

Gestión de riesgos financieros para la empresa Cooperativa COLANTA para los años
2021 y 2022

Corporación Universitaria Remington.

Nombre de la facultad.

Nombre del programa académico.

Contaduría Publica

Nombres de los estudiantes autores del trabajo de grado.

Nathalia Stefannia Ortega Pérez

Claudia Isabella Paredes Chingual

Nombre del Tutor del trabajo de grado.

Mauricio Rivadeneira

Opción de Trabajo de grado Seminario

2025

Dedicatoria

Con gran admiración y agradecimiento, dedico este trabajo de seminario a cada una de las personas que formaron parte de este proceso de preparación profesional y quienes han sido pilares fundamentales en mi formación. A mis padres por su apoyo incondicional, por fortalecer en mi cada uno de los valores y la perseverancia, a mis docentes por acompañarme con su sabiduría y conocimiento, sus enseñanzas han dejado una huella en mi vida y a mis compañeros por el apoyo, la compañía, momentos y experiencias compartidas que nos han permitido mantenerlos unidos en este proceso.

Agradecimientos

Deseo expresar sincera gratitud a Dios por darme la vida y poder culminar este proceso, a mis padres y docentes por hacer parte de este proceso de formación, en especial a mi tutor de este seminario, con el cual eh terminado satisfactoriamente este trabajo.

Tabla de Contenido

Resumen.....	6
Palabras claves	7
Pregunta orientadora de la búsqueda	8
Metodología	9
Reflexión.....	9
Tipo de investigación	9
Enfoque de la investigación	13
Objetivos.....	13
Objetivo general.....	14
Objetivos específicos:	14
Sustentación teórica de la pregunta.....	15
Conclusiones.....	40
Bibliografía	41

Índice de tablas

Tabla 1. Estado de Situación financiera.....	17
Tabla 2. Estado de resultados integrales consolidados	20
Tabla 3. Estado de cambio en el patrimonio.....	23
Tabla 4. Estado de flujo de efectivo.....	26
Tabla 5. Supuesto de Riesgo.....	27
Tabla 6. Supuesto de inversión Análisis VaR.....	29
Tabla 7. Riesgo de liquidez.....	35
Tabla 8. Riesgo de caja libre.....	36
Tabla 9. Riesgo de crédito	38

Resumen

La empresa Cooperativa Colanta pertenece al sector agroindustrial, liderándose en productos específicos lácteos y cárnicos, esta empresa funciona con razón sin ánimo de lucro. Pertenece a un sector de económica solidaria, es comercializadora a nivel nacional e internacional.

Se ha realizado un análisis a los estados financieros correspondientes a los periodos 2021 y 2022 donde se identifica una empresa con patrimonio sólido, también se ha considerado la volatilidad, la cual refleja unos riesgos que van directamente asociados a los ingresos y costos de producción por aumento significativo, también es importante enfocarse en la baja liquidez, ya que las actividades operativas muestran eficiencia y reducen parcialmente los riesgos operativos. Por otro parte la baja liquidez se convierte un riesgo eminente ya que no es posible que se vuelva efectivo en casos de emergencia, dejando con un cuello de botella a la cooperativa.

Colanta si bien es una cooperativa consolidada su compromiso financiero implica de una mayor responsabilidad ya que el contexto de estos periodos es disminución del efectivo, a pesar de que sus pasivos reflejan una disminución de obligaciones financieras, existen cuentas por pagar elevadas.

Por lo tanto, podemos definir a Colanta como una empresa bien estructuradas, pero con muchas áreas a mejorar ya que los riesgos financieros existen de manera muy marcada dentro de la organización, representando una estabilidad económica débil, la cual no permite garantizar la sostenibilidad de la empresa, como recomendaciones adicionales en base al proceso de investigación realizado Colanta debe fortalecer sus estrategias de liquidez, evaluando a profundidad sus niveles de endeudamiento, y revisando cada uno de los cambios del mercado

que impactan de manera fuerte a la cooperativa dentro de sus operaciones. Estos aspectos pueden generar a futuro estabilidad financiera a largo plazo.

Palabras claves

Riesgos financieros, liquidez, endeudamiento, análisis financiero, solvencia, capital de trabajo, patrimonio, sostenibilidad financiera, eficiencia.

Pregunta orientadora de la búsqueda

¿Dentro de la estabilidad y sostenibilidad de las empresas u organizaciones, cuán importante es el análisis de riesgo en cada uno de sus factores, y estos si pueden garantizar una medición eficaz y eficiente en la toma de decisiones?

