

Seminario
ANÁLISIS FINANCIERO E
INTERPRETACION DE
INDICADORES
“Finanzas para No Financieros”



GRACIAS

AM Bienestar

AM Estar

Cidesa

Coop
Beneficiar

Coop Micro
Empresas De
Colombia

Coopdelima

Cooprocal

Coopunidos

Cosechar

Facequin
Ltda.

Facredig

Fe Milenio

Fec

Feis

Fepavi

Fonalianza

Fondeprinter

Fondeseg

Fondoaltatec

Fonehuv

Fonemptec

Fonfabricafe

Fonmaiz

Fonatun

Óscar Henao
López

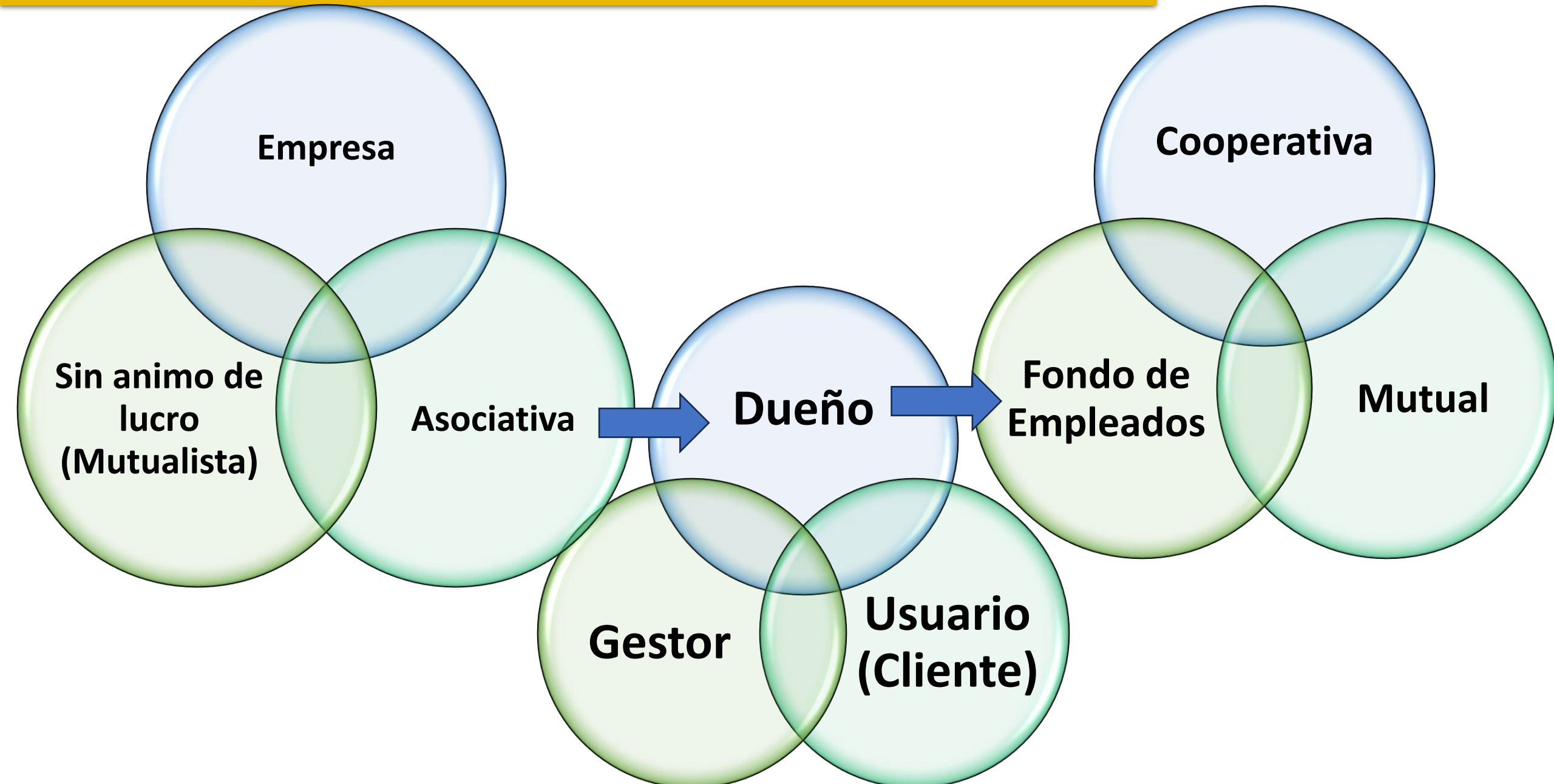
Jesús Antonio
Rueda Aguirre

Diana
Acevedo
Portilla

Judit
Santander
Monsalve

DIEGO BETANCOUR
C O N S U L T O R E S
COACHING ECONOMÍA SOLIDARIA

1. Que tipo de empresa voy a analizar



Comparativo

Coop AYC (172)

