



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA MULTIACTIVA COOHEM**

**KEILLYN CAMILA ARANGO ANILLO
MARIA FERNANDA CARRANZA MORON
JASSIVIS JULIETH CASTRO HERNANDEZ**

TUTOR

ORLANDO JOSE ALVARADO OSORIO



Tabla de contenido

1.	Descripción de la compañía	5
1.1.	Líneas de créditos disponibles.....	5
1.1.1.	Crédito de Libre Inversión.....	5
1.1.2.	Crédito Rotativo	5
1.1.3.	Crédito de Educación	6
1.1.4.	Crédito de consumo.....	6
1.1.5.	Crédito de Bienvenida	6
1.1.6.	Crédito para SOAT	6
1.1.7.	Crédito de fidelización	6
1.1.8.	Crédito de Impuesto	6
2.	Misión y Visión	7
2.1.	Misión	7
2.2.	Visión.....	7
3.	Estado de situación financiera comparativo	8
3.1.	Análisis del Estado de situación financiera comparativo.....	9
3.1.1.	Activos.....	9
3.1.2.	Pasivos.....	10
3.1.3.	Patrimonio.....	10
4.	Estado de resultado integral comparativo	11
4.1.	Análisis del estado de resultado integral comparativo.....	11
4.1.1.	Ingresos.....	11
4.1.2.	Gastos	11
5.	Estado de flujo de efectivo	13



5.1.	Análisis del estado de flujo de efectivo	13
5.1.1.	Por operaciones	13
5.1.2.	Por inversión	14
6.	Análisis de los Indicadores.....	14
6.1.	Indicadores de liquidez	14
6.1.1.	Razón corriente	14
6.1.2.	Capital de trabajo	15
6.1.3.	Prueba acida	15
6.1.4.	Razón del activo corriente	15
6.2.	Indicadores de actividad.....	15
6.2.1.	Rotación del patrimonio liquido	16
6.2.2.	Rotación del activo total.....	16
6.2.3.	Rotación del capital de trabajo.....	16
6.2.4.	Número de días de cartera a la mano	16
6.2.5.	Rotación de cartera.....	16
6.3.	Indicadores de deuda	17
6.3.1.	Nivel de endeudamiento	17
6.3.2.	Impacto de la carga financiera	17
6.3.3.	Cobertura de intereses	17
6.3.4.	Concentración de endeudamiento a corto plazo	18
6.4.	Indicadores de cobertura	18
6.4.1.	Cobertura de gastos no operacionales	18
6.4.2.	EBITDA.....	18
6.4.3.	EBITDA/Gastos no operacionales	18
6.5.	Indicadores de rentabilidad	19
6.5.1.	Rentabilidad bruta	19



6.5.2.	Rentabilidad operacional	19
6.5.3.	Rentabilidad neta.....	19
6.5.4.	Rentabilidad del patrimonio	19
6.5.5.	Rentabilidad del activo	20
6.6.	Sanidad financiera	20



1. Descripción de la compañía

Cooperativa multiactiva COOHEM está constituida desde el 26 de noviembre de 1990 como una empresa del sector de la economía solidaria, de primer grado, creada y organizada con base en el acuerdo cooperativo, de derecho privado, de responsabilidad limitada, con fines de interés social y sin ánimo de lucro, de clase multiactiva, de aporte y crédito, con número de asociados y patrimonio variable e ilimitado, integrada por sus fundadores y las personas que posteriormente se asocien mediante las condiciones establecidas en los presentes estatutos y que a partir de su afiliación se someten a ellos.

COOHEM se regirá por los principios básicos y universales del cooperativismo; por las disposiciones legales vigentes sobre cooperativismo y por las directrices emanadas por el correspondiente organismo de vigilancia y control; por el presente estatuto; por los reglamentos internos aprobados por el Consejo de Administración y por las normas del derecho común que le sean aplicables a su condición de persona jurídica sin ánimo de lucro, se encuentra sometida a la inspección, vigilancia y control de la Superintendencia de la Economía Solidaria, en los términos de las leyes 79 de 1988 y 454 de 1998, con los decretos reglamentarios y las normas que los modifiquen o adicionen. El desarrollo del objeto social de COOHEM, se enmarcara dentro de las disposiciones de las Circulares Básica Jurídica y Básica Contable y Financiera expedidas por la Supremacía de la Economía Solidaria.

1.1. Líneas de créditos disponibles

1.1.1. Crédito de Libre Inversión

Esta línea se maneja dependiendo los aportes sociales que tenga el asociado, si el monto que va a solicitar es igual o inferior a sus aportes la tasa es de 1%, en el caso que supere el monto de sus aportes puede ser 1.65% dependiendo de las veces que supere sus aportes.

1.1.2. Crédito Rotativo

Este crédito maneja una sola tasa de 1.7%. El valor máximo de este crédito es de 4 SMMLV, su plazo máximo de pago es de 24 meses y puede ser renovado en cualquier momento.



1.1.3. Crédito de Educación

Este tipo de crédito se realiza con la liquidación de la matrícula expedida por la entidad educativa y se expide un cheque a la entidad estudiantil correspondiente (Eliminar), se maneja una tasa especial de 1% y su plazo es igual al periodo de estudio. El techo límite de crédito de esta línea es de hasta 5 veces sus aportes.