Metodología

Reflexión

Se desarrolla una metodología cuantitativa y experimental que se basa en el análisis de datos financieros reales tomados de los periodos 2021 y 2022. En este sentido no solo se realiza un diagnóstico de cifras numéricas, sino que también se permite la evaluación de la capacidad de dar continuidad al funcionamiento de la organización, aportando de esta manera a la misionalidad de la Cooperativa Colanta, donde es indispensable dar cumplimiento económico y social.

Al revisar cada uno de los estados financieros tanto de situación financiera, estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de los periodos 2021 y 2022, nace una oportunidad para medir su eficiencia y valorar la sostenibilidad de la empresa en un entorno de cambios constantes en la economía.

Tipo de investigación

Descriptiva: Desde la investigación descriptiva se da a conocer características financieras de la Cooperativa Colanta de los periodos mencionados, usando documentos de Estados de situación financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio y Estado de Flujo de efectivo, los cuales, con el fin de profundizar en los riesgos financieros estandarizados, se evalúa en cada uno de ellos los Riesgos de mercado, Valuación financiera, Riesgo de Liquidez y Riesgo de crédito.

Según Dankhe (1989) esta tiene un enfoque para describir sistemáticamente el conocimiento, con investigaciones previas y tendencias, el cual esta principalmente dirigido a las empresas, que tengan como objetivo someterse al análisis.

Documental: Como base de la investigación se toman documentos oficiales de la cooperativa COLANTA, documentos nombrados en el enunciado anterior.

Según Arias (2006) la recolección de documentos con información veraz sirve como base de la investigación en curso y comprende las bases teóricas y de variables. Esto permite que la metodología pueda satisfacer los procesos de la investigación dando como resultado datos predictivos, los cuales pueden prever la ocurrencia de determinado acontecimiento.

Diseño de la investigación: Para la investigación realizada se estructura a partir de métodos no experimentales, ya que la medición se realiza por medio de variables dadas a datos reales, en este caso, estados financieros, y adicional la información real de los diferentes riesgos que se pueden evaluar, con sus fórmulas estandarizadas, con las cuales podemos calcular Var, Riesgo de Liquidez y Riesgo de crédito. Permitiendo evaluar cuan solvente o insolvente puede llegar a ser.

Kerlinger y Lee (Lugo, 2006) afirman que este diseño de investigación es el más apropiado ya que permite el análisis financiero de datos, que están dados de manera real, por lo que de este modo las variables ya no pueden ser manipuladas deliberadamente, por lo tanto, no es posible utilizar palabras ordinarias ni inventarlas.

Para fortalecer el razonamiento dado a la insolvencia, Cuberos Gómez (2005) dice que es cuando el deudor no pudo cumplir con sus obligaciones, siendo este el presupuesto esencial para la aplicación de leyes concursales.

Variables de análisis: se evaluaron diferentes criterios y objetivos cada uno de los aspectos más relevantes en la medición de riesgos, según la necesidad de cada estado financiero.

Riesgo de mercado: Para realizar el análisis respectivo se toman los datos de ingresos, ventas y costos, los cuales son variables respecto a la economía, convirtiéndose en cambios externos.

Este riesgo mide la posibilidad de experimentar pérdidas en la cooperativa, debido a diferentes cambios como variabilidad de intereses, tipo de moneda cambiante no estable, de esta manera se puede ver que repercusión económica se presenta dentro de los estados financieros, tal como lo menciona (Méndez Villamizar, 2003), los cambios presentados son impredecibles, por eso se deben examinar o llevar un proceso de 4 etapas que se presentan en el riesgo de mercado.

Es importante realizar unas mediciones como el VAR (valor de riesgo financiero) el cual estima la máxima pérdida con un nivel de confianza específico.

En la cooperativa Colanta, se realizó este análisis con un nivel de confianza del 99%, al realizarse una inversión de \$5.000.000

Valuación Financiera: Está diseñado para evaluar el valor de los activos, patrimonio y reservas. Como describe Tovar Posso y Muñoz Martínez (2018), esta valuación está diseñada especialmente para empresas que no cotizan en la bolsa de valores tal como lo es Colanta por ser una cooperativa, con enfoque a las PYMES que fundamenta las estimaciones de los flujos de efectivo y descuentos a valor presente. También se manifiesta la relevancia de esta ya que cuando se pone en venta o hay procesos de separación de socios o propietarios se requiere valorar el ejercicio de la empresa, sin embargo, pese a la baja liquidez que presenta nuestra cooperativa esta nos indica que hay una estabilidad operativa que mantiene en firme a Colanta dentro del mercado. Se recalca que una vez se valore el análisis de resultados se denotaran aspectos que ponen en amenaza a la empresa.