- Vinculo abierto o cerrado (incluye PJ SAL y PYME)
- Autorización previa para captar ahorros
- Requisitos de capital mínimo y normas prudenciales
- Posesión de administradores, revisor y revisor fiscal
- SIAR completo
- Especializada
- NIVEL 1 automático
- Seguro de Depósito
- Contribuyente Renta 20% NO parafiscales

Mutual (106)

- Vinculo abierto o cerrado (incluye PJ SAL y PYME)
- No requiere autorización para captar
- No requiere capital mínimo ni normas prudenciales / No devuelve aportes
- No requiere posesión
- No SARO ni SARM
- Multiactiva
- Nivel según activos
- No seguro de deposito
- Contribuyente renta 20% NO parafiscales

FE (1311 >\$100)

- Vinculo común de asociación (Solo PN empleados – trabajadores)
- No requiere autorización previa para captar
- No requiere capital mínimo / Prudenciales solo para categoría PLENA
- No requiere posesión
- No SARO ni SARM
- Otras actividades en el estatuto
- Nivel según activos
- No seguro de depósito
- No contribuyente de renta SI Parafiscales

Empresa: desarrolla una actividad económica para sus asociados

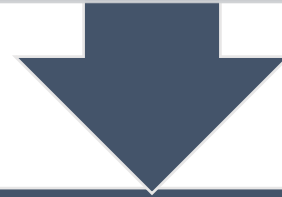
Intermediación
Financiera

Otras contempladas
en el estatuto

Bienestar Social:
excedentes.

Convenios

Cooperación



Asociativa: Dueños, Gestores y usuarios

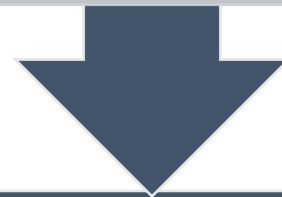
Asamblea: general o
de delegados

Consejo de Admón.
/ Junta Directiva

Junta de Vigilancia /
Comité de Control
Social

Comités: educación,
bienestar social,
crédito,, riesgos

Equidad, Igualdad,
Universalidad,
Democracia



SIN ánimo de lucro (Mutualista = Servicios)

Acceso a servicios a
precios justos

Retorno de los excedentes para
beneficio de los asociados

Responsabilidad con la
comunidad

Integración con el sector

DIEGO BETANCOUR
C O N S U L T O R E S
COACHING ECONOMÍA SOLIDARIA

2. Balance Social vs Balance Económico

- Balance social son todos los impactos positivos en la comunidad asociada y en el entorno, que la entidad solidaria pueda cuantificar o describir

CUAL ES LA MISION DE TODA EMPRESA: “Agregar valor a sus socios”

La Empresa Capitalista agrega valor a través de la multiplicación del capital que se logra a través de:

- Las Utilidades
- El Dividendo
- La Valorización Patrimonial de la Acción
- El mayor valor del precio de la acción en el mercado

