

1. Título

**EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DEL SECTOR  
COOPERATIVO COLOMBIANO**

2. Autores

**DIANA CRISTINA CASTRO VALENCIA  
EDWIN BEDOYA CHAVARRO**

3. Tutor

Ph. D., Jorge Aníbal Restrepo Morales

4. Programa

**MAESTRÍA EN GERENCIA FINANCIERA**

5. Fecha: 15 de febrero de 2021

6. Resumen y palabras clave:

El trabajo tiene como objetivo el diseño de un diagnóstico financiero sustentado en el análisis de indicadores a partir de modelos vigentes. Con el propósito de evaluar el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de Colombia, que por su tipología corresponden al 51,23% del sector solidario del país. Se desarrolla una investigación de tipo cuantitativo a partir de los estados financieros reportados en todos los años por dichas entidades durante el período 2013-2019.

La información publicada por la Supersolidaria se consolida y estudia su contexto, incluyendo los objetivos buscados y con soporte de la simulación utilizando el software Risk Simulator se operan los modelos DUPONT y EVA que combinan en cada caso, los principales indicadores financieros en uno solo. Luego se integran a los dos anteriores el conjunto de indicadores del modelo PERLAS a través del recurso estadístico de análisis factorial confirmatorio con el uso del software SPSS.

Recurso útil para hacer homogéneos los datos al reducir su cantidad en el momento de explicar las correlaciones de las variables utilizadas; resalta el desempeño de las instituciones a partir del ranking con respecto a los resultados. Se consolidan 35 indicadores que permiten identificar su gestión.

La metodología utilizada es de tipo explicativo y pretende verificar valoraciones teóricas reconocidas al comprender las relaciones existentes entre los indicadores estudiados; el desarrollo propuesto al alcance de los funcionarios relacionados a las cooperativas para apropiación con sus objetivos organizacionales.

**Palabras clave:** Economía solidaria, Estado de resultados, simulación, Matriz de correlación, Análisis Factorial.

## 7. Bibliografía

Acero, C. (2019). Colombia Cooperativa. Colombia Cooperativa., 140, 38.

Alarcón-Conde, M. Á., & Álvarez, J. F. (2020). Contribución del cooperativismo colombiano al crecimiento económico por habitante en el periodo 2003-2016. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 8160(88), 1–34. <https://doi.org/10.21158/01208160.n88.2020.2499>

Almeida, A. (2010). Universidad de Extremadura [Extremadura]. In *Philologia Hispalensis*. <https://www.educacion.gob.es/teseo/imprimirFicheroTesis.do?idFichero=0JR8Q1EPwRc%3D>

Altamirano, A., Cruz, M., Villalba, N., & Ipiates, K. (2018). Modelo De Diagnóstico Para Medir El Desempeño Financiero En Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Ecuador. *Revista De Investigación En Modelos Financieros*, 1, 124–146. [http://www.economicas.uba.ar/institutos\\_y\\_centros/rimf/](http://www.economicas.uba.ar/institutos_y_centros/rimf/)

Álvarez, I. (2016). *Finanzas estratégicas y creación de valor* (E. Ediciones (ed.)).

Banco de la República. (2020a). Inflación total y meta. Banco de La República - Gerencia Técnica - Información Extraída de La Bodega de Datos -Serankua- El 16/11/2020. <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/inflacion-total-y-meta>

Banco de la República. (2020b). Tasa de interés política monetaria a diciembre 30 de 2019. Banco de La República. <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-interes-politica-monetaria>

Caminos, W., Carrasco, X., Sylvia, N., & Naranjo, J. (2018). Modelo de gestión financiera, herramienta para la toma de decisiones gerenciales \*. *Revista Eumed.Net*, 31. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/gestion-financiera.html>

Cárdenas, J. (2018). Manual de curso Investigación Cuantitativa: *TrAndeS*, 8, 64. <https://doi.org/10.17169/refubium-216>

Castaño, C. E., Gallego, D., Quintero, D., & Vergara, K. J. (2016). Evaluación del desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito de antioquia para el Periodo 2009-2013. *Science of Human Action*, 1, 175–210. [www.funlam.edu.co/revistas/index.php/SHA/article/download/2154/1660](http://www.funlam.edu.co/revistas/index.php/SHA/article/download/2154/1660)