Para realizar el análisis de valuación o valoración financiera se requiere del flujo de efectivo, ganancias y medición de riesgos como el (DCF) flujo de caja descontado, una comparación de mercados mediante múltiplos (PER), los cuales calculan sus valores e indicadores por medio de las herramientas VPN y TIR, esto se debe a que es necesario contar con información histórica, para que sea posible una toma de decisiones razonable, estables y seguras.

Riesgo de Liquidez: Este riesgo es demasiado importante para la cooperativa ya que indica la razonabilidad de endeudamiento, la cual muestra si hay capacidad de pagar obligaciones financieras a corto plazo, o caso contrario, que no cumple con dicha condición y esta susceptible a vender activos y limitar las operaciones, con pérdidas significativas, este caso al de gravedad obligaría a la empresa a suspender operaciones. Existen varias razones o causas que conlleven a estar en un riesgo de liquidez, por esa razón es importante una planeación, control y seguimiento de manifestaciones como desajustes de plazos entre otros, con el fin de tener activos a largo plazo y convertirlos con facilidad en efectivo.

Para gestionar estos puntos críticos es necesario mantener reservas de dinero y contar con líneas de crédito de contingencia, sin embargo, para Colanta este paso se ha convertido en un cuello de botella ya que, a pesar de mantener unas altas operaciones, le es muy difícil convertir sus activos en efectivo, razones que se describen más adelante en los resultados.

Sánchez Mayorga y Millán Solarte (2010) afirman que la intención de medir este riesgo en un sector cooperativo es indagar cual es el procedimiento por el cual se puede medir el nivel máximo o de explosión de riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito: Este factor está dividido en dos puntos, el primero es clasificar si la empresa es solvente y está en capacidad liquida de adquirir créditos financieros, según sea la

necesidad solicitada y cuál es su caracterización favorable o negativa en la participación y adquisición de estos. Por otro lado, está la evaluación de crédito a clientes, para este proceso es importante contar con un estudio del solicitante, con el fin de garantizar cumplimiento de cartera en la cooperativa.

El riesgo mencionado se asocia específicamente a la empresa potencialmente deudora, la cual valora el cumplimiento de pagos de obligaciones ya sean del sector financiero, comercial o público. Para controlar dicha amenaza es indispensable revisar y evaluar la viabilidad financiera y capacidad de pago nuestros clientes.

Existen cuatro tipos de riesgos de crédito, los cuales coadyuban a controlar este factor; para realizar el cálculo de este se emplea la formula

$$PE = PD * EAD * LGD (1 - R)$$

Donde PD es la probabilidad de Default, EAD explosión de default, LGD perdida en caso de incumplimiento.

según Castillo Murillo & Figueroa Triana (2023), la metodología para medir riesgos de crédito en una empresa que no cotice en bolsa de valores no cuenta con la posibilidad de anticiparse a una posible explosión, lo cual la lleve a un default inmediato.

Enfoque de la investigación

La presente investigación se realiza bajo un enfoque cuantitativo, debido a que, basándose en información objetiva que se desprende de la información de los documentos contables de la Cooperativa Colanta, se logra realizar un análisis de los riesgos financieros, con miras a identificar puntos críticos y aportar a la resolución temprana de los problemas que se puedan suscitar.

Objetivos

Objetivo general

Analizar y evaluar los riesgos de la cooperativa con el propósito de mejorar su estructura financiera y estabilidad comercial en el mercado.

Objetivos específicos:

- Identificar el comportamiento financiero de la compañía por medio de desempeños o indicadores de los riesgos financieros, con un nivel de impacto y probabilidad.
- Diseñar estrategias de control a los riesgos identificados y fortalecer una gestión eficiente de los recursos.
- Evaluar la solvencia y liquidez para establecer su competitividad, posicionamiento y confianza en el mercado.

Sustentación teórica de la pregunta

Se ha desarrollado una investigación basada en el análisis de riesgos financieros, donde la estabilidad y sostenibilidad financiera de las empresas u organizaciones dependen en gran medida de su capacidad para identificar, medir y gestionar los riesgos asociados a su actividad económica. El análisis de riesgos financieros a cada uno de los estados financieros se constituye como una herramienta fundamental dentro de la gestión financiera moderna, ya que permite anticipar escenarios adversos o de difícil enfrentamiento para las empresas, por tal razón es importante reducir los indicadores débiles y fortalecer los procesos de toma de decisiones estratégicas.

Desde la teoría financiera, el riesgo se define como la probabilidad de que los resultados reales difieran de los esperados, generando pérdidas económicas o afectaciones operativas (Méndez Villamizar, 2003). En este sentido, evaluar los riesgos de mercado, liquidez, crédito y valuación financiera permite a las organizaciones comprender cómo los cambios internos y externos impactan su desempeño financiero.