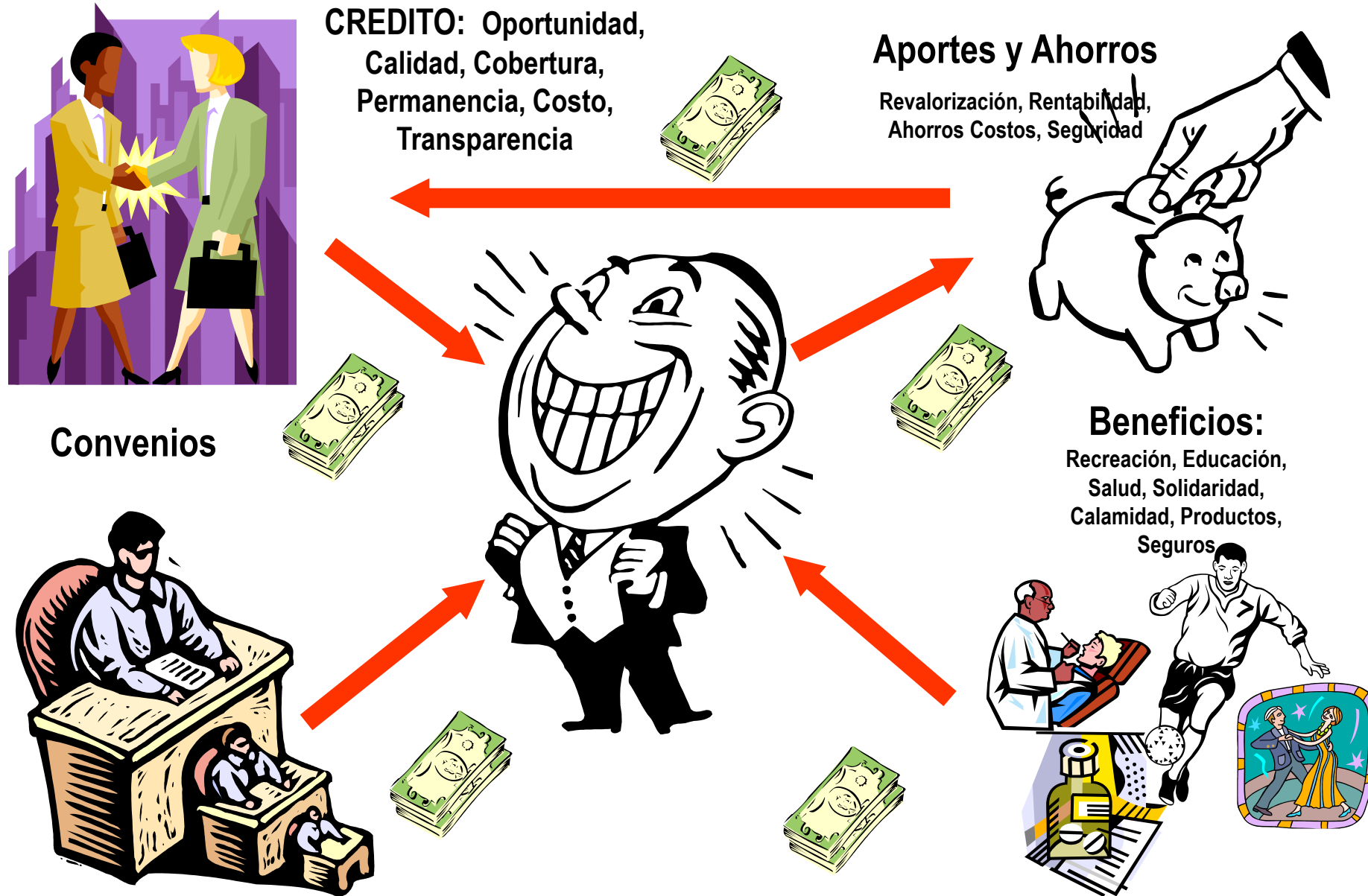
La herramienta para medir el logro de éste objetivo son los **Estados Financieros**

La Empresa Solidaria agrega valor a sus asociados a través del valor de uso de los servicios por eso las utilidades se llaman “Excedentes”.

- Oportunidades de Acceso
- Costos razonables
- Generación de mejores ingresos
- Ahorros
- Reinversión de excedentes

La herramienta para medir el logro de éste objetivo es el **Balance Social**

Como lo hace por ejemplo la intermediación financiera?



Beneficiados Credito para mejoramiento Vivienda

El asociado y la familia que vive en la casa

La empresa de venta de materiales

Los trabajadores que hicieron la remodelación

La DIAN: Renta, IVA, GMF de las compras hechas y de la cooperativa o mutual por los excedentes.