Castillo, A. (2019). Cooperativas de Ahorro y Crédito Análisis de Sectores económicos y Áreas geográficas con mayor riesgo Superintendencia de la Economía Solidaria Delegatura Financiera Diciembre 2019. Superintendencia de La Economía Solidaria. [http://www.supersolidaria.gov.co/sites/default/files/public/data/analisis\\_sectores\\_economicos\\_y\\_areas\\_geograficas\\_mayor\\_riesgo.pdf](http://www.supersolidaria.gov.co/sites/default/files/public/data/analisis_sectores_economicos_y_areas_geograficas_mayor_riesgo.pdf)

Centre for Self-Help Development, C. (2015). Training on Financial Management and Pearls Monitoring System. 34–40. [file:///C:/Users/Allegro/Downloads/TRAINING COMPLETION REPORT.pdf](file:///C:/Users/Allegro/Downloads/TRAINING%20COMPLETION%20REPORT.pdf)

Chaves, R., & Monzón, J. (2018). The social economy facing emerging economic concepts: Social innovation, social responsibility, collaborative economy, social enterprises and solidary economy. *CIRIEC-Espana Revista de Economía Publica, Social y Cooperativa*, 93, 5–50. <https://doi.org/10.7203/CIRIEC-E.93.12901>

Confecoop. (2018). *Politica\_P\_para\_promover\_el\_cooperativismo* vf. Confecoop. [https://confecoop.coop/wp-content/uploads/2018/08/Politica\\_P\\_para\\_promover\\_el\\_cooperativismo.pdf?utm\\_source=newsletter&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=comunicoop\\_2251\\_una\\_politica\\_publica\\_para\\_el\\_cooperativismo\\_es\\_garantizarle\\_al\\_pais\\_mayor\\_inclusion\\_y\\_men](https://confecoop.coop/wp-content/uploads/2018/08/Politica_P_para_promover_el_cooperativismo.pdf?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=comunicoop_2251_una_politica_publica_para_el_cooperativismo_es_garantizarle_al_pais_mayor_inclusion_y_men)

Confecoop. (2019). Implicaciones de la nueva clasificación por tamaños de empresa para las cooperativas – Confecoop. Confecoop. <https://confecoop.coop/actualidad/actualidad-2019/implicaciones-de-la-nueva-clasificacion-por-tamanos-de-empresa-para-las-cooperativas/>

Correa-García, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 129–144. <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

Cueto, E., Arboleda, O., Zabala, H., & Echeverry, F. (2018). Una década de economía social y solidaria en Colombia. Análisis de la producción investigativa y académica 2005 - 2015. In *reponame: Colecciones Digitales Uniminuto*. <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/7235>

Dávila, R., Vargas, A., Blanco, L., Roa, E., Cáceres, L., & Vargas, L. (2018). Características de la economía solidaria colombiana. Aproximaciones a las corrientes influyentes en Colombia. *CIRIEC-Espana Revista de Economía Publica, Social y Cooperativa*, 93, 85–113. <https://doi.org/10.7203/CIRIEC-E.93.10327>

De la Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofin Habana*, 10(1), 76–90. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

De Lisio, C., Tenaglia, C., Cristobal, S., De Giuda, M., Blasina, G., & López, V. (2016). ¿Por qué un modelo de gestión para el desarrollo cooperativo? *Innotec Gestión*, 7(1), 34–39. [https://doi.org/https://ojs.latu.org.uy/index.php/INNOTEC-Gestion/article/view/379/pdf\\_1](https://doi.org/https://ojs.latu.org.uy/index.php/INNOTEC-Gestion/article/view/379/pdf_1)

Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2019). Proyecciones de población. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/demografia-y-poblacion/proyecciones-de-poblacion>

Dodge, L. E. (2017). Thesis a Dupont model approach to financial managment: A case study of veterinary practices. In *A DUPONT MODEL APPROACH TO FINANCIAL MANAGEMENT: A CASE STUDY OF VETERINARY PRACTICES*. [https://mountainscholar.org/bitstream/handle/10217/185727/Dodge\\_colostate\\_0053N\\_14547.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://mountainscholar.org/bitstream/handle/10217/185727/Dodge_colostate_0053N_14547.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Escobedo, M., Hernández, J., Estebané, V., & Martínez, G. (2016). Modelos de ecuaciones estructurales: Características, fases, construcción, aplicación y resultados. *Ciencia & Trabajo*, 18(55), 16–22. <https://doi.org/10.4067/s0718-24492016000100004>

