago han aumentado de un año a otro debido a que FINCOMERCIO, a presentando un crecimiento de cartera en cuanto a crédito educativo, el cual por su comportamiento, esta situación beneficia a la comunidad en general puesto que la cooperativa ha financiado con mayor eficiencia el crédito estudiantil.

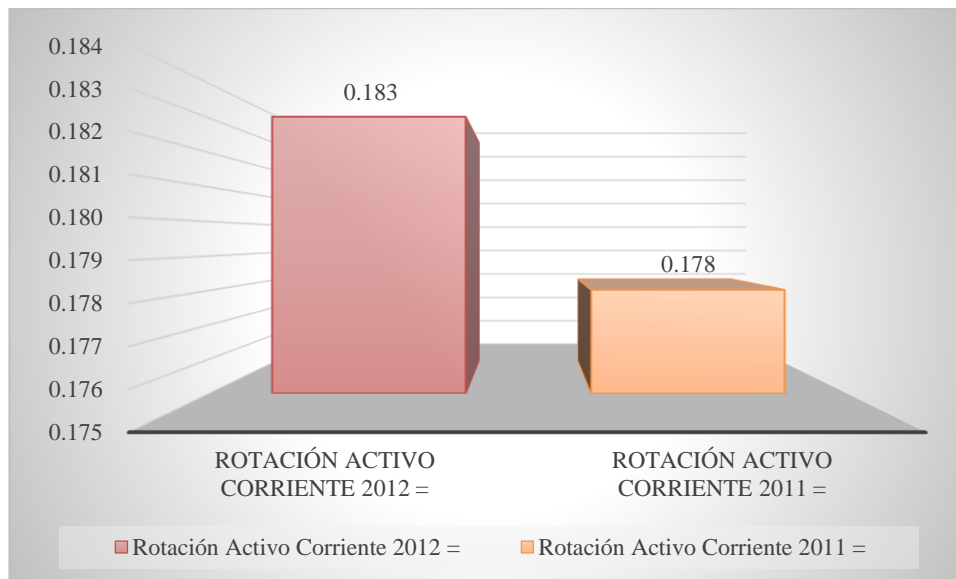
Rotación Activo. Identifica la productividad de las ventas, por cada peso invertido en activos.

$$\text{Rotación Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Cuadro 12. Rotación Activo.

Indicador	Fórmula	Resultado
Rotación Activo 2012	$\frac{37,775,479}{206,375,960}$	0.183
Rotación Activo 2011	$\frac{30,087,678}{169,015,435}$	0.183
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 7. Rotación Activo.



Fuente: Proponentes.

Interpretación. Los resultados anteriores indican que el activo rotó 0.183 veces en el año 2012 y 0.178 veces en el año 2011. En otras palabras se expresa que por cada \$ 1 invertido

en activos totales, generó servicios por \$ 0.183 pesos en el año 2012 y por \$ 0,178 pesos en el año 2011.

La disminución de un año a otro en la rotación del Activo, puede indicar que la Empresa cuenta con un mayor porcentaje de activos para generar los servicios de crédito para sus asociados. Conllevando esta situación a maximizar los excedentes resultantes de la rotación del activo. Por ello se establece que a mayor colocación de créditos mayores excedentes.

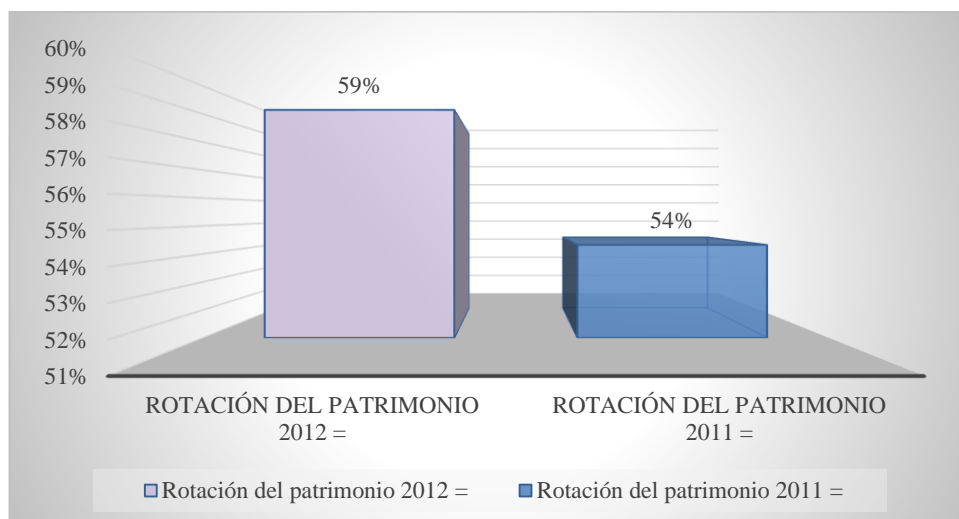
Rotación Patrimonio. Muestra el volumen de ventas generado por la inversión realizada por los socios.

$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro 13. Rotación Patrimonio.

Indicador	Fórmula	Resultado
Rotación del patrimonio 2012	$\frac{37.775.479}{63.866.602}$	59%
Rotación del patrimonio 2011	$\frac{30.087.678}{55.390.827}$	54%
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 8. Rotación Patrimonio.



Fuente: Proponentes.

Interpretación: Por cada peso que la empresa invirtió en el patrimonio vendió en el año 2011 \$0.54 pesos y \$ 0.59 pesos en el año 2012

El patrimonio de la Asociación participó con el 54% de las ventas en el 2011 y 59% en el 2012. El patrimonio aumentó por que la variación relativa de las ventas es mayor que la variación relativa del patrimonio.

Aunque FINCOMERCIO ha aumentado sus ingresos no han sido tan representativos por cuanto el aumento fue de 5%, por lo cual se recomienda abrir nuevos planes y canales de servicios que permitan la focalización de nuevos clientes aumentando con ello la rotación del patrimonio y por ende el nivel de ventas.

4.3.4 Indicadores de Rentabilidad o rendimiento. Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Margen Neto de utilidad. Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

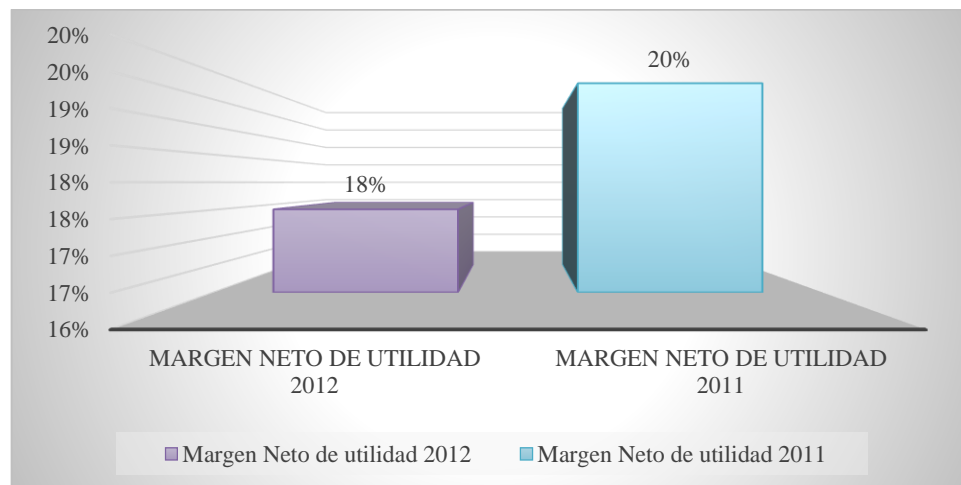
$$\text{Margen Neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Cuadro 14. Margen Neto de Utilidad.

Indicador	Fórmula	Resultado
Margen Neto de utilidad 2012	$\frac{6.613.631}{37.775.479}$	18%
Margen Neto de utilidad 2011	$\frac{5.954.447}{30.087.678}$	20%

Fuente: Proponentes.