El municipio: ICA sobre los ingresos por intereses y venta de materiales

La empresa solidaria que hace el préstamo: genera empleo, excedentes

Este es el más importante BALANCE SOCIAL

DIEGO BETANCOUR
C O N S U L T O R E S
COACHING ECONOMÍA SOLIDARIA

3. Revisemos el entorno

10 AÑOS DE AGUAS AGITADAS 2020-2029



AÑO	Crecimiento % ANUAL							Crecimiento Cartera % ANUAL								Inflacion y tasas								
	PIB	Consumo final	Forma. bruta de	Export	Import	IVPU	IVP Dane	TD	Deficit GNC %	Deuda % PIB	TOTAL COP	Ccial	Cons	Micr	Hip	IPC	% Var SMLMV	incremento REAL	dólar	Tasa Banrep	DTF	Cons	Ccial	Hip
2006	6,72	6,17	16,93	9,52	17,68	8,65	4,20	12,06	- 3,40	39,26	24,16	22,15	45,49	39,13	- 0,23	4,48	6,97	2,49	\$2.239	7,50	6,27	20,55	10,98	14,89
2007	6,74	6,21	15,80	6,22	13,86	9,76	4,87	11,30	- 2,69	35,88	31,36	28,74	44,48	26,12	17,44	5,69	6,32	0,63	\$2.015	9,50	8,01	22,29	13,48	15,13
2008	3,28	4,21	9,08	2,04	12,51	8,51	6,37	11,39	- 2,30	35,64	21,29	20,99	22,85	23,59	18,93	7,67	6,60	- 1,07	\$2.244	9,50	9,74	25,74	15,33	16,78
2009	1,14	2,21	- 6,30	- 5,21	- 8,65	6,14	6,01	12,21	- 4,07	36,71	12,13	14,81	4,13	54,46	12,90	2,00	7,69	5,68	\$2.044	3,50	6,15	23,22	11,53	15,36
2010	4,49	5,08	9,56	2,06	10,83	4,80	5,10	11,99	- 3,88	37,32	12,05	9,46	14,42	10,28	20,28	3,17	3,65	0,48	\$1.914	3,00	3,66	18,15	7,72	13,14
2011	6,95	5,67	18,52	12,26	20,23	4,63	6,37	11,07	- 2,76	34,72	20,20	17,44	25,14	37,99	18,35	3,73	3,94	0,21	\$1.943	4,75	4,21	18,12	8,39	13,00
2012	3,91	5,49	2,89	4,47	9,38	7,08	6,29	10,63	- 2,26	32,70	18,12	16,13	21,66	23,28	18,11	2,44	5,89	3,45	\$1.768	4,25	5,36	19,23	9,87	13,19
2013	5,13	5,35	7,81	4,68	8,52	7,76	6,03	9,91	- 2,28	35,80	13,58	12,31	13,93	19,17	17,30	1,94	4,02	2,08	\$1.927	3,25	4,24	17,90	8,48	11,28
2014	4,50	4,32	11,95	- 0,29	7,76	5,05	5,95	9,41	- 2,40	38,49	13,40	13,02	12,38	11,29	17,88	3,66	4,24	0,58	\$2.392	4,50	4,07	17,30	8,65	11,11
2015	2,96	3,40	- 1,15	1,66	- 1,08	3,36	5,80	9,20	- 3,00	42,05	14,45	15,53	12,28	15,30	14,46	6,77	4,41	- 2,36	\$3.149	5,75	4,58	17,27	9,37	11,05
2016	2,09	1,63	- 0,16	- 0,21	- 3,54	2,41	5,48	9,55	- 4,00	43,90	9,26	6,58	12,70	6,27	13,84	5,75	6,79	1,04	\$3.001	7,50	6,78	19,14	12,81	12,39
2017	1,36	2,33	- 3,23	2,57	1,02	2,11	5,21	9,68	- 3,60	44,91	7,20	4,13	10,58	7,97	11,94	4,09	7,00	2,91	\$2.984	4,75	5,99	19,43	11,26	11,73
2018	2,56	3,97	1,50	0,64	5,81	2,14	4,65	9,97	- 3,10	48,61	6,00	3,14	8,73	3,61	11,31	3,18	5,92	2,74	\$3.250	4,25	4,71	18,01	9,30	10,59
2019	3,19	4,29	2,95	3,08	7,34	2,15	3,98	10,89	- 2,50	48,42	7,56	4,30	12,22	3,56	10,23	3,80	6,41	2,61	\$3.277	4,25	4,50	16,69	8,87	10,42
2020	- 7,19	- 4,21	- 20,68	- 22,46	- 20,09	0,37	4,22	16,67	- 7,80	60,47	4,88	6,10	3,08	1,70	5,38	1,61	6,00	4,39	\$3.433	1,75	3,38	15,11	7,49	10,18
2021	10,80	13,77	11,57	14,63	26,73	2,16	3,36	13,81	- 7,10	60,95	8,24	5,04	11,23	8,49	12,37	5,62	3,50	- 2,12	\$3.981	3,00	2,07	14,24	6,13	9,10
2022	7,33	9,02	16,04	12,46	24,00	- 2,57	4,31	11,22	- 5,30	58,52	16,73	15,42	20,31	14,36	13,69	13,12	10,07	- 3,05	\$4.810	12,00	8,50	21,53	12,78	12,79
2023	0,71	0,57	- 16,02	3,08	- 9,88	- 3,96	4,51	10,17	- 4,26	54,43	5,01	7,84	- 0,85	12,43	7,82	9,28	16,42	7,14	\$3.822	13,00	13,21	27,95	18,79	17,71
2024	1,49	1,47	2,39	0,39	1,16	2,88	3,84	10,16	- 6,71	56,39	1,87	3,63	- 4,18	7,72	7,61	5,20	12,41	7,21	\$4.376	9,50	10,17	21,91	14,63	13,89
2025	2,64	4,23	2,09	1,84	8,42	2,39	3,45	8,90	- 7,10	61,30	7,13	6,37	5,49	13,54	11,24	5,10	11,05	6,23	\$3.757	9,25	8,96	19,15	12,53	12,06
ult	3,00							10,86	- 7,00	62,00						7,00	23,19	18,09	\$3.746	10,25	9,70	19,98	13,03	13,31