1.1.4. Crédito de consumo

Se expedirá orden de entrega para los proveedores donde la Cooperativa tenga convenio. La tasa es de 1% si es inferior o igual a sus aportes y si es superior o hasta 5 veces sus aportes será del 1.65% con un plazo máximo de 48 meses.

1.1.5. Crédito de Bienvenida

Esta línea es exclusivamente de descuento de nómina y es el primer crédito que adquieren los asociados que hacen parte de la nómina de las entidades que tienen convenio la cooperativa. Tu tasa de interés es del 1.7% y el plazo es acordado dependiendo del tipo de contrato laboral. Oscila de 1.000.000 a \$3.000.000.

1.1.6. Crédito para SOAT

Línea de crédito con una tasa de interés del 1%, plazo máximo de 6 meses y se expide por el monto del SOAT y se entrega el SOAT en físico.

1.1.7. Crédito de fidelización

Este crédito requiere de una antigüedad de mínimo 5 años, el asociado no debe poseer ningún crédito con la cooperativa, sus aportes deben de estar al día y debe tener en aportes mínimo \$5.000.000, su tasa de interés es del 0.75% y el plazo máximo 72 cuotas.

1.1.8. Crédito de Impuesto

Línea de crédito con una tasa de interés del 1%, plazo máximo de 12 meses, se expide por el monto del impuesto, después de desembolsado el crédito se debe traer evidencia del pago de dicho impuesto para mantener la tasa especial.



2. Misión y Visión

2.1. Misión

COOHEM, es una organización que ofrece beneficios sociales a través del servicio de crédito y aporte, la cual busca satisfacer las necesidades económicas de sus asociados y grupo familiar, mediante la prestación de servicios de excelente calidad.

2.2. Visión

COOHEM, será en el sector cooperativo una empresa líder en la prestación de servicios y generación de proyectos socio-empresariales que contribuyan al bienestar integral del asociado y su familia.



3. Estado de situación financiera comparativo

COOPERATIVA MULTIACTIVA COOHEM NIT: 800.126.897-3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018						
RUBROS	2019	ANALISIS VERTICAL	2018	ANALISIS VERTICAL	VARIACION (\$)	%
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE						
CAJA	63.868.433	0,41%	60.647.054	0,43%	3.221.379	5,31%
BANCOS	1.202.938.125	7,63%	1.190.867.385	8,42%	12.070.740	1,01%
EQUIVALENTES AL EFECTIVO	549.389.693	3,48%	308.849.560	2,18%	240.540.133	77,88%
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.816.196.251	11,52%	1.560.363.999	11,03%	255.832.252	16,40%
INVERSIONES						
INVERSIONES	115.366.378	0,73%	103.465.084	0,73%	11.901.294	11,50%
TOTAL INVERSIONES	115.366.378	0,73%	103.465.084	0,73%	11.901.294	11,50%
CARTERA CREDITOS						
CREDITOS ASOCIADOS	12.437.064.292	79%	11.342.419.212	80,17%	1.094.645.080	9,65%
CONVENIOS POR COBRAR	38.406.426	0%	10.684.531	0,08%	27.721.895	259,46%
DETERIORO DE CARTERA	406.336.210	-3%	380.188.744	-2,69%	26.147.466	6,88%
TOTAL CARTERA DE CREDITOS	12.069.134.508	77%	10.972.914.999	77,56%	1.096.219.509	9,99%
CUENTAS POR COBRAR						
ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES	197.282.519	1,25%	624.011.287	4,41%	-426.728.768	-68,38%
DEUS. PATRONALES DESCT. NOMINA	28.688.315	0,18%	3.777.611	0,03%	24.910.704	659,43%
ANTICIPO DE IMPUESTOS	9.413.206	0,06%	3.680.000	0,03%	5.733.206	155,79%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.574.750	0,01%	5.047.320	0,04%	-3.472.570	-68,80%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	236.958.790	1,50%	636.516.218	4,50%	-399.557.428	-62,77%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14.237.655.927	90,29%	13.273.260.300	93,82%	964.395.627	7,27%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
TERRENOS	294.018.793	1,86%	294.018.793	2,08%	-	0,00%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	590.179.319	3,74%	-	0,00%	590.179.319	0,00%
EDIFICACIONES	526.371.021	3,34%	526.371.021	3,72%	-	0,00%
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	111.416.057	0,71%	60.312.607	0,43%	51.103.450	84,73%
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES	96.467.814	0,61%	89.267.814	0,63%	7.200.000	8,07%
MAQUINARIA Y EQUIPO	-	0,00%	4.000.000	0,03%	-4.000.000	-100,00%
LOTES Y BOVEDAS	10.928.948	0,07%	10.928.948	0,08%	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA	227.472.797	-1,44%	159.201.529	-1,13%	68.271.268	42,88%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.401.909.155	8,89%	825.697.654	5,84%	576.211.501	69,78%
OTROS ACTIVOS						
LICENCIAS Y PROGRAMAS DE APLICACIÓN						
INFORMATICA	200.404.966	1,27%	78.205.131	0,55%	122.199.835	156,26%
AMORTIZACION	71.916.341	-0,46%	29.235.435	-0,21%	42.680.906	145,99%
TOTAL OTROS ACTIVOS	128.488.625	0,81%	48.969.696	0,35%	79.518.929	162,38%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.530.397.780	9,71%	874.667.350	6,18%	655.730.430	74,97%
TOTAL ACTIVOS	15.768.053.707		14.147.927.650		1.620.126.057	11,45%
PASIVOS						
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS						
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	22.220.278	8,6%	48.969.696	8,0%	-26.749.418	-54,62%
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	22.220.278	8,6%	48.969.696	8,0%	-26.749.418	-54,62%
CUENTAS POR PAGAR						
COMISIONES Y HONORARIOS	17.682.577	6,8%	83.772.615	13,6%	-66.090.038	-78,89%
PROVEEDORES	76.597.734	29,5%	63.202.191	10,3%	13.395.543	21,19%
RETENCIONES POR PAGAR	3.336.653	1,3%	4.433.717	0,7%	-1.097.064	-24,74%
VALORES POR REINTEGRAR	43.859.234	16,9%	45.294.566	7,4%	-1.435.332	-3,17%
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	170.059	0,1%	6.778.275	1,1%	-6.608.216	-97,49%
REMANENTES POR PAGAR	43.462.771	16,7%	70.978.820	11,6%	-27.516.049	-38,77%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	185.109.028	71,3%	274.460.184	44,7%	-89.351.156	-32,56%
FONDOS SOCIALES MUTUALES ENTRE OTROS						
FONDO DE EDUCACION	2.062.999	0,8%	-	0,0%	2.062.999	0,00%
FONDO MUTUAL ASIST. Y SOLIDARIDAD	-	0,0%	237.925.081	38,7%	-237.925.081	-100,00%
FONDO MUTUAL PARA OTROS FINES	1.327.000	0,5%	-	0,0%	1.327.000	0,00%
TOTAL FONDOS SOCIALES MUTUALES Y OTROS	3.389.999	1,3%	237.925.081	38,7%	-234.535.082	-69,58%
OBLIGACIONES LABORALES	33.982.266	13,1%	27.126.179	4,4%	6.856.077	25,27%
INGRESOS POR ANTIPO	14.455.487	5,6%	9.366.820	1,5%	5.088.667	54,49%
APORTES SOCIALES POR APLICAR	634.001	0,2%	16.654.801	2,7%	-16.020.800	-96,19%
TOTAL OTROS PASIVOS	49.071.744	18,9%	53.137.800	8,6%	-4.066.056	-7,65%
TOTAL PASIVOS	259.791.049		614.492.761		-354.701.712	-57,72%



PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL	12.082.320.582	77,9%	10.256.492.290	75,8%	1.825.828.292	17,80%	
APORTES SOCIALES	12.082.320.582	77,9%	10.256.492.290	75,8%	1.825.828.292	17,80%	
APORTE SOCIAL MINIMO NO REDUCIBLE 3000 SI	2.484.348.000	16,0%	2.343.726.000	17,3%	140.622.000	6,00%	
APORTES ORDINARIOS	2.484.348.000	16,0%	2.343.726.000	17,3%	140.622.000	6,00%	
RESERVAS	314.978.871	2,0%	292.000.230	2,2%	22.978.641	7,87%	
PARA PROTECCION DE APORTES	314.978.871	2,0%	292.000.230	2,2%	22.978.641	7,87%	
FONDOS DESRTRINACION ESPECIFICA	73.158.885	0,5%	60.720.884	0,4%	12.438.001	20,48%	
FONDO PARA AMORTAZACION DE APORTES	48.239.938	0,3%	42.495.278	0,3%	5.744.660	13,52%	
PARA REVALORIZACION DE APORTES	8.884.611	0,1%	2.191.270	0,0%	6.693.341	305,45%	
FONDO ESPECIAL	16.034.336	0,1%	16.034.336	0,1%	-	0,00%	
SUPERAVIT	585.000	0,0%	585.000	0,0%	-	0,00%	
AUXILIOS Y DONACIONES	585.000	0,0%	585.000	0,0%	-	0,00%	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	465.017.282	3,0%	465.017.282	3,4%	-	0,00%	
ADOPCION NIFF PARA PYMES	465.017.282	3,0%	465.017.282	3,4%	-	0,00%	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	87.854.038	0,6%	114.893.202	0,8%	27.039.164	-23,53%	
TOTAL PATRIMONIO	15.508.262.658		13.533.434.888		1.974.827.770	14,59%	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15.768.053.707		14.147.927.649		1.620.126.058	11,45%	

3.1. Análisis del Estado de situación financiera comparativo

3.1.1. Activos

COOHEM en el 2019 incremento su saldo de activos, en comparación con el año anterior en un 11,5%; debido al aumento en las cuentas en las que se registran los recursos de liquidez inmediata, total o parcial con las cuales cuenta la cooperativa, tales como el rubro de efectivo y equivalente al efectivo que tuvo un aumento de \$ 255.882.253 con respecto al año anterior, al igual que la caja, bancos y otras entidades financieras y equivalente al efectivo (compromiso de pago). En cuanto a los rubros de inversiones, cartera de créditos de asociados y cuentas por cobrar, las dos primeras aumentaron, mientras que cuentas por cobrar, es decir, el saldo que adeuda la entidad como son los anticipos de impuesto, anticipos de contratos disminuyeron en un 62,77% con respecto al 2018.