Gráfica 9. Margen Neto de Utilidad.



Fuente: Proponentes.

Interpretación. Este indicador significa que la utilidad neta correspondió a un 20% de las ventas netas en el año 2011 y a un 18% de las ventas netas en el año 2012. Lo anterior equivale a decir que cada peso (\$) vendido generó 0.20 pesos de utilidad neta en el año 2011 y 0.18 pesos en el año 2012. Se puede observar que la empresa de un año a otro minimizó su utilidad neta debido a que la empresa realizó varios gastos y la utilidad aunque fue mayor no representó los resultados deseados, por lo tanto se deben establecer nuevos mecanismos de marketing que propendan por el aumento de los ingresos y minimizar los costos y gastos que para ello se ejecuten.

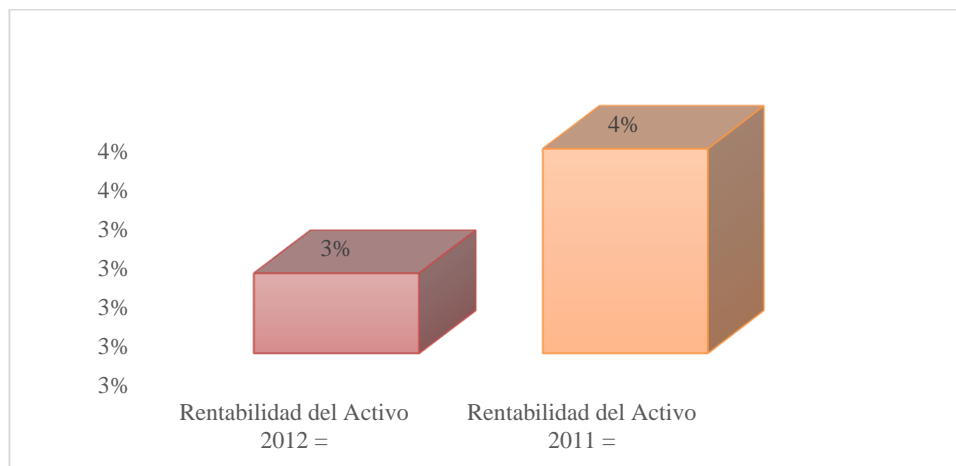
Rentabilidad del Activo. Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Cuadro 15. Rentabilidad del Activo.

Indicador	Fórmula	Resultado
Rentabilidad del Activo 2012	$\frac{6.613.631}{206.375.960}$	3%
Rentabilidad del Activo 2011	$\frac{5954447}{169.015.435}$	4%
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 10. Rentabilidad del Activo.



Fuente: Proponentes

Estos resultados indican que por cada \$1 que la empresa invirtió en el activo total en el 2011 obtuvo \$ 4 pesos de excedente neto y en el 2012 \$3 pesos excedente neto.

El activo total de FINCOMERCIO participó con el 4% excedente neto obtenido en 2011 y 3% excedente neto del 2012. La rentabilidad del Activo disminuyó en mayor proporción al comparar el 2011 con el 2012 por que la variación relativa del excedente neto disminuyó la variación del Activo total.

Por lo anterior se recomienda que FINCOMERCIO, aumente la rentabilidad del activo, mediante el aumento en el nivel de los servicios de créditos prestados a sus asociados, apoyándose en estrategias de mercadeo que permitan maximizar su rendimiento. Aunque el nivel de rentabilidad es bajo se considera que aún se encuentra dentro de los límites, evidenciándose que éste indicador es mayor que cero (0). De igual manera se observa que los activos totales rotaron mayor cantidad de veces en el 2011, por canto se colocó mayor cantidad de dinero a disposición de los asociados realizando para ese año una inversión del 0.04 veces el valor de los activos invertidos, es decir existió una mejor dinámica entre los excedentes.

Rentabilidad del patrimonio. Este indicador explica cuál es el rendimiento generado por la empresa por cada peso invertido por los socios.

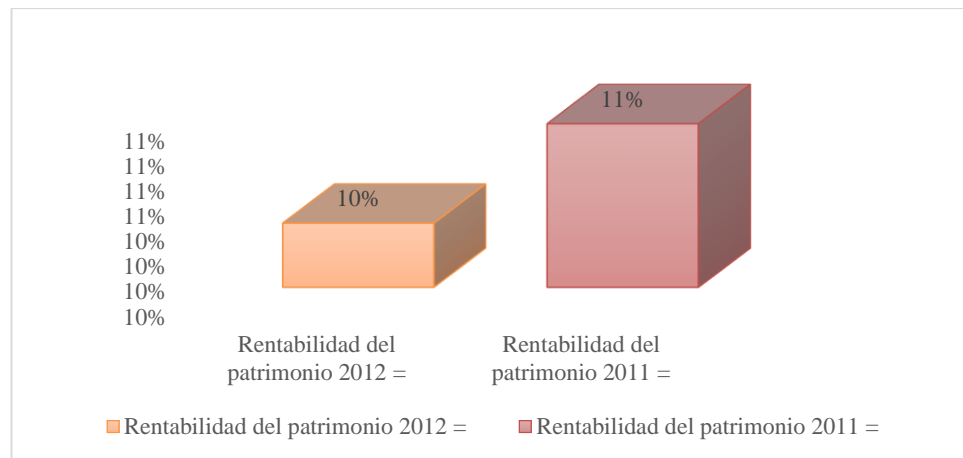
$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro 16. Rentabilidad del Patrimonio.

Indicador	Fórmula	Resultado
Rentabilidad del patrimonio 2012	$\frac{6.613.631}{63.866.602}$	10%
Rentabilidad del patrimonio 2011	$\frac{5.954.447}{55.390.827}$	11%

Fuente: Proponentes.

Grafica 11. Rentabilidad del Patrimonio.



Fuente: Proponentes.

Los resultados obtenidos afirman que FINCOMERCIO por cada peso que invirtió en su patrimonio generó productos por \$0,11 pesos para el año 2011 y en el 2012 por cada peso que la empresa invirtió en su patrimonio se generaron productos por \$ 0,11 pesos.

Cabe resaltar que aumente la variación entre un año y otro no fue significativa, se establece que la rentabilidad del patrimonio es baja, por lo tanto se deben apoyar en la aplicación de técnicas o herramientas de marketing que permitan aumentar la utilidad de la empresa.

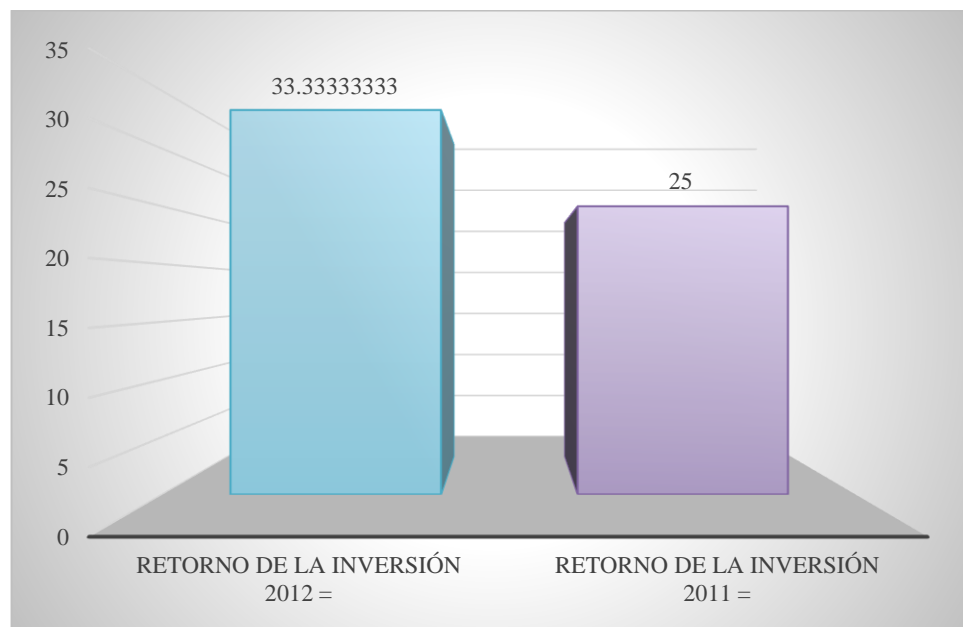
Retorno de la Inversión. Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$\text{Retorno de la inversión} = \frac{100\% (\text{Total de Inversión})}{\text{Rentabilidad activo}}$$

Cuadro 17. Retorno de la inversión.