¿Quiénes son los afectados por la guerra arancelaria entre Ecuador y Colombia?

La imposición mutua de aranceles entre Colombia y Ecuador, agravada por la decisión de Daniel Noboa de aumentar a un 50% la tasa,...

hace 4 días

Más de 5.500 empresas del país se ven afectadas por la guerra arancelaria con Ecuador

MinComercio subió de 30% a 50% los aranceles a las importaciones provenientes de Ecuador y ampliará el listado de bienes gravados a más de...

hace 10 horas

Ecuador sube los aranceles a Colombia al 50% en medio de una creciente guerra comercial

El Gobierno de Daniel Noboa responde al anuncio del Ejecutivo de Gustavo Petro de igualar el gravamen en un 30%

hace 5 días

La guerra comercial continúa: Colombia subió de 30% a 50% los aranceles para las importaciones desde Ecuador

La decisión se tomó como respuesta a la medida adoptada por Ecuador la semana pasada, cuando elevó a 50% los aranceles a las exportaciones...

hace 2 horas

Gasolina y dólar en Colombia podrían subir de precio ante el conflicto entre Estados Unidos e Irán: “No todo encarece al mismo tiempo”

Los valores locales de los combustibles ya reflejan los aumentos anteriores y las medidas del Gobierno Petro amortiguan el impacto de la...

hace 21 horas

Crisis en Irán amenaza con la mayor perturbación del mercado global de gas desde 2022

Bloomberg — Un conflicto cada vez más amplio en Medio Oriente parece estar destinado a crear la perturbación más significativa para los...

hace 2 días

La guerra en Irán encarece la energía y agita las bolsas pero las previsiones apuntan a un 'shock' limitado y sin recesión

El escenario central es el de un repunte acotado del petróleo y del gas, aunque ese guion puede saltar por los aires si el conflicto se...

hace 18 horas

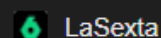
La guerra encarece la energía y Argentina toma nota

En medio de un escenario internacional atravesado por la escalada entre Estados Unidos, Israel e Irán, la energía volvió al centro del...

Bolsas de América Latina tienen su mayor caída en 11 meses y el dólar sube por guerra en Irán

Las bolsas de América Latina se desploman ante la escalada del conflicto en Medio Oriente, que impulsa el petróleo y eleva la aversión...

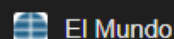
hace 4 horas

 LaSexta

El Ibex 35 registra a estas horas una caída del 4% y ya es la bolsa europea que más sufre la escalada bélica

Los detalles: El Ibex 35 registra en su apertura la mayor caída si se compara con sus mercados vecinos, llegando a un descenso del 2,34 %.