Dicho análisis no solo se limita a la observación de cifras históricas, sino que se apoya en modelos cuantitativos y métricas estandarizadas, como el Valor en Riesgo (VaR), los indicadores de liquidez y las probabilidades de incumplimiento, los cuales aportan objetividad y precisión a la medición del riesgo.

La literatura financiera sostiene que una adecuada gestión del riesgo contribuye a la sostenibilidad empresarial al proteger el patrimonio, asegurar la continuidad operativa y mantener la confianza de los diferentes grupos de interés (proveedores, socios, acreedores y mercado en general). Autores como Kerlinger y Lee (2002) señalan que el análisis de variables reales, no manipuladas, permite obtener resultados confiables que sirven como base para la

planificación financiera y el control organizacional. De esta forma, el análisis de riesgo se convierte en un elemento clave para evaluar la solvencia, la liquidez y la eficiencia en el uso de los recursos.

En el contexto de organizaciones del sector solidario, como las cooperativas, el análisis de riesgos adquiere una relevancia aún mayor, debido a su doble responsabilidad: económica y social. Según Sánchez Mayorga y Millán Solarte (2012), la medición del riesgo en entidades cooperativas permite identificar límites críticos que pueden comprometer su capacidad de cumplir con obligaciones financieras y sociales, afectando directamente la sostenibilidad del modelo solidario. Por ello, evaluar riesgos como la liquidez y el crédito no solo garantiza la estabilidad financiera, sino que también protege el bienestar de los asociados y la continuidad del servicio a la comunidad.

Asimismo, la teoría de la valuación financiera, expuesta por Tovar Posso y Muñoz Martínez (2018), plantea que el análisis del valor de una empresa, especialmente aquellas que no cotizan en bolsa, depende de la correcta estimación de flujos de efectivo futuros y de la evaluación de los riesgos que pueden afectar dichos flujos. Esto evidencia que el análisis de riesgos es indispensable para una medición eficaz del valor económico real de la organización y para la toma de decisiones informadas y responsables.

En conclusión, el análisis integral de los riesgos financieros es un pilar esencial para garantizar la estabilidad y sostenibilidad de las organizaciones. Si bien no elimina completamente la incertidumbre, sí permite una medición más eficaz y eficiente de los factores críticos que influyen en la toma de decisiones. En consecuencia, una gestión basada en el análisis de riesgos fortalece la capacidad de las empresas para anticiparse a escenarios adversos,

optimizar recursos y asegurar su permanencia en el mercado a largo plazo, tal como se evidencia en el estudio realizado a la Cooperativa Colanta.

La investigación realizada a la cooperativa COLANTA durante los periodos 2021 y 2022 se centran en el análisis de riesgos financieros, evaluados de acuerdo a los estados financieros obtenidos con datos reales, los cuales muestra una variabilidad de la empresa en dichos periodos los cuales son favorables y negativos según el aspecto analizado.

El estudio realizado demuestra que la cooperativa a pesar de los retos presentados se ha logrado consolidar en el mercado haciendo frente a sus desafíos y brindando seguridad financiera a sus proveedores del sector agroindustrial, a pesar de la cambiante variabilidad del sector económico.

Apoyando las teorías anteriormente mencionadas resulta apta para analizar variables financieras las cuales no han sufrido ningún tipo de manipulación o alteración. Al aplicar las diferentes herramientas de medición de riesgos según su necesidad, nos permite valorar la eficiencia y estabilidad de Colanta.

Tabla 1. Estado de Situación financiera

Cooperativa Colanta					
Estados de Situación Financiera Consolidados					
al 31 de diciembre de 2022 y 2021					
Información en miles de pesos colombianos COP					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	NO TA	2022	2021	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 45.139.301	\$ 53.556.678	-\$8.417.377	-15,72%
Inversiones al costo amortizado	5	\$1.577.000	\$1.577.000	\$-	0,00%
Inventarios	6	\$298.978.042	\$330.214.851	-\$31.236.809	-9,46%