Felcofin, F. C. de C. de A. y C. F. (2018). Evolución Histórica Indicadores PERLAS a Diciembre de 2014-2017 Cooperativas FELCOFIN. *Felcofin*, 21, 1–24. [file:///C:/Users/Allegro/Downloads/Análisis PERLAS a Dic 2017 FECOLFIN F.pdf](file:///C:/Users/Allegro/Downloads/Análisis%20PERLAS%20a%20Dic%202017%20FECOLFIN%20F.pdf)

García, C., Piedrahita, E., Cadena, J., Ariza, M., & Moreno, G. (2017). Descripción de algunas herramientas útiles para entender y pronosticar la dinámica de los mercados financieros. *Universidad Piloto de Colombia*, 1(1), 47–92. <https://www.unipiloto.edu.co/descargas/ApTeoricaEstadoIngFin.pdf>

García, O. (2003). Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA (Oscar García (ed.)).

García, Omar. (2015). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud Empresarial*, 14(2), 89–113. <https://doi.org/10.19053/01211048.3342>

Godínez, N., Hernández, V., & Calderón, A. (2017). La Responsabilidad social empresarial y el valor compartido, estrategias para impulsar el desarrollo sustentable desde la perspectiva de la evaluación del desempeño financiero de las empresas

sustentables en Mexico. Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

González, R. (2019). Colombia Cooperativa. *Colombia Cooperativa.*, 140(140), 38. <https://colombiacoop.coop/2019/12/edicion-140/>

Guzmán, C., Cumplido, F., & González, M. D. L. O. (2016). Cooperativismo, factor empresarial y desarrollo económico: Propuesta de un modelo teórico de enlace. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 122, 110–134. [https://doi.org/10.5209/rev\\_REVE.2016.v122.52018](https://doi.org/10.5209/rev_REVE.2016.v122.52018)

Hao, Y., & Choi, S. (2019). Operating performance of Chinese online shopping companies: An analysis using DuPont components. *Sustainability (Switzerland)*, 11(13). <https://doi.org/10.3390/su11133602>

Hernández-Sampieri, R., Méndez, S., Mendoza, C., & Cuevas, A. (2017). *Fundamentos de investigación* (Mc Graw Hill (ed.); 1st ed.).

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación las rutas cuantitativa cualitativa y mixta* (Mc Graw Hill (ed.); 7th ed.).

Hernández, G., & Olaya, A. (2018). El marco legislativo y su efecto sobre el crecimiento del sector cooperativo en Colombia (1933-2014). *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 127(0), 139–158. <https://doi.org/10.5209/reve.58398>

Herrera, L. (2017). *Investigación cuantitativa*. AREANDINA, 22.

Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J. C., De León, I., Vélez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de La Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25–31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>

Hurtado-Barrera, J. (2010). *Metodología de la investigación guía para la comprensión holística de la ciencia*. (Quirón (ed.); Cuarta).

Hurtado-Barrera, J. (2015). *El proyecto de investigación comprensión holística de la metodología y la investigación*. (Quirón (ed.); Octava).

ICA, A. C. I. (n.d.). *Nuestra Historia*. Alianza Cooperativa Internacional. <https://www.ica.coop/es/cooperativas/historia-movimiento-cooperativo>

Laveran, M., Lili, B., & Rucatti, M. (2017). El Cooperativismo. *Historia, Evolución y Rol Actual 1*. *E-Ko-Divulgando*, 1(3), 4–13.

Lewis, C. (1982). *Industrial and business forecasting methods*. (B. Scientific (ed.)).

Loreto, F., & Pinilla, I. (2017). Enfoques metodológicos en la investigación educativa : Método empírico , cualitativo y fenomenológico. *Guayana Virtual Editores*, 1(1), 35. <http://www.guayanavirtual.web.ve/journaldata/journals/1/articles/7/public/7-103-2-PB.pdf>

Martínez, A. (2015). Las cooperativas y su acción sobre la sociedad. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 117(117), 34–49. <https://doi.org/10.5209/rev-REVE.2015.v117.48144>

Miranda, D. (2018). Revista mensual de la UIDE extensión Guayaquil Planeación Estratégica para la Generación de Valor Económico Agregado Strategic Planning for the Generation of Economic Added Value. *INNOVA Research Journal*, 3(5), 110–135. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6778654&info=resumen&idioma=ENG%0A>