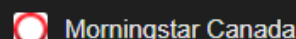
hace 11 horas

 El Mundo

El Ibex sufre un desplome del 4,5%, la mayor caída en un 'martes negro' para las bolsas mundiales

No se sabe cuánto se prolongará la guerra de EEUU e Israel con Irán, ni cuánto durarán los bloqueos o asedios a los puntos claves para el...

hace 3 horas

 Morningstar Canada

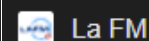
Las Bolsas Europeas Profundizan su Caída mientras la Guerra con Irán Dispara los Precios de la Energía

La interrupción del suministro de GNL amenaza con convertirse en un factor desencadenante de la inflación en Europa.

Colombia y México, los únicos países de América Latina en los que la inflación y las tasas están subiendo en 2026

En contraste con la urgencia colombiana y mexicana, el resto de la región muestra matices distintos en sus indicadores macroeconómicos.

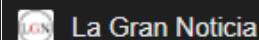
hace 2 horas

 La FM

TES a un año saltan a 13,05%: el costo de la deuda pública en Colombia toca su nivel más alto desde 2023

La tasa de los TES a un año alcanzó el 13,05%, el nivel más alto desde 2023, pese a que la inflación está en 5,35%.

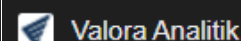
hace 2 horas

 La Gran Noticia

Las Cinco Económicas | Marzo: Inflación al alza, decisión de tasas y nuevo Congreso en foco

Bogotá marzo de 2026. El equipo de economistas de DAVIbank presenta su tradicional reporte Las Cinco Económicas, en el que analiza los principales factores...

hace 4 horas

 Valora Analitik

Entregan noticia pesimista para la inflación en Colombia: Reducción se ve lejana

La inflación en Colombia tendría importantes complejidades para desacelerarse durante este año.

Precios bajos del azúcar, altos inventarios de etanol, así es la tormenta perfecta que afronta la agroindustria de la caña

Precios bajos del azúcar, un dólar barato, muchas lluvias y masivas importaciones de etanol tienen en jaque este sector clave para la economía regional.

hace 2 días

"Necesitamos más alimentos": Petro defiende la reforma agraria pacífica ante más de 60 países

Petro afirmó que Colombia enfrenta desigualdad extrema y destacó que la reforma agraria busca garantizar tierra, crédito y alimentos para campesinos.

hace 6 días

Importadores de etanol bajo la lupa: Ministerio de Energía adopta medidas por incumplimientos

El Ministerio de Minas y Energía abrió actuaciones administrativas contra varios agentes importadores de etanol en el país, tras evidenciar reiterados...

hace 23 horas

¡En defensa de los biocombustibles!

Ante la crisis actual de la agroindustria del etanol, en este momento en grave predicamento, me veo precisado a salir en su defensa.

hace 1 día

- Banrep ESTADÍSTICAS: <https://suameca.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/#/home>
- Banrep BIE: <https://www.banrep.gov.co/en/node/29194>
- Banrep Encuestas: <https://suameca.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/#/encuestas>
- Banrep Reporte de Estabilidad financiera: <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-estabilidad-financiera/historico-presentaciones>
- Dane ISE: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/indicador-de-seguimiento-a-la-economia-ise>
- Dane EMC: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-mensual-de-comercio-emc>
- Dane ELIC: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/construccion/licencias-de-construccion>
- Dane – desempleo: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo>
- Dane – inflación: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-informacion-tecnica>
- CAFÉ: <https://federaciondefcafeteros.org/wp/informe-mensual-de-cifras/>
- SUPERFINANCIERA power bi: <https://www.superfinanciera.gov.co/powerbi/reportes/514/482/>
- SUPERFINANCIERA tasas pasivas: <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/61300/simulador-y-tarifas-de-servicios-financierostasas-de-interestases-de-interes-pasivas-por-tipo-de-deposito-61300/>
- SES Mora actividad financiera: <https://www.supersolidaria.gov.co/es/content/desviacion-estandar>
- SES EF a 2 6 dígitos: https://www.supersolidaria.gov.co/es/quicktabs/nojs/tabs_entidades_vigiladas_que_ri/2
- SES EF 6 dígitos: https://www.supersolidaria.gov.co/es/quicktabs/nojs/tabs_entidades_vigiladas_que_ri/3
- SES Balance social: https://www.supersolidaria.gov.co/sites/default/files/data/20240903_balance_social_2023.pdf
- SES Tasas de interés: <https://www.supersolidaria.gov.co/es/content/informe-estadistico-tasas-de-interes>
- SES EF Actividad Financiera: <https://www.supersolidaria.gov.co/es/entidad/cooperativas-de-ahorro-y-credito>

DIEGO BETANCOUR
C O N S U L T O R E S
COACHING ECONOMÍA SOLIDARIA

4. Análisis financiero básico

Componentes de los estados financieros

Activos:

- donde está invertida la plata. Eficiencia de la inversión o estructura financiera, calidad de los activos, legalidad, crecimiento, rotación, liquidez, rendimiento.