Cartera de crédito	7			-\$122.994	-4,94%
		\$2.368.807	\$2.491.801		
Cuentas por cobrar y otras	8			\$17.209.068	11,39%
		\$168.240.108	\$151.031.040		
Otros activos no financieros corrientes	9	\$899.695	\$445.284	\$454.411	102,05%
Total, activo corriente		\$517.202.953	\$539.316.654	-\$22.113.701	-4,10%
ACTIVO NO CORRIENTE	NO TA	2022	2021		
Cartera de crédito	7			\$28.544.275	13,91%
		\$233.788.421	\$205.244.146		
Impuesto de renta diferido activo	10	\$439.297	\$533.305	-\$ 94.008	-17,63%
Inversiones con cambios en patrimonio	11	\$2.056.687	\$2.025.434	\$ 31.253	1,54%
Inversiones en entidades asociadas	12	\$7.033.325	\$6.127.754	\$905.571	14,78%
Propiedad, planta y equipo	14			\$ 122.916.243	12,60%
		\$1.098.346.984	\$975.430.741		
Propiedades de inversión	15	\$7.951.357	\$6.987.913	\$963.444	13,79%
Activos por derecho de uso	13	\$5.767.765	\$4.529.905	\$1.237.860	27,33%
Intangibles	16	\$ 31.870.833	\$ 30.356.017	\$1.514.816	4,99%
Total, activo no corriente		\$1.387.254.669	\$1.231.235.215	\$ 156.019.454	12,67%
TOTAL, ACTIVO		\$1.904.457.622	\$1.770.551.869	\$ 133.905.753	7,56%

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	NO TA	2022	2021		
Depósitos	17			-\$17.035.441	-9,28%
		\$166.461.336	\$183.496.777		
Obligaciones financieras	18	\$ 74.524.413	\$111.269.115	-\$36.744.702	-33,02%
Proveedores	19	\$230.284.025	\$229.369.537	\$914.488	0,40%
Cuentas por pagar y otras	19	\$ 61.373.979	\$ 39.713.082	\$21.660.897	54,54%



Impuestos, gravámenes y tasas	20			\$7.331.147	38,68%
		\$ 26.284.244	\$ 18.953.097		
Obligaciones laborales por beneficios	22			\$1.463.983	6,29%
		\$ 24.728.032	\$ 23.264.049		
Pasivos estimados y provisiones	23			\$2.091.904	19,27%
		\$ 12.947.655	\$ 10.855.751		
Otros pasivos corto plazo	24			-\$9.650.028	-38,75%
		\$ 15.255.690	\$ 24.905.718		
Fondos sociales mutuales y otros	25			\$2.836.317	123,89%
		\$5.125.724	\$2.289.407		
Total, pasivo corriente		\$616.985.098	\$644.116.533	-\$27.131.435	-4,21%
PASIVO NO CORRIENTE	NO TA	2022	2021		
Depósitos	17			-\$3.894.181	-19,21%
		\$ 16.373.583	\$ 20.267.764		
Obligaciones financieras	18			\$56.448.839	14,75%
		\$439.187.385	\$382.738.546		
Impuestos, gravámenes y tasas	20			\$6.281.753	30,72%
		\$ 26.731.565	\$ 20.449.812		
Pasivos por derecho de uso	21			\$1.284.703	27,62%
		\$5.936.469	\$4.651.766		
Pasivos estimados y provisiones	23			\$7.436.952	61,77%
		\$ 19.477.068	\$ 12.040.116		
Otros pasivos largo plazo	26			\$4.994	1,23%
		\$412.244	\$407.250		
Total, pasivo no corriente		\$508.118.314	\$440.555.254	\$67.563.060	15,34%
TOTAL, PASIVO		\$1.125.103.412	\$1.084.671.787	\$40.431.625	3,73%
PATRIMONIO					
	NO TA	2022	2021		
Capital social	27			\$583.891	0,31%
		\$186.555.728	\$185.971.837		
Reservas	28			\$1.136.968	1,02%
		\$112.421.430	\$111.284.462		
Fondos con destinación específica	29			\$4.525	0,03%
		\$ 15.871.331	\$ 15.866.806		
Superávit de capital	30			\$-	0,00%
		\$639.930	\$639.930		



Resultados del ejercicio	31			\$2.098.534	36,96%
		\$7.776.245	\$5.677.711		
Otro resultado integral	32			\$89.651.842	24,50%
		\$455.560.900	\$365.909.058		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-	-	-	\$-	0,00%
		\$1.092.505	\$1.092.505		
Participaciones no controladoras				-\$1.631	-0,10%
		\$1.621.151	\$1.622.782		
Total, patrimonio				\$93.474.129	13,63%
		\$779.354.210	\$685.880.081		
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO				\$ 133.905.754	7,56%
		\$1.904.457.622	\$1.770.551.868		

En el estado de situación financiera que se pudo evidenciar en la tabla 1 se realiza un breve análisis de variación absoluta y variación en donde se refleja disminución en el efectivo con un (-15.72%) para 2022 respecto a 2021, así mismo los inventarios bajaron en un (-9.46%) dando como resultado un total de activos corriente con un (-4.10%) frente al año anterior.

También se consideran aspectos positivos como el aumento en propiedad, planta y equipo con un (+12.7), el cual es el principal responsable del crecimiento del activo total.