Indicador	Fórmula	Resultado
Retorno de la inversión 2012	$\frac{100\%}{0.03}$	33.333
Retorno de la inversión 2011	$\frac{100\%}{0.04}$	25
Fuente: Proponentes.		

Gráfica 12. Retorno de la inversión.



Fuente: Proponentes.

En el año 2011 FINCOMERCIO recuperará su inversión en 25 años y para el 2012 en 33.333 años. Observándose que esta empresa no está dentro de los niveles adecuados para recuperar su inversión, aunque se puede inferir que la capacidad básica de la Empresa FINCOMERCIO para generar utilidades por cada peso de Activo Total invertido es muy baja, lo cual denota bajo nivel de eficacia de la gestión.

4.3.5 Razones de apalancamiento. El apalancamiento es una herramienta para administrar la empresa, se emplea como una estrategia asociada con la forma de financiarse y gastar. El apalancamiento surge por la necesidad de incurrir en el cubrimiento de las cargas fijas, operativas y financieras para realizar la gestión empresarial.

4.3.5.1 Apalancamiento total.

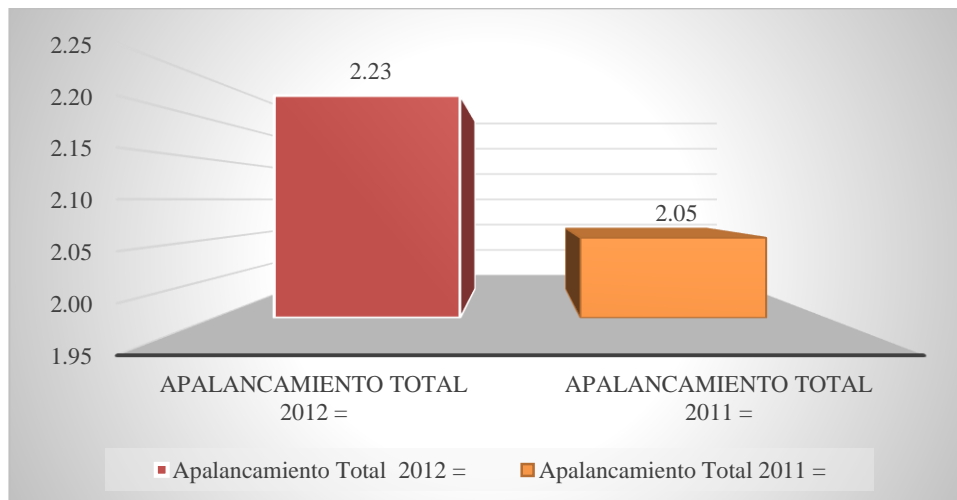
$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro 18. Apalancamiento total

Indicador	Fórmula	Resultado
Apalancamiento total 2011	$\frac{142,509,358}{63,866,602}$	2.23
Apalancamiento total 2012	$\frac{113,624,609}{55,390,827}$	2.05

Fuente: Proponentes.

Gráfica 13. Apalancamiento total



Fuente: Proponentes.

Este indicador trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. Para esto se toman todas las obligaciones a corto como largo plazo, ya sea con bancos, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, etc. En el caso de FINCOMERCIO, se observa que por cada peso de patrimonio se tienen compromisos de tipo financiero por 2.05 pesos en el año 2011 y 2.23 pesos en el año 2012. Esta situación se presenta porque la empresa no cuenta con rotación de activos adecuada y por ende una rotación de efectivo que le permita cancelar sus obligaciones, además actualmente FINCOMERCIO posee una deuda con los depósitos de sus asociados relativamente altos, respecto a la liquidez con la que cuenta.

4.4 ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS Y EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Se analizan los estados financieros de la Cooperativa FINCOMERCIO mediante la aplicación del análisis horizontal y vertical con el fin de determinar las variaciones que resultan de un año a otro y establecer las pautas necesarias para mejorar los procesos financieros de la cooperativa.

Cuadro 19. Análisis horizontal balance general comparativo años 2012 – 2011

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA.				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011				
Expresado en miles de pesos				
	AÑO 2012	AÑO 2011	Variación absoluta	Variación relativa
ACTIVOS				
DISPONIBLE	456,393	1,718,672	- 1,262,279	-73.45%
INVERSIONES	8,807,665	7,069,162	1,738,503	24.59%
CARTERA DE CRÉDITOS	189,657,853	155,754,043	33,903,810	21.77%
CUENTAS POR COBRAR	5,392,788	2,675,820	2,716,968	101.54%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,022,650	800,848	221,802	27.70%
DIFERIDOS	284,480	239,904	44,576	18.58%
OTROS ACTIVOS	754,131	756,986	- 2,855	-0.38%
TOTAL ACTIVOS	206,375,960	169,015,435	37,360,525	22.10%
PASIVOS				
DEPOSITOS	86,788,730	71,125,428	15,663,302	22.02%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	43,658,901	32,962,230	10,696,671	32.45%
CUENTAS POR PAGAR	6,077,137	4,266,589	1,810,548	42.44%
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	233,605	159,951	73,654	46.05%
FONDOS SOCIALES MUTUALES Y OTROS	370,409	199,145	171,264	86.00%
OTROS PASIVOS	5,380,576	4,911,266	469,310	9.56%
TOTAL PASIVOS	142,509,358	113,624,609	28,884,749	25.42%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	41,556,335	36,808,638	4,747,697	12.90%
RESERVAS	7,249,123	6,074,717	1,174,406	19.33%
FONDO DE DESTINACIÓN ESPECIFICA	8,048,963	6,154,475	1,894,488	30.78%
SUPERAVIT	398,550	398,550	-	0.00%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447	659,184	11.07%
TOTAL PATRIMONIO	63,866,602	55,390,827	8,475,775	15.30%

Fuente: Proponentes

Cuadro 20. Análisis horizontal estado de resultados comparativo años 2012 – 2011

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO				
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011				
Expresados en miles de pesos				
Cuenta	Año 2012	Año 2011	Variación absoluta	Variación relativa
INGRESOS OPERACIONALES				
Actividad financiera	36,186,716	29,524,109	6,662,607	22.57
Utilidad en valoración de inversiones	15,798	14,931	867	5.81
Recuperaciones	788,732	415,516	373,216	89.82
Administrativos y sociales	784,233	133,122	651,111	489.11
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	37,775,479	30,087,678	7,687,801	25.55
Gastos Y Costos Operacionales			-	
Gastos de personal	7,469,881	5,882,846	1,587,035	26.98
Gastos generales	9,025,356	7,742,625	1,282,731	16.57
Provisiones	5,995,441	3,827,920	2,167,521	56.62
Amortización y agotamiento	342,556	314,453	28,103	8.94
Depreciaciones	310,130	253,777	56,353	22.21
Gastos Financieros	349,470	278,593	70,877	25.44
Actividad financiera	6,630,565	4,558,172	2,072,393	45.47
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	30,123,399	22,858,386	7,265,013	31.78
RESULTADO OPERACIONAL	7,652,080	7,229,292	422,788	5.85
INGRESOS NO OPERACIONALES	820,753	393,690	427,063	108.48
GASTOS NO OPERACIONALES	1,859,202	1,668,535	190,667	11.43
UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447	659,184	11.07