Con respecto a los activos materiales que comprenden la propiedad plante y equipo incluyen la totalidad de las cuentas en la cual se registraron los bienes de cualquier naturaleza que posee COOHEM a la fecha de corte, con la intención de emplearlos en forma permanente y constante en el desarrollo de actividades que conforman su giro normal de operaciones, dichos bienes no están contemplados para la venta y de igual manera que su vida útil exceda de un año; presenta un incremento de \$ 576.211.501 con respecto al 2018, esto se debe a que en la vigencia 2018 la cooperativa adquirió un nuevo predio ubicado al lado de las instalaciones recientes y se refleja en la cuenta Construcciones en curso un valor correspondiente a la remodelación que se está realizando.



3.1.2. Pasivos

En cuanto a los pasivos se observa una disminución del 57,72% comparado con el año anterior, esto se debe al pago de las obligaciones de la Cooperativa como son las obligaciones bancarias y financieras y las cuentas por pagar que disminuyeron respecto al 2018. Aunque, esta disminución está reflejada en la cuenta de fondos sociales, mutuales y otros, cuenta conformada por saldos correspondientes a dineros no ejecutados durante el periodo. Estos fondos se alimentan por recursos propios y con la distribución de los excedentes del ejercicio del año inmediatamente anterior, fondo social de educación, fondo social de solidaridad y fondo social para otros fines. Este rubro registra el saldo de los fondos destinados por la asamblea general, para cubrir programas de educación y solidaridad de cooperados y del fondo de bienestar social para mejorar la calidad de vida del cooperado; en general la disminución en esta cuenta esta generada por los proyectos en educación y solidaridad de la Cooperativa.

3.1.3. Patrimonio

En lo que respecta al Patrimonio a 31 de diciembre de 2019, el patrimonio de la cooperativa Ascende A \$15.508.262.658, comparado con el año anterior se incrementó en un 14.59%. El patrimonio se encuentra conformada por diversas cuentas de las cuales podemos resaltar el capital social, esta cuenta está conformada principalmente por la subcuenta aportes sociales, en la cual se encuentran registrados los aportes sociales que realizan todos y cada uno de los cooperados hábiles, en la cual se registra un incremento en el año 2019 en comparación con el año anterior.



4. Estado de resultado integral comparativo

COOPERATIVA MULTIACTIVA COOHEM NIT: 800.126.897-3 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018						
RUBROS	2019	ANALISIS VERTICAL	2018	ANALISIS VERTICAL	V. ABSOLUTA (\$)	V. RELATIVA (%)
INGRESOS						
ORDINARIOS OPERACIONALES						
INGRESOS CREDITOS CONSUMO	1.955.248.734		1.796.855.641			
TOTAL INGRESOS	1.955.248.734	93,2%	1.796.855.641	87,6%	158.393.093	8,8%
OTROS INGRESOS Y GANANCIAS						
INGRESOS VARIOS	302.106	0,01%	1.071.826	0,1% -	769.720	-71,8%
RECUPERACION DETERIORO	89.444.860	4,3%	221.206.281	10,8% -	131.761.421	-59,6%
OTROS INGRESOS	53.289.179	2,5%	32.330.238	1,6%	20.958.941	64,8%
TOTAL OTROS INGRESOS	143.036.145	6,8%	254.608.345	12,4% -	111.572.200	-43,8%
TOTAL INGRESOS	2.098.284.879		2.051.463.986		46.820.893	2,3%
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES						
BENEFICIOS A EMPLEADOS	347.692.061	17,3%	323.496.961	16,7%	24.195.100	7,5%
GASTOS GENERALES	686.835.939	34,2%	653.024.484	33,7%	33.811.455	5,2%
DETERIORO	132.471.730	6,6%	237.168.956	12,2% -	104.697.226	-44,1%
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	26.749.418	1,3%	23.771.613	1,2%	2.977.805	12,5%
DEPRECIACIONES	68.271.268	3,4%	67.484.796	3,5%	786.472	1,2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.262.020.416	62,8%	1.304.946.810	67,4% -	42.926.394	-3,3%
GASTOS FINANCIEROS	101.771.620	5,1%	61.318.351	3,2%	40.453.269	66%
GASTOS DE FONDOS SOCIALES	636.884.943	31,7%	551.590.087	28,5%	85.294.856	15,5%
OTROS GASTOS	9.753.862	0,5%	18.715.534	1,0% -	8.961.672	-47,9%
TOTAL GASTOS	2.010.430.841		1.936.570.782		73.860.059	3,8%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	87.854.038		114.893.204		- 27.039.166	-23,5%
EXCED. A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	87.854.038		114.893.204		- 27.039.166	-23,5%

4.1. Análisis del estado de resultado integral comparativo

4.1.1. Ingresos

En el 2019 el total de los ingresos percibidos por la cooperativa comparado con el año anterior tuvo un incremento, esto se debe a las variaciones que tuvieron los diferentes rubros que corresponden a los ingresos de la cooperativa como son los ingresos operacionales que son los ingresos que recibe la cooperativa por intereses de consumo en el cual se puede observar un aumento de 8,8%.