La cartera de crédito nos muestra aumento del (-13.9%) y el total de activo no corriente un valor positivo del (-12.7%).

Esto nos indica fortalecimiento a largo plazo por medio de las inversiones en activos fijos, pero enfrenta una liquidez débil por caída del efectivo y activos corrientes, por lo tanto, a pesar de fortalecer su patrimonio, su capacidad de pago inmediato es casi nula, por lo que debe enfocarse en mejorar su caja de efectivo para cualquier contingencia que se presente.

Tabla 2. Estado de resultados integrales consolidados

Cooperativa Colanta
Estados de Resultados Integrales Consolidados
por los años terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021
Información en miles de pesos colombianos COP



OPERACIONES CONTINUADAS	NO TA	2022	2021	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
Ventas netas	33	\$3.456.713 .395	\$2.932.904 .232	\$ 523.809.163	17,86%
Otros ingresos continuos	33	\$25.147.30 3	\$9.344.857	\$15.802.446	169,10%
Costo de ventas	34	- \$ 2.974.98 2.034	- \$ 2.505.74 3.255	-\$ 469.238.779	18,73%
EXCEDENTE BRUTO		\$ 506.878. 664	\$ 436.505. 834	\$70.372.830	16,12%
Ingreso por diferencia en cambio	33	\$14.263.63 0	\$2.914.767	\$11.348.863	389,36%
Costo por diferencia en cambio	34	- \$14.223.37 3	- \$13.213.07 1	-\$1.010.302	7,65%
Gastos de administración	35	- \$81.555.73 2	- \$67.421.28 3	-\$14.134.449	20,96%
Gastos de venta	36	- \$ 367.586. 225	- \$ 338.287. 450	-\$29.298.775	8,66%
EXCEDENTE OPERACIONAL		\$57.776.96 4	\$20.498.79 7	\$37.278.167	181,86%
Gastos financieros	37	- \$54.059.76 3	- \$22.389.45 4	-\$31.670.309	141,45%
Otros ingresos	38	\$6.205.211	\$7.906.658	-\$1.701.447	-21,52%
Otros gastos	38	- \$2.052.156	-\$232.348	-\$1.819.808	783,23%
EXCEDENTE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO		\$7.870.256	\$5.783.653	\$2.086.603	36,08%
Impuesto de renta diferido	10	-\$ 94.009	-\$105.941	\$ 11.932	-11,26%
Excedente (pérdida) por operaciones continuas		\$7.776.247	\$5.677.712	\$2.098.535	36,96%
Excedente (pérdida) por operaciones discontinuas		\$-	\$-	\$-	0,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$7.776.247	\$5.677.712	\$2.098.535	36,96%
Participación controlada		\$7.632.483	\$5.515.304	\$2.117.179	38,39%
Participación no controlada		\$143.762	\$162.408	-\$ 18.646	-11,48%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO					
Otro resultado integral del ejercicio		2022	2021		
Inversiones		\$6.586	\$506.528	-\$499.942	-98,70%



Propiedades, planta y equipo	\$89.645.25	\$9.951.994	\$79.693.262	800,78%
	6			
Otro resultado integral	\$89.651.84	\$10.458.52	\$79.193.320	757,21%
	2	2		
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$97.428.08	\$16.136.23	\$81.291.855	503,78%
	9	4		

Así mismo se toma los datos del Estado de resultados Integral, el cual se puede ver en la *Tabla 2* y nos comparte unos indicadores de la variación razonables, como indicadores de alto cuidado.

Las ventas netas nos reflejan un aumento del (+17.86%) mostrando una mayor actividad comercial, los costos de ventas también reflejan un aumento del (18.73%), esto significa que en comparación a las ventas este sobre paso el promedio establecido, una razón puede ser incremento o mayor costo de insumos, materias primas con inflación marcada, entre otros tantos aspectos, la principal consecuencia a este factor es que la rentabilidad de la utilidad bruta se verá afectada directamente, por tal razón el excedente bruto llega a un incremento de (+16.12%) y aun que este es positivo no supera el margen de crecimiento de las ventas, lo que quiere decir que a pesar de que se vende en mayor cantidades o por volúmenes la ganancia es menor y no podemos pasar por alto que el costo de ventas redujo parte del beneficio.

Un factor favorecedor es los costos por diferencia cambiaria con una elevación del (7.65%) reflejando un comportamiento normal para una economía con fluctuación cambiara, por ende, podemos aclarar que el incremento de costos de producción no es por moneda cambiaria, si no que tiene que ver con aspectos más internos que externos.