Fuente: Proponentes

Cuadro 21. Análisis vertical balance general comparativo años 2012 – 2011

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA.				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011				
Expresado en miles de pesos				
CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	Vertical 2011	Vertical 2012
ACTIVOS				
DISPONIBLE	456,393	1,718,672	0.22	1.02
INVERSIONES	8,807,665	7,069,162	4.27	4.18
CARTERA DE CRÉDITOS	189,657,853	155,754,043	91.90	92.15
CUENTAS POR COBRAR	5,392,788	2,675,820	2.61	1.58
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,022,650	800,848	0.50	0.47
DIFERIDOS	284,480	239,904	0.14	0.14
OTROS ACTIVOS	754,131	756,986	0.37	0.45
TOTAL ACTIVOS	206,375,960	169,015,435	100.00	100.00

Cuadro 21. (Continuación)

PASIVOS				
DEPOSITOS	86,788,730	71,125,428	42.05	42.08
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	43,658,901	32,962,230	21.16	19.50
CUENTAS POR PAGAR	6,077,137	4,266,589	2.94	2.52
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	233,605	159,951	0.11	0.09
FONDOS SOCIALES MUTUALES Y OTROS	370,409	199,145	0.18	0.12
OTROS PASIVOS	5,380,576	4,911,266	2.61	2.91
TOTAL PASIVOS	142,509,358	113,624,609	69.05	67.23
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	41,556,335	36,808,638	20.14	21.78
RESERVAS	7,249,123	6,074,717	3.51	3.59
FONDO DE DESTINACIÓN ESPECIFICA	8,048,963	6,154,475	3.90	3.64
SUPERAVIT	398,550	398,550	0.19	0.24
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447	3.20	3.52
TOTAL PATRIMONIO	63,866,602	55,390,827	30.95	32.77
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	206,375,960	169,015,436	100.00	100.00

Cuadro 22. Análisis vertical estado de resultados comparativo años 2012 – 2011

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO				
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011				
Expresados en miles de pesos				
CUENTA	Año 2012	Año 2011	Vertical 2011	Vertical 2012
INGRESOS OPERACIONALES				
Actividad financiera	36,186,716	29,524,109	95.79	98.13
Utilidad en valoración de inversiones	15,798	14,931	0.04	0.05
Recuperaciones	788,732	415,516	2.09	1.38
Administrativos y sociales	784,233	133,122	2.08	0.44
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	37,775,479	30,087,678	100.00	100.00
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES				
Gastos de personal	7,469,881	5,882,846	19.77	19.55
Gastos generales	9,025,356	7,742,625	23.89	25.73
Provisiones	5,995,441	3,827,920	15.87	12.72
Amortización y agotamiento	342,556	314,453	0.91	1.05
Depreciaciones	310,130	253,777	0.82	0.84
Gastos Financieros	349,470	278,593	0.93	0.93
Actividad financiera	6,630,565	4,558,172	17.55	15.15
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	30,123,399	22,858,386	79.74	75.97
RESULTADO OPERACIONAL	7,652,080	7,229,292	20.26	24.03
INGRESOS NO OPERACIONALES	820,753	393,690	2.17	1.31
GASTOS NO OPERACIONALES	1,859,202	1,668,535	4.92	5.55
UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447	17.51	19.79

4.5 ELABORAR EL RESPECTIVO INFORME RESULTADO DEL ANÁLISIS FINANCIERO REALIZADO

Con el fin de elaborar un informe completo sobre el estado actual de la Cooperativa, se solicitó información a la gerencia y a las directivas de la cooperativa, con el fin de plasmar los datos necesarios que llevan a que FINCOMERCIO ejecute adecuadamente su objeto social.

4.5.1 Generalidades de la cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO.

4.5.1.1 Reseña Histórica. Fincomercio es una Cooperativa de Ahorro y Crédito, fundada en 1957, desarrollando actividad financiera. Los primeros 35 años como fondo de Empleados del Banco del Comercio y desde 1992 como Cooperativa, prestando sus servicios como Fondo de Empleados a más de 711 empresas en el país.

Su objetivo es crear rentabilidad social a través de servicios financieros de fácil acceso para trabajadores en empresas, trabajadores independientes, pensionados y a universitarios.

Actualmente Fincomercio cuenta con más de 121.421 asociados. Sus servicios están orientados a los asociados en cuatro líneas de acción: Ahorro y captaciones, Crédito en diferentes modalidades con plazos hasta 60 meses, Seguros generales y medicinas prepagadas a través de pólizas colectivas, Convenios con importantes entidades y almacenes de cadena (Beneficios para los asociados), todo a través de descuento de nómina (Empresas convenio y Pensionados).

Estas actividades financieras permiten que la Cooperativa genere excedentes que son distribuidos entre sus asociados, mediante la realización de actividades sociales, educativas, culturales, deportivas y de integración y en subsidios educativos para su beneficio.⁴³

4.5.1.2 Misión. FINCOMERCIO es una Cooperativa de Ahorro y Crédito sólida y confiable, que presta servicios financieros y sociales a personas en proceso de formación, con actividad económica o en retiro, para beneficiarlos con rentabilidad económica y social.

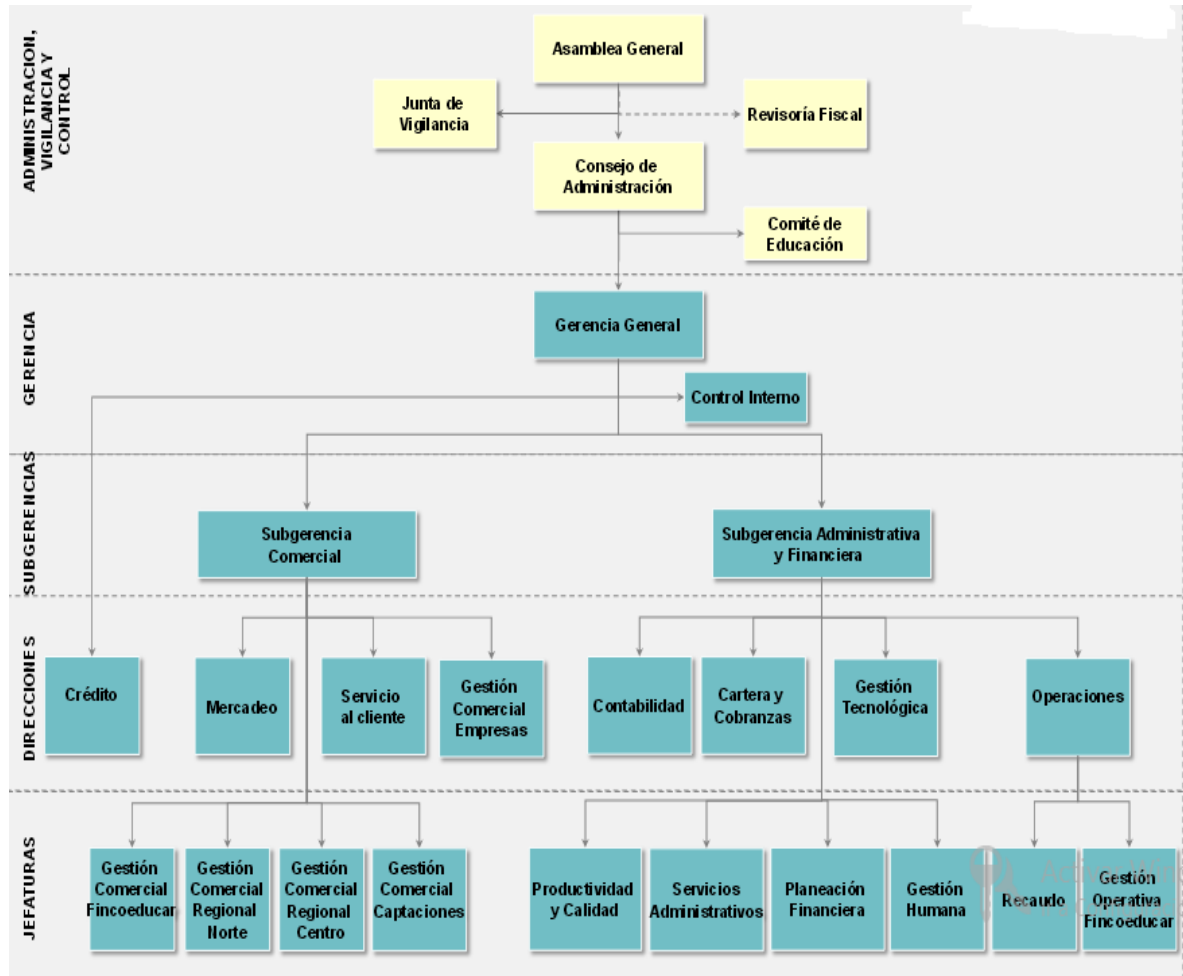
Soporta su operación en talento humano competente, comprometido con el mejoramiento continuo de los procesos, basado en valores cooperativos y con la más adecuada tecnología.