Pasivos:

- a quien le debo plata. Costo y relación del apalancamiento, crecimiento, legalidad, rotación. (ahorros, obligaciones financieras, laboral, proveedores, impuestos, fondos)

Patrimonio:

- Capital de riesgo: Participación de los aportes en el apalancamiento, mantenimiento del poder adquisitivo, seguridad: capital institucional, crecimiento, rotación.

Ingresos

- Ordinarios – operacionales: forman parte del giro ordinario de los negocios con asociados y terceros: (intereses de cartera y rendimientos financieros), otros ingresos y ganancias (son distribuibles?)

Gastos:

- ordinarios – operacionales: generales, beneficios a empleados, de ventas, depreciaciones, amortizaciones, deterioro NETO, bancarios y financieros

Costos:

- necesarios para la generación del ingreso, directamente relacionados: intereses de los depósitos, GMF?, intereses de préstamos bancarios?, costos de producción, de ventas etc.

Gestión

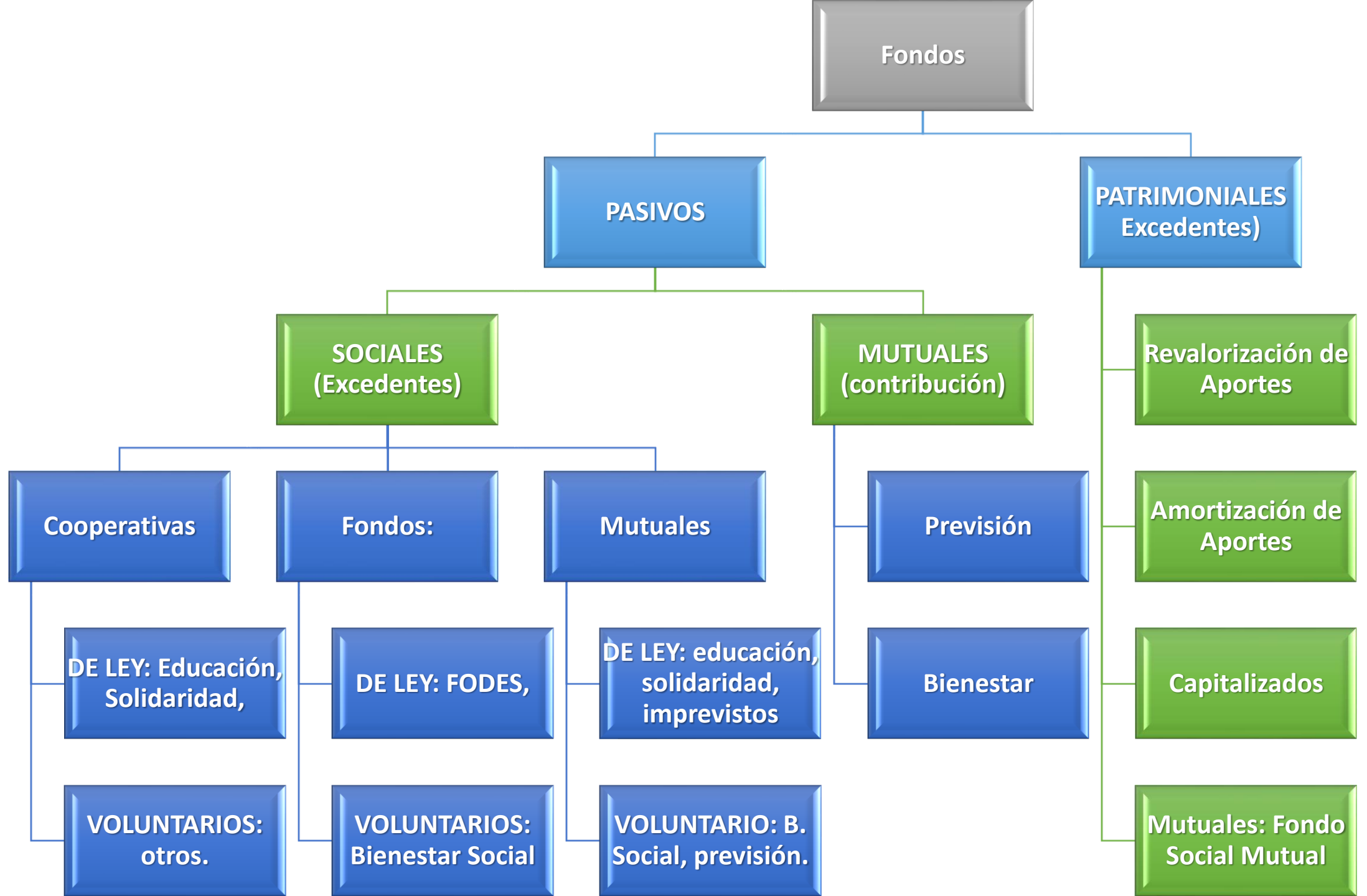
- Presentado a la asamblea y aprobado por la misma.
- Deberá contener una exposición fiel sobre la evolución de los negocios, su situación económica, social, administrativa y jurídica.
- Deberá incluir indicaciones sobre los acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio, la evolución previsible de la organización solidaria, las operaciones celebradas con los asociados y con los administradores y el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la organización solidaria.