Una debilidad dentro de este estado de resultados es el valor negativo de otros ingresos con una variación de (21.52%) que indica menos ingresos por actividades secundarias, también hay un incremento de variación en otros gastos del (+783.23%) el cual es verdaderamente

significativo, este factor puede deberse a deterioros, multas y demás imprevistos, para los cuales la cooperativa no está preparada con efectivo para enfrentar dichas situaciones.

El resultado del ejercicio nos muestra un porcentaje favorecedor del (36.96%) mostrando un crecimiento de la empresa, a pesar del incremento tan bruto de los costos aun es tolerable y manejable, dejando una utilidad sostenible.

Con los valores dados a conocer hay una característica que se nota deliberadamente y es la participación no controlada con un (-11%) donde los accionistas controladores reciben mayor utilidad, dejando a los socios minoritarios con un menor beneficio.

Tabla 3. Estado de cambio en el patrimonio

Cooperativa Colanta									
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado									
por los años terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021									
Información en miles de pesos colombianos COP									
	Capit al social	Reserva s	Fondos de destinac ión específi ca	Sup eráv it de capi tal	Otro result ado integr al	Result ados acumu lados de ejercic ios anterio res	Resul tados del ejerci cio	Participacio nes no controladora s	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 173.644.685	\$ 113.171.809	\$ 15.863.107	\$557.621	\$ 355.450.535	\$19.136.280	\$ 13.304.767	\$ 1.596.492	\$ 654.452.736
Apropiación de excedentes	\$-	\$2.671.378	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$ 13.304.767	\$-	\$10.633.389
Movimiento de reservas	\$-	\$141.111	\$ 3.699	\$ -	\$-	\$ -	\$-	\$-	\$137.412
Reclasificación ajustes ESFA	\$-	\$4.591.129	\$ -	\$ -	\$-	\$4.591.129	\$-	\$-	\$-
Combinación de negocios	\$3.461.682	\$173.514	\$ -	\$677	\$-	\$13.452.646	\$-	\$-	\$17.088.519



Inversiones a valor razonable con cambios en el patrimonio	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$ 18.172	\$ -	\$-	\$-	\$18.172
Inversión en controladas	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$488.357	\$ -	\$-	\$-	\$488.357
Propiedad, planta y equipo	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$9.951.994	\$ -	\$-	\$-	\$9.951.994
Donaciones	\$-	\$-	\$ -	\$81.632	\$-	\$ -	\$-	\$-	\$81.632
Movimiento de aportes	\$8.865.470	\$-	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$-	\$26.290	\$8.891.760
Resultado del ejercicio	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$ 5.677.711	\$-	\$5.677.711
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 185.971.837	\$ 111.284.462	\$ 15.866.806	\$63.9.930	\$ 365.909.058	\$1.092.505	\$ 5.677.711	\$ 1.622.782	\$ 685.800.81
Apropiación de excedentes	\$-	\$1.149.095	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$ 5.677.711	\$-	\$4.528.616
Movimiento de otras reservas	\$-	\$ 12.127	\$ 4.524	\$ -	\$-	\$ -	\$-	\$-	-\$ 7.603
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$ 6.586	\$ -	\$-	\$-	\$ 6.586
Propiedad, planta y equipo	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$89.645.256	\$ -	\$-	\$-	\$89.645.256
Movimiento de aportes	\$ 583.892	\$-	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$-	-\$1.630	\$582.262
Resultado del ejercicio	\$-	\$-	\$ -	\$ -	\$-	\$ -	\$ 7.776.245	\$-	\$7.776.245
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 186.555.729	\$ 112.421.430	\$ 15.871.330	\$63.9.930	\$ 455.560.900	\$1.092.505	\$ 7.776.245	\$ 1.621.152	\$ 779.354.211
COMPARA EL SALDO FINAL DE 2022 CONTRA EL SALDO FINAL 2021 PARA CADA CUENTA									
ANALISIS HORIZONTAL (VARIACION 2022 - 2021)									

CUENTA	2021	2022	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
Capital social	\$ 185.971.837	\$ 186.555.729	\$583.892	0,31%
Reservas	\$ 111.284.462	\$ 112.421.430	\$ 1.136.968	1,01%
Fondos de destinación específica	\$ 15.866.806	\$ 15.871.330	\$ 4.524	0,03%
Superávit de capital	\$639.930	\$639.930	\$-	0,00%
Otro resultado integral	\$ 365.909.058	\$ 455.560.900	\$ 89.651.842	19,68%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	- \$ 1.092.505	-\$ 1.092.505	\$-	0,00%
Resultados del ejercicio	\$ 5.677.711	\$776.245	-\$ 4.901.466	-631,43%
Participaciones no controladoras	\$ 1.622.782	\$ 1.621.152	-\$ 1.630	-0,10%
TOTAL, PATRIMONIO	\$ 685.880.081	\$ 772.354.211	\$ 86.474.130	11,20%

En el estado de Cambio en el Patrimonio que se indica en la *tabla 3* se realiza un análisis horizontal el cual indica un crecimiento del (11.20%) el cual refleja una mayor participación en ORI con un valor de 89.651.842 millones, indicando así una rentabilidad en 2022.