4.5.1.3 Visión. Ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito comprometida con la transformación social y económica del asociado y su familia, en las necesidades de su ciclo de vida, apoyándolos en la formación de su patrimonio, en su bienestar y en su seguridad futura.

⁴³ FINCOMERCIO. Información tomada de los libros registrados en la cooperativa. [En línea]. Actualizado en el 2012. [Citado el 10 de Marzo de 2014]. Disponible En: www.fincomercio.com p. 1 de 5.

4.5.1.4 Organigrama. Estructura Organizacional

Gráfico 14. Estructura organizacional



Fuente. Cooperativa de ahorro y crédito FINCOMERCIO LTDA.

4.5.1.5 Valores Corporativos. Se mencionan los siguientes:

Integridad. Involucra los conceptos de honestidad y respeto, y la coherencia entre lo que siento, pienso, digo y hago.

Equidad. Igualdad y Solidaridad.

Efectividad. Eficiencia + Eficacia = EXCELENCIA EN EL SERVICIO. Flexibilidad, Creatividad, Pro-actividad y Actividad.

Trabajo en equipo. Tolerancia y paciencia para aceptar las diferencias.

Cultura de ahorro. El ahorro como base del futuro.

4.5.1.6 Código del Buen Gobierno. El objetivo fundamental del Código de Buen Gobierno de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO, es determinar y organizar el conjunto de normas, principios y reglamentaciones internas que garantizan las gestiones, relaciones y actividades de la Entidad que se efectúen bajo los principios Cooperativos, plasmando todas las reglas y conductas en aras del buen desempeño de la Cooperativa, salvaguardando y direccionando los cometidos de todos los asociados y de cada uno de los grupos de interés, sin afectar el buen funcionamiento de la misma.

4.5.1.7 Naturaleza Jurídica y Objeto Social. FINCOMERCIO es una Empresa Cooperativa de Derecho Privado, de carácter financiero, Establecimiento de crédito, de interés social, sin ánimo de lucro, de responsabilidad limitada, con número de asociados y patrimonio variable e ilimitado, que se registrará por los principios básicos del cooperativismo, las Leyes, la Jurisprudencia, la Doctrina y los Estatutos.

El objeto social de FINCOMERCIO es brindar servicios con valor agregado social, a través del ejercicio de la actividad financiera, para contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de los asociados de Fincomercio, el desarrollo sostenible de su comunidad y el fortalecimiento de la Entidad.

4.5.1.8 Normas aplicables a la Cooperativa. El ejercicio del objeto social de FINCOMERCIO, las relaciones con sus asociados su estructura económica, administrativa y organizacional están regidas por el ordenamiento jurídico Colombiano y en particular por la Ley 79 de 1988, Ley 454 de 1998, Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica expedidas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, los Estatutos de la Cooperativa y las demás fuentes de Derecho que regulen, adicionen o modifiquen las normas cooperativas.

4.5.1.9 Composición del patrimonio. El patrimonio de la entidad está constituido por los aportes sociales individuales y los amortizados, los fondos y las reservas de carácter permanente, los auxilios y donaciones que se reciban con vocación patrimonial y los demás rubros establecidos por las normas que rigen las cooperativas. El patrimonio de la cooperativa es variable e ilimitado, sin perjuicio del monto mínimo de aportes sociales que se establecen en los estatutos y en las normas legales vigentes.

El límite de aportes y créditos estará limitado a un máximo del 10% del total de los aportes de la cooperativa para personas naturales y un máximo de 49% para personas jurídicas.

4.5.1.10 Responsabilidad Social. FINCOMERCIO está comprometida con la transformación social y económica del asociado y su familia, apoyándolo en la formación de su patrimonio, en su bienestar y en su seguridad futura, a través de la constitución de aportes y ahorros, facilitando el acceso al crédito y a servicios complementarios tales como convenios y actividades de bienestar social. Adicionalmente, FINCOMERCIO está comprometida en la generación de un impacto positivo en la comunidad más allá de las disposiciones legales y en procura de que las prácticas internas, ajustadas dentro de un marco de buen gobierno, trasciendan al entorno social.

4.5.1.11. Certificado de calidad. El 09 de Diciembre de 2005, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda. Obtuvo el certificado de Gestión de la Calidad otorgado por ICONTEC con el siguiente alcance: Comercialización y prestación de servicios financieros de: captaciones, créditos, convenios y seguros para sus asociados.

4.5.2 A través de los indicadores financieros. Teniendo en cuenta los resultados arrojados en el punto 4.4, se puede evidenciar que la razón corriente ha disminuido de un año a otro, evidenciándose que en el año 2011 contaba con mayor solvencia y mayor capacidad de pago, y por el contrario para el año 2012, el efecto fue contrario, debido a que se generaron mayor cantidad de pasivos, por lo tanto las directivas deben establecer nuevas políticas con el fin de mejorar la liquidez de la empresa, pues de continuar disminuyendo la razón corriente la cooperativa FINCOMERCIO, se vería en problemas para solventar las obligaciones adquiridas y ejecutar eficientemente su objeto social.

De igual manera el capital de trabajo FINCOMERCIO cuenta con auto financiamiento por cuanto, maneja adecuadamente los recursos con los que cuenta, beneficiando el proceso operativo de la entidad.

En cuanto a la capacidad de endeudamiento se evidencia que FINCOMERCIO, se financia mayormente por las captaciones de sus asociados, por lo tanto deben adoptar nuevas políticas de autofinanciamiento que coadyuven a mejorar el proceso financiero de la cooperativa.

Cabe resaltar que la empresa posee liquidez, lo que permitirá el pago de las obligaciones, así como la forma de aplicación de los excedentes de su ejercicio económico en proyectos que benefician la comunidad, como son los créditos estudiantiles, entre otros.

En cuanto a la rotación de cartera, se evidencia que FINCOMERCIO, cuenta con políticas eficiente de disminución de riesgos, por cuanto aprobaron provisiones individuales al máximo permitido por la Superintendencia de economía solidaria, de igual manera ejecutó apropiaciones adicionales a los niveles normativos establecidos para la provisión general durante el año 2012; conllevando esto a que FINCOMERCIO, cumpla con las diferentes cuentas por pagar, pues la rotación de cuentas por pagar oscilo entre los 72.63 días en el año 2012 y los 67.20 días en el año 2011, los tiempos de pago han aumentado de un año a otro debido a que FINCOMERCIO, a presentando un crecimiento de cartera en cuanto a crédito educativo, el cual por su comportamiento, esta situación beneficia a la comunidad en general puesto que la cooperativa ha financiado con mayor eficiencia el crédito estudiantil.

Se recomienda que FINCOMERCIO, aumente la rentabilidad del activo, mediante el aumento en el nivel de los servicios de créditos prestados a sus asociados, apoyándose en estrategias de mercadeo que permitan maximizar su rendimiento. Aunque el nivel de rentabilidad es bajo se considera que aún se encuentra dentro de los límites, evidenciándose que éste indicador es mayor que cero (0).

Cabe resaltar que aumente la variación entre un año y otro no fue significativa, se establece que la rentabilidad del patrimonio es baja, por lo tanto se deben apoyar en la aplicación de técnicas o herramientas de marketing que permitan aumentar la utilidad de la empresa.