Con respecto a los ingresos no operacionales que son los ingresos por actividades diferentes al objetivo social de la cooperativa como son los intereses, dividendos, recuperación de deterioro indemnizaciones entre otros. Se observa una disminución de 43,8% comparado con el 2018.

4.1.2. Gastos

A la fecha 31 de diciembre de 2019 los gastos comparado con la vigencia anterior se observó un incremento de 3,8%. En cuanto a los gastos operacionales que representan las diferentes erogaciones que efectúa la Cooperativa para el normal desarrollo de sus



actividades, tales como los pagos al personal beneficios a empleados (sueldos, prestaciones, aportes seguridad social, dotaciones, etc.); los gastos generales (honorarios, servicios, mantenimiento, papelería, útiles de oficina, seguros, etc.); las depreciaciones, provisiones y amortizaciones.

. En cuanto a los gastos financieros por el costo del gravamen al movimiento financiero 4x1000, compra de chequeras, intereses y demás gastos bancarios que asume la cooperativa en el momento de realizar las transacciones con las entidades bancarias y sus asociados, aumento un 66% a comparación del 2018, debido a esto podemos decir que el aumento en los gastos se debe en gran proporción a los gastos financieros en los que incurre la cooperativa.

Los gastos de fondos sociales el cual está compuesto por desembolsos de la Cooperativa, diferentes a los de su actividad principal, con la finalidad de dar beneficios sociales a sus asociados, manejado bajo los bonos de bienestar social y fondos de educación, En el 2019 se observa un incremento de este rubro.



5. Estado de flujo de efectivo

COOPERATIVA MULTIACTIVA COOHEM						
NIT: 800.126.897-3						
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO						
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018						
A. POR OPERACIONES	2019	2018	V. ABSOLUTA (\$)	V. RELATIVA (%)		
APORTES SOCIALES	1.825.828.292	166.403.978.500,00	-	164.578.150.208,00	-98,9%	
APORTES SOCIALES MINIMOS NO REDUCIBLES	140.622.000	13.057.500.000,00	-	12.916.878.000,00	-98,9%	
RESERVAS PROTECCION DE APORTES	22.978.641	2.089.013.100,00	-	2.066.034.459,00	-98,9%	
FONDOS DESTINACION ESPECIFICA	12.438.001	522.253.000,00	-	509.814.999,42	-97,6%	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-	27.039.164	10.442.549,47	-	37.481.713,47	-358,9%
TOTALES	1.974.827.770	182.083.187.149,47	-	180.108.359.379,89	-98,9%	
AUMENTO O DISMINUCION						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	-	15.292.119,27	46.546.596,72			
EQUIVALENTE EFECTIVO A CORTO PLAZO	-	240.540.133,43	181.730.854,33			
INVERSIONES	-	11.901.294,00	308.849.560,04			
CARTERA DE CREDITOS	-	1.096.219.508,73	1.085.386.404,27			
CUENTAS POR COBRAR	399.557.428,00	448.615.897,85	-	49.058.469,85	-10,9%	
CUENTAS POR PAGAR	89.351.156,00	158.010.011,00	-	68.658.855,00	-43,5%	
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FRAS	26.749.418,00	23.771.613,00		2.977.805,00	12,5%	
FONDO MUTUAL Y ASIST. SOLIDARIA	234.535.081,53	69.665.498,84		164.869.582,69	236,7%	
OTROS PASIVOS	4.066.056,15	-		4.066.056,15	0,0%	
FLUJO EFECTIVO NETO POR OPERACIÓN	-	609.693.915,75	1.819.682.190,37			
B. POR INVERSION						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	576.211.501,38	266.690.164,00		309.521.337,38	116,1%	
ACTIVOS DIFERIDOS	79.518.929,00	-		79.518.929,00	0,0%	
FLUJO DE EFECTIVO NETO POR INVERSIONES	655.730.430,38	266.690.164,00	389.040.266,38	145,9%		
C. POR FINANCIACION						
FLUJO DE EFECTIVO NETO POR FINANCIACION						
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO						
AUMENTO DEL EFECTIVO NETO	-	15.292.119,27	104.310.030,13			
MAS SALDO DE EFECTIVO PRINCIPIO AÑO						
	1.251.514.438,67	1.204.967.842,00	46.546.596,67	3,9%		
CAJA	60.647.053,99	59.587.595,00		1.059.458,99	1,8%	
BANCOS	1.190.867.384,68	1.145.380.247,00		45.487.137,68	4,0%	
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	1.266.806.557,00	1.251.514.438,67	15.292.118,33	1,2%		
CAJA	63.868.433,00	CAJA				
BANCOS	1.202.938.124,00	BANCOS				

5.1. Análisis del estado de flujo de efectivo

En primera instancia es necesario tener en cuenta que el estado de flujo efectivo es importante, puesto que, brinda información financiera y representa la estructura de desarrollo financiero durante los años 2019 - 2018. Por lo tanto, se obtuvieron los resultados pertinentes de las operaciones realizadas durante los periodos anteriormente mencionados, así mismo, son esenciales para la gerencia y administración en la toma de decisiones económicas de COOHEM.