Naciones Unidas CEPAL. (2018). La Agenda 2030 y sus Objetivos de Desarrollo Sostenible. CEPAL. <https://doi.org/10.5354/0719-4633.2018.52077>

OCDE. (2019). Colombia, Visión General. <http://www.oecd.org/economy/colombia-economic-snapshot/>

Ochoa-González, Carlos Sánchez-Villacres, Ana Andocilla-Cabrera, Jaime Hidalgo-Hidalgo, H., & Medina-Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera financiera eficiente en las medinanas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 2003, 1–18. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Pacheco, X. (2016). Diagnóstico y propuesta de plan de mejoramiento en el área financiera para el Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento Uno, reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, durante el período 2011-2014. <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/5490/1/T2234-MBA-Pacheco-Diagnostico.pdf>

Pérez, J.-C., Castresana, M., & Etxezarreta, E. (2016). Otros modelos de empresa en la economía solidaria: entre la retórica y la práctica. *Lan Harremanak. Revista de Relaciones Laborales*, 33(33), 227–252. <https://doi.org/10.1387/lan-harremanak.16110>

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Analisis Financiero: Enfoques y su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104. <https://doi.org/ISSN 1900-0642>

Ramírez-Díaz, L. F., Herrera-Ospina, J. de J., & Londoño-Franco, L. F. (2016). El Cooperativismo y la Economía Solidaria: Génesis e Historia. *Cooperativismo & Desarrollo*, 24(109), 135. <https://doi.org/10.16925/co.v24i109.1507>

Restrepo, J., Vanegas, J., Portocarrero, L., & Camacho, A. (2017). Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont Estocástico. *Rervista Facultad Ciencias Economicas*, XXV(1), 41–56. <https://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/rfce/article/view/2653>

Richardson, D. (2009). Sistema de monitoreo Perlas. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito Serie de Herramientas Técnicas, 4, 1–40.

Rodríguez, J., & Hernández, J. (2019). Los principios cooperativos desde el dilema ético y el grado de aplicabilidad \* The Cooperative Principles from the Ethical Dilemma and the Degree of Applicability Os princípios cooperativos desde o dilema ético e o grau de aplicabilidade. *Revista Aletheia*, 11(1), 107–124. <https://aletheia.cinde.org.co/index.php/ALETHEIA/article/view/550/294>

Superintendencia de la Economía Solidaria. (2020). Formatos reportes financieros \_ Supersolidaria. <http://www.supersolidaria.gov.co/es/normativa/formatos-reportes-financieros>

Supersolidaria. (2020). ¿Qué cooperativas pueden ejercer actividad financiera? Supersolidaria. <http://www.supersolidaria.gov.co/es/faq/3-que-cooperativas-pueden-ejercer-actividad-financiera>

Supersolidaria. (2021). Reseña Historica. Superintendencia de La Economía Solidaria. <http://www.supersolidaria.gov.co/es/nuestra-entidad/resena-historica>

Varón, N., Rodríguez-Barrero, M., & Buitrago-Mejía, A. (2019). Desafíos de la competitividad del sector cooperativo en el contexto colombiano. *Espíritu EMprendedor TES*, 3(1), 1–24. <https://www.espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/126/88>

Velásquez, O. (COOP). (2018). Análisis del Marco Legal Cooperativo dentro del Convenio ICA-EU Informe nacional de Colombia. Cooperativas de Las Américas - Región de La Alianza Cooperativa Internacional. <https://confecoop.coop/wp-content/uploads/2020/03/Informe-de-Marcos-Legales-Colombia.pdf>

Villamil, B., Gamboa, J., & Cruz, A. (2019). Riesgo en organizaciones Cooperativas de ahorro y crédito en Colombia [Universidad Cooperativa de Colombia]. In *Universidad Cooperativa de Colombia* (Issue May). <https://repository.ucc.edu.co/handle/20.500.12494/15617>

Wanyama, F. (2014). Cooperatives and the Sustainable Development Goals A Contribution to the Post-2015 Development Debate. International Labour Organization. <https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/1247ilo.pdf>

Wiegel, C. (n.d.). 12Manage The Executive Fast track. Montal Consultancy. [https://www.12manage.com/methods\\_dupont\\_model\\_es.html](https://www.12manage.com/methods_dupont_model_es.html)

World Council of Credit Unions. (2019). The Global Network of Credit Unions and Financial Cooperatives. WOCCU, 5.