En cuanto a la recuperación de la inversión se establece que FINCOMERCIO recuperará su inversión en 25 años y para el 2012 en 33.333 años. Observándose que esta empresa no está dentro de los niveles adecuados para recuperar su inversión, aunque se puede inferir que la capacidad básica de la Empresa FINCOMERCIO para generar utilidades por cada peso de Activo Total invertido es muy baja, lo cual denota bajo nivel de eficacia de la gestión.

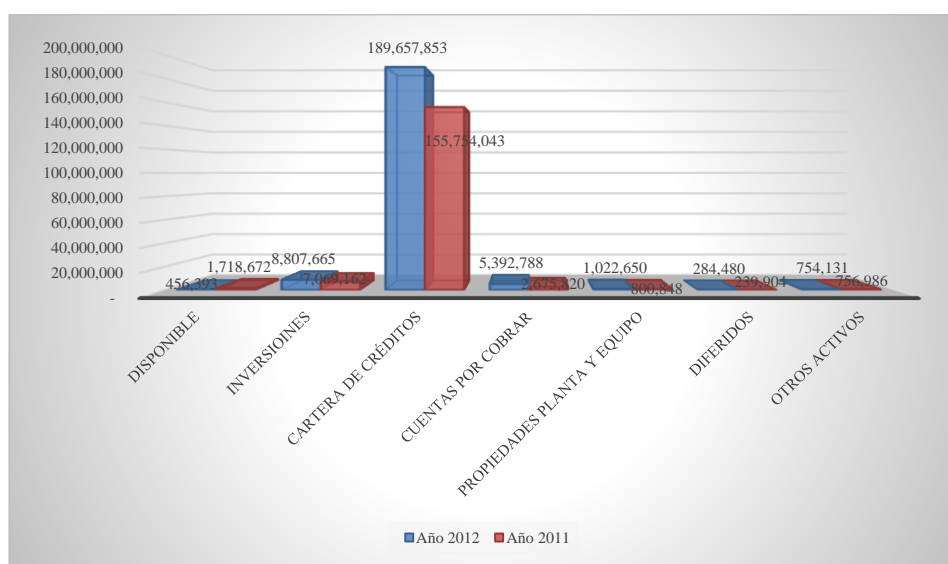
4.5.3 A través de análisis horizontal y vertical

Cuadro 23. Composición del activo

Descripción	Año 2012	Año 2011
DISPONIBLE	456,393	1,718,672
INVERSIONES	8,807,665	7,069,162
CARTERA DE CRÉDITOS	189,657,853	155,754,043
CUENTAS POR COBRAR	5,392,788	2,675,820
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,022,650	800,848
DIFERIDOS	284,480	239,904
OTROS ACTIVOS	754,131	756,986
TOTAL ACTIVOS	206,375,960	169,015,435

Fuente: Proponentes

Gráfico 15. Composición del activo



Fuente: Proponentes

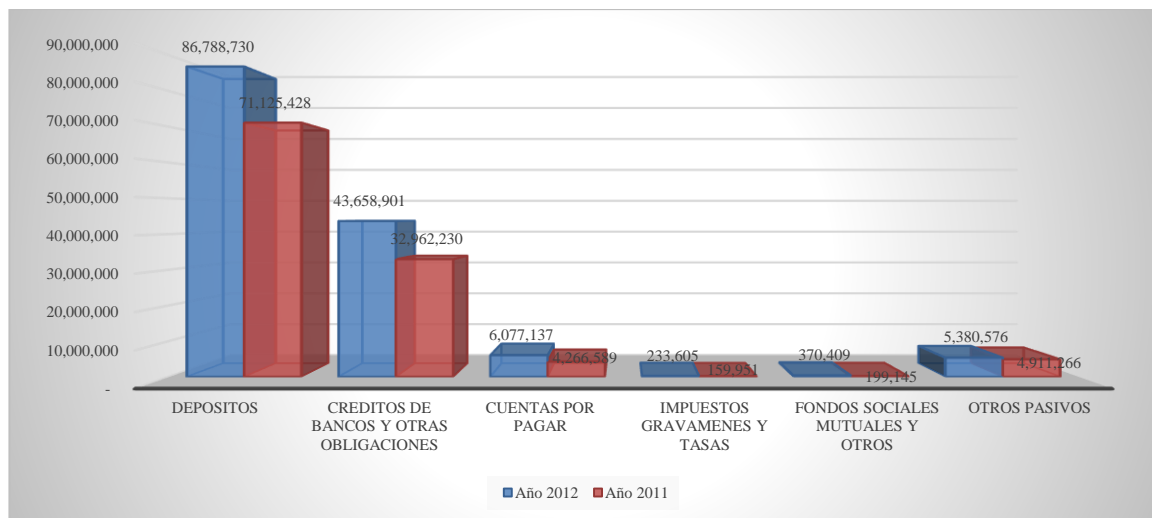
El activo de FINCOMERCIO se encuentra constituido por: Disponible, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, propiedades planta y equipo y el diferido, como es evidente la cartera de créditos es el rubro más significativo por cuanto el resto corresponden a los equipos de cómputo, muebles y enseres, la oficina principal; los cuales corresponden a activos no operativos y el fin principal de Fincomercio es invertir en activos operativos como en este caso es la cartera de créditos. Al cierre del ejercicio del 2012 Fincomercio presentó un incremento de cartera del 21.77% respecto del año anterior, lo que permite establecer que el objeto social de la cooperativa se está cumpliendo a cabalidad, pues se han atendido servicios de las diferentes líneas de crédito entre las que se encuentran libre inversión, créditos educativos y créditos para pensionados. Fincomercio continúa con la política de cubrir al máximo los riesgos de cartera, por lo que, con la aprobación de la Asamblea de Delegados mantuvo el nivel de provisiones individuales en el nivel máximo permitido por la Superintendencia de la Economía Solidaria y realizó apropiaciones adicionales a los niveles normativos establecidos para la provisión general durante el año 2012.

Cuadro 24. Composición del pasivo

DESCRIPCIÓN	Año 2012	Año 2011
DEPOSITOS	86,788,730	71,125,428
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	43,658,901	32,962,230
CUENTAS POR PAGAR	6,077,137	4,266,589
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	233,605	159,951
FONDOS SOCIALES MUTUALES Y OTROS	370,409	199,145
OTROS PASIVOS	5,380,576	4,911,266
TOTAL PASIVOS	142,509,358	113,624,609