5.1.1. Por operaciones

Las cifras indican que en las operaciones resultó un incremento en los aportes sociales en el año 2019. Esto radica en las decisiones tomadas por los accionistas, el



cual está sustentada por el cooperativismo, también por el crecimiento sostenido que son los resultados sociales y económicos.

5.1.2. Por inversión

Estos rubros destinados para planta, equipo y activos diferidos en el 2019 fue superior en comparación con el año anterior. Debido a que la cooperativa está enfocada en brindar un mejor servicio a sus accionistas con el propósito de aumentar los niveles de productividad y eficiencia de misma. Fortaleciendo las condiciones de operación, los niveles de calidad para la prestación de los servicios e inversiones tecnológicas, además, en infraestructura para consolidar el portafolio de servicios ofrecidos.

6. Análisis de los Indicadores

6.1. Indicadores de liquidez

INDICADOR	FÓRMULA	DATOS		2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
		2019	2018				
RAZÓN CORRIENTE	Activos Ctes	14.237.655.927	13.273.260.300	54,8	21,6	33.204	154%
	Pasivos Ctes	259.791.049	614.492.761				
CAPITAL DE TRABAJO	Activos Ctes - Paivos Ctes	14.237.655.927 259.791.049	13.273.260.300 614.492.761	13.977.864.878	12.658.767.539	1.319.097.339	10%
PRUEBA ACIDA	Activos Cte - Inventarios	14.161.058.193	13.210.058.109	54,5	21,5	33.012	154%
	Pasivos Ctes	259.791.049	614.492.761				
RAZÓN DEL ACTIVO CORRIENTE	Activos Cte	14.161.058.193	13.210.058.109	90%	93%	(0,036)	-4%
	Activos Totales	15.768.053.707	14.147.927.650				

6.1.1. Razón corriente

En el 2019 podemos observar que la empresa contaba con más recursos, debido a que por cada peso que debía contaba con 54,8 pesos para pagar sus obligaciones. Esto se debió a que en el año 2019 la empresa contaba con equivalente al efectivo de \$ 549.389.693, convenios por cobrar por \$ 38.406.426 y deudores patronales y empresas por \$ 28.688.315 los cuales presentaron un incremento con respecto al 2018



6.1.2. Capital de trabajo

Dado que los activos corrientes de la empresa superan a sus pasivos corrientes, su capital de trabajo neto es positivo. Esto significa que la empresa puede pagar todos sus pasivos corrientes utilizando solo los activos corrientes. Este indicador nos ayuda a determinar con cuanto cuenta la empresa para financiar sus actividades, por lo tanto, se puede observar que para el año 2019 la empresa contaba con \$ 13.977.864.878 para financiar sus actividades esto se debe a una disminución en las obligaciones bancarias y financieras y en las cuentas por pagar.

6.1.3. Prueba acida

La Cooperativa COOHEM para el año 2019 por cada peso que debía contaba con 54,5 pesos para pagar sus obligaciones si tener que recurrir a los inventarios. Con respecto a lo anterior se puede decir que la empresa no depende de sus inventarios, dado que la actividad económica de COOHEM es el aporte y crédito

6.1.4. Razón del activo corriente

Este indicador nos permite observar el porcentaje de participación que poseen los activos corrientes de la Cooperativa sobre el total de activos, podemos analizar que la empresa centra sus activos en los activos corrientes tales como la cartera de créditos. El resultado de este indicador es debido al objeto social de la entidad como prestadora de un servicio de aporte y crédito.

6.2. Indicadores de actividad

INDICADOR	FÓRMULA	DATOS		2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
		2019	2018				
ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LIQUIDO	Ingresos	1.955.248.734	1.796.855.641	0,126	0,133	(0,007)	-5%
	Patrimonio	15.508.262.658	13.533.434.888				
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	Ingresos	1.955.248.734	1.796.855.641	0,124	0,127	(0,003)	-2%
	Activo Total	15.768.053.707	14.147.927.650				
ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	ingresos	1.955.248.734	1.796.855.641	0,140	0,142	(0,002)	-1%
	Activos Ctes - Pasivos Ctes	13.977.864.878	12.658.767.539				
NÚMERO DE DÍAS DE CARTERA A LA MANO	Cuentas por Cobrar Clientes X 360	4.344.888.422.880	3.950.249.399.640	2.222	2.198	23,743	1%
	Ingresos	1.955.248.734	1.796.855.641				
ROTACIÓN DE CARTERA	$\frac{360}{\text{No. días de cartera a a mano}}$	$\frac{360}{2.222}$	$\frac{360}{2.198}$	0,162	0,164	(0,002)	-1%



6.2.1. Rotación del patrimonio líquido

Esta empresa por cada peso que tiene en su patrimonio líquido obtuvo ingresos inferiores a 1 peso tanto para el 2018 como para el 2019. Esto es causado principalmente por su objeto social debido a que su función no es principalmente la de generar ingresos.