Comités

- Pueden presentar informe aparte o incluirse en informe de gestión pues forman parte de la administración. Se requiere mención especial de medidas para gestión de riesgo de liquidez

Distribución de Excedentes

Concepto	COOP	F.E.	Mutual
Reserva	20%	20%	10%
Fondo de Educación	20%	0%	5%
Fondo de Solidaridad	10%	0%	5%
Fondo de Desarrollo Empresarial	0%	10%	0%
Imprevistos	0%	0%	5%
Fondo Social Mutual	0%	0%	5%
Subtotal mínima distribución de LEY	50%	30%	30%
A disposición de Asamblea	50%	70%	70%



DIEGO BETANCOUR
C O N S U L T O R E S
COACHING ECONOMÍA SOLIDARIA

5. INDICADORES CAMEL

- C – Capital - Solvencia
- A – Assets – Calidad y Estructura Financiera
- M – Managment – Eficiencia de la administración
- E – Equity - rentabilidad
- L – Liquidity - liquidez

- **3.1.6. Herramientas de monitoreo y medición.**
- *El consejo de administración o la junta directiva y la alta gerencia, de acuerdo con las características de la organización, tamaño y complejidad de sus operaciones, deben garantizar que el área de riesgos o las personas encargadas de dicha función, cuenten con **herramientas y metodologías, que generen la información cuantitativa y cualitativa** necesaria para realizar el adecuado monitoreo, seguimiento y control de los riesgos identificados y les brinde información sobre la cual **construir los reportes e informes de riesgos.***
- *..., deben poder contar con información que les permita analizar **la evolución de las principales variables financieras de la organización, sobre una base histórica** comparativa, como, por ejemplo, spread o margen de tasas, suficiencia del margen financiero, índices de vencimiento de cartera, agregado, por sucursales, según instancia de aprobación, brechas de liquidez, concentraciones de riesgos, entre otros.*

- *El modelo de **supervisión basada en riesgos** desarrollado por esta Superintendencia, ..., busca advertir los riesgos a los que se encuentran expuestas las organizaciones vigiladas en el desarrollo de su objeto social, **para lo cual ha diseñado un esquema de indicadores financieros, con base en los principales riesgos financieros** y en metodologías de alerta temprana, ampliamente conocidas a nivel mundial, que permiten evaluar su desempeño financiero y operacional.*
- *Así mismo, ..., les facilitará a los administradores la toma de decisiones, optimizar el funcionamiento de la organización, controlar o mitigar situaciones de riesgo que expongan su estabilidad y sostenibilidad, de conformidad con la responsabilidad que les ha sido atribuida ...*
- *Las organizaciones podrán evaluar el desempeño de su gestión por medio de los indicadores propuestos en el presente capítulo, no obstante, podrán desarrollar indicadores adicionales acordes con su naturaleza, objeto social y mercado objetivo.*

OTROS TEMAS DE ASAMBLEA