Fuente: Proponentes

Gráfico 16. Composición del pasivo



Fuente: Proponentes

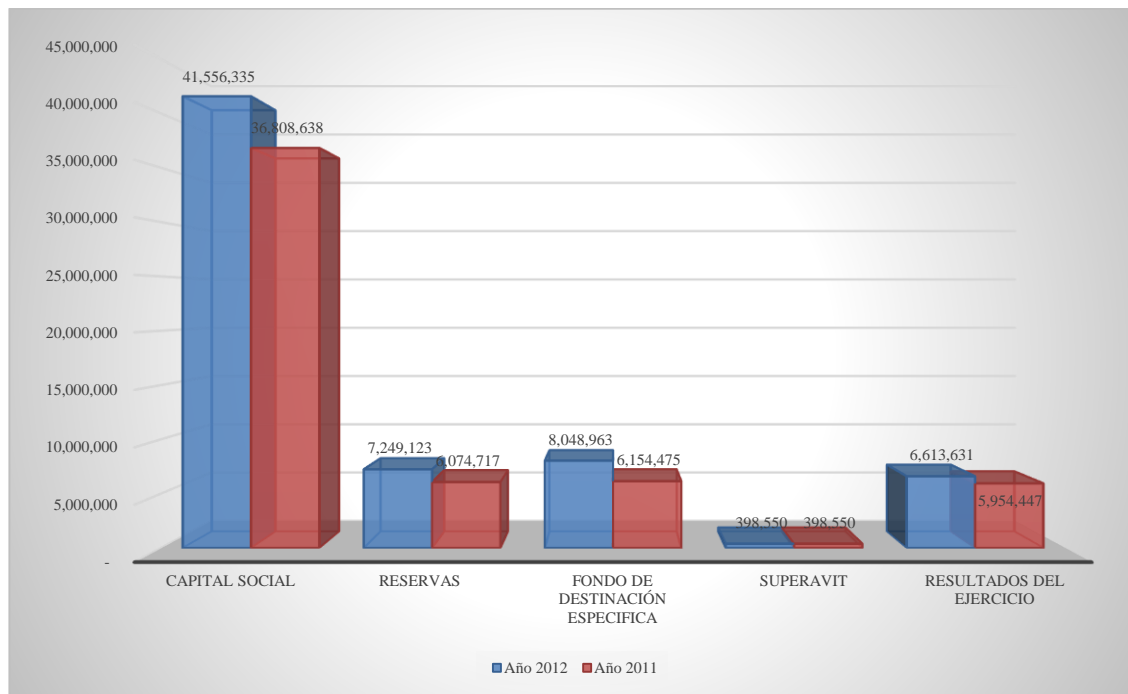
La composición general de los pasivos se presenta en: Captaciones o depósitos, las cuales en el 2012 mantuvieron su dinámica de crecimiento fortaleciendo la estructura financiera de la cooperativa, en cuanto a las obligaciones financieras presentaron a diciembre de 2012 una variación relativa del 22.2% respecto del año anterior, necesario para financiar el crecimiento de la cartera principalmente de crédito educativo, que por su comportamiento estacional coincide con las matrículas de universidades.

En cuanto a los demás pasivos constituidos por las cuentas por pagar los impuestos, gravámenes y tasas, los fondos mutuales y otros pasivos tuvieron mínima variación aunque son de vital importancia para el buen manejo administrativo y la financiación de la empresa.

Cuadro 25. Composición del patrimonio

DESCRIPCIÓN	Año 2012	Año 2011
CAPITAL SOCIAL	41,556,335	36,808,638
RESERVAS	7,249,123	6,074,717
FONDO DE DESTINACIÓN ESPECIFICA	8,048,963	6,154,475
SUPERAVIT	398,550	398,550
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447
TOTAL PATRIMONIO	63,866,602	55,390,827
Fuente: Proponentes		

Gráfico 17. Composición del patrimonio



Fuente: Proponentes

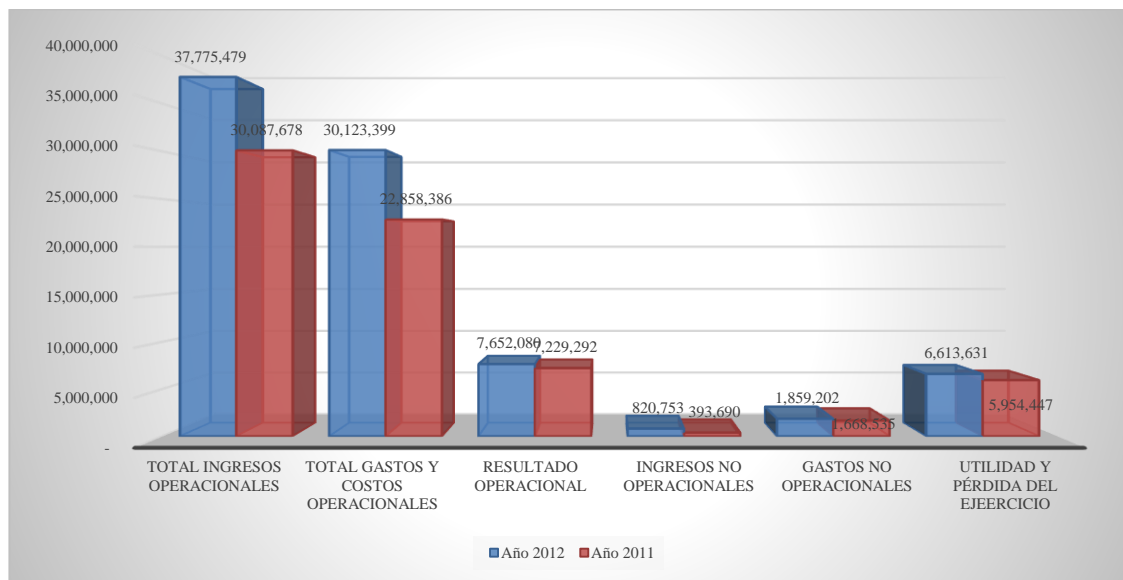
Los rubros que componen el patrimonio son capital social, el cual aumentó su variación absoluta 4,747,69; debido a los aportes progresivos de los asociados y del incremento en las reservas y fondos patrimoniales, tuvieron una variación relativa del 19.33 y 30.78% respectivamente, incidiendo estos movimientos en el incremento de su patrimonio al cierre del 2012 respecto del año anterior. Fincomercio, aplicando lo establecido en la Ley 79 de 1988, artículos 54 y 56 y con las autorizaciones previas de la Asamblea General de Delegados, ha venido registrando apropiaciones al Fondo de Inversión con cargo al ejercicio, con el fin de fortalecer su capital institucional.

Como resultado de los ingresos obtenidos de realizar su objeto social, la cooperativa presenta un incremento del 11.07% en el resultado del ejercicio aumentando con esto el patrimonio al cierre del 2012 respecto del año anterior.

Cuadro 26. Composición del estado de resultados

DESCRIPCIÓN	Año 2012	Año 2011
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	37,775,479	30,087,678
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	30,123,399	22,858,386
RESULTADO OPERACIONAL	7,652,080	7,229,292
INGRESOS NO OPERACIONALES	820,753	393,690
GASTOS NO OPERACIONALES	1,859,202	1,668,535
UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,613,631	5,954,447
Fuente: Proponentes		

Gráfico 18. Composición del estado de resultados



Fuente: Proponentes

Como se puede observar en el gráfico anterior el estado de resultados está compuesto por los ingresos operacionales, los gastos y costos totales, el resultado operacional, los ingresos no operacionales, los gastos no operacionales y la utilidad del ejercicio, observándose un incremento en los ingresos operacionales los cuales tuvieron una variación relativa de 25.55%, este aumento se observa debido a que la actividad financiera aumentó considerablemente y se realizó un buen manejo de cartera recuperando deudas vencidas, de igual manera se observan los gastos y costos operacionales, los cuales están representados con una variación relativa del 31.78% indicando un aumento como consecuencia de los constantes cambios relacionados con el gobierno nacional en cuanto al incremento de sueldos, amortizaciones y depreciaciones realizadas a los activos fijos que se manejan en la cooperativa.

En los otros ingresos no operacionales que aumentan en un 108.48% entre el año 2011 y el 2012, se destaca la mayor recuperación por cartera provisionada en ejercicios anteriores al año 2012, también derivada de la buena gestión de cobranza desarrollada en el último año.

Cabe resaltar que la utilidad del ejercicio aumentó en un 11.07% se observa un aumento por cuanto los ingresos fueron mayores a los egresos, evidenciando con esto un buen manejo de los recursos generados por el desarrollo de su objeto social.

5. CONCLUSIONES

Luego de elaborar este análisis financiero se concluye que: Fincomercio cuenta con fortalezas y oportunidades aptas para mejorar la calidad del servicio prestado, por cuanto es una cooperativa que cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus excedentes.

Fincomercio maneja adecuadamente las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia por cuanto es una cooperativa que se rige por los principios básicos de contabilidad y se enmarca en la ley para desarrollar su objeto social.

Al aplicar los indicadores y razones financieras en los periodos 2011 y 2012, se estableció que la cooperativa cuenta con la liquidez, solvencia y rentabilidad necesaria para mantenerse en el mercado local y ejecutar los recursos económicos de la misma en aras de maximizar sus utilidades.

Se analizaron los estados financieros mediante el análisis horizontal y vertical, obteniéndose variaciones que permitieron conocer la realidad de cada uno de los rubros que componen los estados financieros, por cuanto en ellos se refleja los porcentajes de cambios en los rubros de un año a otro.