6.2.2. Rotación del activo total

Por cada \$1 peso invertido en los activos totales, la empresa generó ingresos inferiores a 1 peso para el año 2018 y 2019 respectivamente. Es decir la empresa está utilizando de manera deficiente el dinero invertido en sus activos, la razón de la disminución es causada por el aumento de los activos fijos y el lento aumento de los ingresos ya que el propósito de la organización está orientado a la prestación de servicios de aporte y crédito.

6.2.3. Rotación del capital de trabajo

Se puede decir que COOHEM es eficiente usando su capital de trabajo en la generación de ingresos y que además cuenta con un buen nivel de liquidez para así pagar sus pasivos a corto plazo.

6.2.4. Número de días de cartera a la mano

Podemos observar que la cooperativa tiene un plazo de 2.222 días en el 2019 y de 2.198 días en el 2018 para hacer efectivo el cobro de su cartera. Lo que significa que la Cooperativa tiene una rotación de cartera deficiente a causa de que tarda muchos días en hacer efectivo su cartera, por lo que lo más adecuado para esta cooperativa sería implementar nuevas estrategias para el recaudo de cartera.

6.2.5. Rotación de cartera

Podemos observar que la cooperativa tiene un plazo de 2.222 días en el 2019 y de 2.198 días en el 2018 para hacer efectivo el cobro de su cartera. Lo que significa que la Cooperativa tiene una rotación de cartera deficiente a causa de que tarda muchos días en hacer efectivo su cartera, por lo que lo más adecuado para esta cooperativa sería implementar nuevas estrategias para el recaudo de cartera.



6.3. Indicadores de deuda

INDICADOR	FÓRMULA	DATOS		2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
		2019	2018				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Total pasivos	259.791.049	614.492.761	0,02	4%	(0,027)	-62%
	Total activos	15.768.053.707	14.147.927.650				
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos Financieros	101.771.620	61.318.351	5%	3%	2%	53%
	Ventas	1.955.248.734	1.796.855.641				
COBERTURA DE INTERESES	Utilidad Operacional	693.228.318	491.908.830	334629%	46866%	2.878	2.408,97
	Intereses Pagados	207.163	1.049.603				
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	Pasivo Corriente	259.791.049	614.492.761	100%	100%	0%	-
	Pasivo Total	259.791.049	614.492.761				
LEVERAGE O APALANCAMIENTO	Pasivo Total	259.791.049	614.492.761	1,7%	4,5% -	0,029	-63%
	Total Patrimonio	15.508.262.658	13.533.434.888				

6.3.1. Nivel de endeudamiento

Se observa un nivel bajo de participación de los acreedores en el financiamiento de la compañía, esto significa que no recurre constantemente a deudas como método financiero y no se detectan riesgos, por lo que maneja sus operaciones con cautela, sin embargo, se recomienda que aumente el nivel de riesgo para provocar volatilidad en los ingresos por motivo de los gastos financieros. Además, la empresa presentó un nivel de endeudamiento de 1,6%, lo que significa que por cada peso que esta tiene invertido en activos, aproximadamente 2 pesos fue financiado por los diferentes acreedores.

6.3.2. Impacto de la carga financiera

Los gastos financieros del año 2019 representan el 5% del total de las ventas, este porcentaje es muy significativo, tanto así que supera el resultado de endeudamiento financiero. El rubro de los gastos está compuesto por el objeto social de la misma, desembolsos de la cooperativa compra de chequeras, intereses y demás gastos bancarios que asume la cooperativa en el momento de realizar las transacciones con las entidades bancarias y sus asociados. Lo anterior no representa un riesgo, lo que genera un impacto positivo en el resultado del ejercicio.

6.3.3. Cobertura de intereses

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de gastos financieros ha sido positiva y ha aumentado para el presente año, esto refleja el buen manejo de la administración, en otras palabras, se interpreta como el número veces que la utilidad operacional supera a los intereses pagados.



6.3.4. Concentración de endeudamiento a corto plazo

Es 100% debido a que todas las obligaciones que tiene la empresa corresponden a pagos inferiores a 1 año.

6.4. Indicadores de cobertura

INDICADOR	FÓRMULA	DATOS		2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
		2019	2018				
COBERTURA DE GASTOS NO OPERACIONALES	Utilidad operacional	693.228.318	491.908.830	71,1	26,3	44,8	170%
	Gastos no operacionales	9.753.862	18.715.534				
EBITDA	Utilidad operacional	693.228.318+	491.908.830 +	787.462.532	583.165.239	204.297.293	35%
	+Depreciaciones	67.484.796+	67.484.796+				
	+Amortizaciones	26.749.418	23.771.613				
EBITDA/GASTOS NO OPERACIONALES	Ebitda	787.462.532	583.165.239	80,7	31,2	49,6	159%
	Gastos no operacionales	9.753.862	18.715.534				

6.4.1. Cobertura de gastos no operacionales

COHEM ha tenido un resultado favorable para la cobertura de sus obligaciones como lo son los gastos no operaciones, esto radica del buen manejo de la administración en la compañía, por lo que se ha visto reflejado el aumento de este índice.