Se elaboró un análisis financiero en el cual se dan a conocer la parte administrativa y financiera de Fincomercio, lo que permite que los asociados e interesados en conocer su situación económica cuenten con un análisis adecuado para entender el buen manejo de la cooperativa.

Se establecieron estrategias de mejoramiento para que la cooperativa FINCOMERCIO maximice sus excedentes y se mantenga como número uno en el mercado nacional, local y regional.

6. RECOMENDACIONES

Aplicar la matriz DOFA, cada seis meses con el fin de combatir las amenazas y debilidades que tiene la cooperativa y convertirlas en acciones que conlleven a mejorar la calidad de los servicios que presta FINCOMERCIO.

Auditar los movimientos que realiza la cooperativa FINCOMERCIO mensualmente debido a que el gobierno nacional realiza nuevos ajustes a la legislación tributaria y comercial con el fin de evitar sanciones por parte de los diferentes organismos de control.

Aplicar los indicadores y razones financieras de manera trimestral, con el fin de que los asociados cuenten con información clara y precisa del manejo de los diferentes estados financieros.

Como complemento al análisis financiero se debe elaborar trimestralmente el análisis vertical y horizontal con el fin de observar las variaciones tanto absolutas como relativas y así verificar y comparar las diferencias que se presentan en los diferentes periodos.

Tomando como base el análisis de los indicadores financieros y el análisis vertical y horizontal extraer la información más relevante en aras de que los asociados y demás personal interesado en conocer la situación general de la cooperativa entienda los movimientos que allí se manejan.

REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

ACTUALÍCESE. Normatividad. [En línea]. Actualizado en el 2007. [Citado el 18 de noviembre de 2011]. Disponible en Internet En: <<http://www.actualicese.com/normatividad/2009/07/13/ley-1314-de-13-07-2009/>> p. 1 de 10.

ASCOOP. Historia de las cooperativas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.ascoop.coop/historia-del-cooperativismo-mundial/>> p. 1 de 5.

CONFECOOP. Las cooperativas de trabajo asociado en Colombia. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.portalcooperativo.coop/observatorio/11/files/doc11.pdf>> p. 1 de 10.

CRIVELLINI, Juan Manuel. Historia de las finanzas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://finanbolsa.com/2010/02/09/historia-de-las-finanzas/>> p. 2 de 2.

FINCOMERCIO. Nuestra entidad. Reseña histórica. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<https://www.fincomercio.com/qs1.htm>> p. 1 de 1.

GERENCIE. Historia de la contabilidad. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.gerencie.com/historia-de-la-contabilidad.html>> p. 2 de 6.

RUBIO DOMÍNGUEZ, P.: *Manual de análisis financiero*, Edición electrónica gratuita. [En línea]. Actualizado en el 2007. Citado el 25 de agosto de 2009. Disponible en Internet En: <http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm> p. 1 de 20.

THOMPSON BALDIVIEZO, Janeth Mónica. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.promonegocios.net/contabilidad/historia-contabilidad.html>> p. 1 de 10.

UNIVERSIDAD DE CATARINA. Análisis financiero. Capítulo II. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/amaro_z_g/capitulo2.pdf> p. 1 de 10.

URIBE GARZÓN, Carlos. Historia del Movimiento Cooperativo. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2010. s.n. s.l. 05 de abril de 2010. 05 de abril de 2010. [Citado el 15 de agosto de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.ascoop.coop/cooperativismo-siempre/cooperativismo-colombiano/resena-del-cooperativismo-en-colombia/>> p. 1 de 10.

VILLASMIL, Jonathan. La contabilidad. Una aproximación a la historia de los costos en contabilidad [En línea]. Actualizado en el 2005. [Citado el 25 de agosto de 2010]. Disponible en Internet En: <<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/43/histocosto.htm>> p. 1 de 10.

ANEXOS

Anexo A. Encuesta dirigida al Subdirector administrativo COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIOO LTDA.

Encuesta dirigida al Subdirector administrativo COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIOO LTDA.

Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña
Contaduría Pública

Objetivo: Identificar el manejo de la información contable y financiera de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIOO LTDA

NOMBRE DEL SUBDIRECTOR ADMINSITRATIVO _____
DIRECCION _____ TELEFONO _____

1. ¿La empresa registra diariamente todas sus operaciones comerciales?
Si _____ No _____

2. En la empresa con que documentos se soportan las operaciones comerciales?

Recibos de Caja _____

Comprobantes de egreso o pago _____

Facturas _____

Ninguno _____

Otros _____ Cuales _____

3. ¿Se lleva un libro para asentar en orden cronológico las operaciones diarias o por resúmenes globales no superiores a un mes?

Si _____ No _____

4. ¿Se conservan los medios necesarios para consultar y reproducir los asientos contables?
Si _____ No _____ De qué manera? _____

5. ¿Se llevan libros auxiliares?

Si _____ No _____

6. ¿La empresa realiza estados financieros?

Si _____ No _____

7. ¿Si su respuesta es SI a la pregunta anterior indique cada cuanto realiza estados financieros la empresa?

Mensual _____
Trimestral _____
Semestral _____
Anual _____

8. ¿Considera necesaria la elaboración de los estados financieros?

Sí _____ No _____ ¿Por qué? _____

9. ¿En algún momento La Cooperativa, se ha visto en la necesidad de solicitar financiación para efectuar las operaciones diarias o para hacer inversión?

Sí _____ No _____

10. Si la respuesta anterior es afirmativa, ¿Cuáles fueron sus fuentes de financiación?

Socios _____

Préstamo bancario _____

Préstamo de Particular _____

Proveedores _____

Otros _____ ¿Cuáles? _____

11. ¿Conoce cuál es la rentabilidad del negocio?

Si _____ ¿cuál es? _____ No _____ ¿Por qué? _____

12. ¿Considera usted que se está cumpliendo con la misión y visión de la empresa?

Sí _____ No _____ Por qué _____

13. ¿La Cooperativa posee políticas contables definidas?

Sí _____ No _____

14. Si la respuesta anterior es afirmativa, ¿Se cumplen a cabalidad con dichas políticas?

15. ¿Qué aspectos mejoraría usted en cuanto al manejo de la información contable?

16. ¿Al momento de tomar decisiones, estas en que se basan?

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

Anexo B. Encuesta dirigida a la Contadora Pública de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio LTDA.

**Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña
Contaduría Pública**

Objetivo: Identificar el manejo de la información contable y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio LTDA para determinar su situación.

NOMBRE DE LA CONTADOR PUBLICO _____
DIRECCION _____ TELEFONO _____

1. ¿Qué libros contables lleva la empresa?

Libros Auxiliares _____

Libro Diario _____

Libro Mayor y Balance _____

Libro de Inventarios _____

Libro fiscal _____

Ninguno _____

Otro _____ Cual _____

2. ¿Los libros auxiliares de la Cooperativa se encuentran al día?

Si _____ No _____

3. ¿Los documentos de Contabilidad se conservan de una manera adecuada?

Si _____ No _____

4. Los procesos contables de COOPROSSOC de qué forma se realizan:

Sistematizadamente _____

Manualmente _____

Ninguna _____

5. ¿Actualmente presenta declaraciones de?

Impuesto sobre las ventas _____

Retención en la fuente _____

Impuesto sobre la renta _____

Ninguna _____

6. ¿En la actualidad FINCOMERCIO cuenta con la capacidad para cancelar sus deudas de corto plazo?

Si _____ No _____ A veces _____ ¿Por qué? _____

7. ¿Con que periodicidad presenta informes financieros a la administración?

Mensual _____

Trimestral _____

Semestral _____

Anual _____

8. ¿FINCOMERCIO realiza análisis financiero de sus estados de cuentas?

Si _____ No _____

9. ¿Qué fortalezas considera que posee COOPROSSOC en el área contable?

10. ¿Qué debilidades considera que posee FINCOMERCIO en el área contable?

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!