6.4.2. EBITDA

La capacidad de la compañía para generar ganancias teniendo en cuenta su actividad productiva, ha sido favorable debido a la variación entre los años 2019 -2018 puesto que se observa que ha habido un aumento en el EBITDA provocando el incrementando los ingresos operacionales proporcionalmente por encima de los costos y gastos.

6.4.3. EBITDA/Gastos no operacionales

Se obtuvo un resultado adecuado a razón del aumento del índice de cobertura de gastos no operaciones en los que incurre COOHEM, pero se debe de reducir estos gastos puesto que no responden a ninguna fase de la línea productiva de la empresa.



6.5. Indicadores de rentabilidad

INDICADOR	FÓRMULA	DATOS		2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
		2019	2018				
RENTABILIDAD BRUTA	Utilidad Bruta	836.264.463	746.517.176	0,428	0,415	0,012	3%
	Ventas	1.955.248.734	1.796.855.641				
RENTABILIDAD OPERACIONAL	Utilidad Operacional	693.228.318	491.908.830	0,355	0,274	0,081	30%
	Ventas	1.955.248.734	1.796.855.641				
RENTABILIDAD NETA	Utilidad Neta	87.854.038	114.893.202	0,045	0,064	(0,019)	-30%
	Ventas	1.955.248.734	1.796.855.641				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	Utilidad neta	87.854.038	114.893.202	0,006	0,008	-	0,003
	Patrimonio	15.508.262.658	13.533.434.888				
RENTABILIDAD DEL ACTIVO	Utilidad neta	87.854.038	114.893.202	0,006	0,008	-	0,003
	Activo	15.768.053.707	14.147.927.650				

6.5.1. Rentabilidad bruta

Por cada \$1 peso destinado a la prestación de servicio se generó \$0,423 en el 2019 en rentabilidad bruta. Es decir, la cooperativa posee la capacidad de cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

6.5.2. Rentabilidad operacional

Este indicador nos permite analizar la capacidad que posee la entidad para generar rendimientos mediante el ejercicio de su actividad principal, sin tener en cuenta ingresos adicionales. Para el caso los resultados positivos que arroja para los años 2018 y 2019 se dice que los ingresos operacionales de cooperativa son suficientes para generar beneficios económicos para la misma.

6.5.3. Rentabilidad neta

Observamos que la empresa alcanza a generar la mínima rentabilidad esperada por peso destinado a prestación de servicio ya que el indicador arroja resultados positivos. Pero su variación de un año al otro es negativa, hubo una disminución de pasar de un año al otro, esto por una disminución en su actividad principal y a la vez en su utilidad neta.

6.5.4. Rentabilidad del patrimonio

Podemos observar que la rentabilidad obtenida por la empresa a partir de la inversión sobre sus fondos propios tiene un comportamiento positivo, aunque no muy elevado esto debido a que la entidad no busca generar utilidades para los cooperados, pues es



una cooperativa que presta servicios a sus asociados y el excedente obtenido lo reinvierte en la prestación de servicios.

6.5.5. Rentabilidad del activo

Lo anterior significa que por cada \$1 peso invertido en activo total generó -0,006 centavos de utilidad neta en el año 2 y - 0,008 centavos en el año 1. Interpretando los resultados anteriores los cuales, tanto en el año 1 como en el año 2, arrojaron resultados favorables para la empresa, ya que está haciendo un uso eficiente de los activos que posee, pero aun así la administración debe tomar acciones para mejorar la gestión de los recursos de los cuales dispone, para mejorar la utilidad neta, y así mejorar el indicador.

6.6. Sanidad financiera

No	Ratio	Empresas Sanas	Empresas con problemas de endeudamiento y solvencia
1	Liquidez = Activo corriente / Pasivo corriente	Mayor o igual que 1,42	Menor que 1,2
2	Capitalización = Patrimonio neto / Activo	Mayor o igual que 0,40	Menor que 0,30
3	Rendimiento = Utilidad operacional / Activo	Mayor que 0,05	Menor que 0,02
4	Rentabilidad de las ventas = utilidad neta / Ventas	Mayor que 0,03	Menor que 0,01
5	ROE = Utilidad neta / Patrimonio neto	Mayor que 0,07	Menor que 0,03
6	Endeudamiento financiero/Ventas	Menor al 25%	Mayor al 25%

No.	Indicador	Año 2019	Situación	Año 2018	Situación
1	Liquidez	54,80	SANO	21,60	SANO
2	Capitalización	0,98	SANO	0,96	SANO
3	Rendimiento	0,04	SANO	0,03	SANO
4	Rentabilidad ventas	0,04	SANO	0,06	SANO
5	ROE	0,01	PROBLEMAS	0,01	PROBLEMAS
6	Endeudamiento financiero/Ventas	1,14%	SANO	2,73%	SANO