A partir del análisis de la *tabla 3* se reconoce que la entidad es mucho más sólida en términos contables, debido a que su patrimonio vale 11% más que el año anterior, sin embargo, se reconoce una situación operativa complicada para 22 debido a que las utilidades del ejercicio cayeron comparadas con 2021, quizá como un coletazo de la pandemia por COVID.

El crecimiento se sostiene casi de manera exclusiva por la cuenta de resultado integral, dada por las valorizaciones, lo cual es apropiado para el balance general pero la caída en la utilidad del ejercicio sugiere la necesidad de revisar la eficiencia de las operaciones o las ventas.

Tabla 4. Estado de flujo de efectivo.

Cooperativa Colanta				
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados				
por los años terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021				
Información en miles de pesos colombianos COP				
Actividades de operación	2022	2021	Variación absoluta	variación %
Efectivo recibido en las operaciones	\$3.456.699. 188	\$2.917.495. 846	\$ 539.203.342	18,48%
Efectivo usado en las operaciones	- 3.377.934.4 98	- 2.899.648.3 46	- \$ 478.286.152	16,49%
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) procedente a las actividades de operación	78.764.690	17.847.500	\$60.917.190	341,32%
Actividades de inversión	2022	2021		
(Aumento) disminución en propiedad, planta y equipo	- \$73.206.19 6	- \$118.857.6 25	\$45.651.429	-38,41%
(Aumento) disminución en propiedades de inversión	-\$963.444	-\$ 490.151	-\$ 473.293	96,56%
(Aumento) disminución en activos por derecho de uso	-\$1.237.860	-\$2.246.571	\$ 1.008.711	-44,90%
(Aumento) disminución en intangibles	-\$5.658.299	-\$6.579.486	\$ 921.187	-14,00%
(Aumento) disminución en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	-\$ 31.253	-\$72.563	\$41.310	-56,93%
(Aumento) disminución en inversiones en asociadas	-\$905.571	-\$ 486.553	-\$ 419.018	86,12%
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de inversión	- \$82.002.62 3	- \$128.732.9 49	\$46.730.326	-36,30%
Actividades de financiación	2022	2021		
Fondos de aportes sociales	\$582.261	\$8.891.760	-\$ 8.309.499	-93,45%
Apropiación de excedentes	-\$4.536.218	- \$10.282.44 4	\$ 5.746.226	-55,88%
Intereses pagados	- \$49.736.78 9	- \$18.558.27 1	-\$31.178.518	168,00%
Recibido por adquisición de obligaciones financieras	\$48.511.30 2	\$102.401.6 21	-\$53.890.319	-52,63%
Donaciones	\$-	\$81.632	-\$81.632	- 100,00%
Combinación de negocios	\$-	\$17.088.52 0	-\$17.088.520	- 100,00%



Ajustes patrimoniales	\$-	\$9.951.994	-\$ 9.951.994	-
				100,00%
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de financiación	-\$5.179.444	\$109.574.812	\$ 114.754.256	104,73%
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-\$8.417.377	-\$1.310.637	-\$ 7.106.740	542,24%
Efectivo y equivalentes al inicio del período			-\$ 1.310.638	-2,39%
	\$53.556.678	\$54.867.316		
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	\$45.139.301	\$53.556.679	-\$ 8.417.378	-15,72%

Por último, se tiene el Estado de Flujo de Efectivo en la *tabla 4* de los años en mención el cual indica un crecimiento de 3 veces más en el flujo de efectivo, reflejando de manera directa un crecimiento de los egresos, sin embargo, el flujo neto de efectivo generado en las actividades de inversión se representa con un porcentaje negativo de (-36.30) este indica una disminución en el nivel de inversión, ósea que se invirtió menos que en 2021.

El flujo neto de efectivo generado en las actividades de financiación refleja una debilidad muy marcada, esto es realmente preocupante ya que en 2021 mostro liquidez, pero para 2022 no, para una mayor comprensión el efectivo final disminuyo en un 15.72%.

Tabla 5. Supuesto de Riesgo

CON LA SIGUIENTE INFORMACION CALCULE CUAL SERIA EL RIESGO PARA LA MAYOR PERDIDA QUE SE ESTIMA EN ESTA INVERSION TOMANDO UN ESCENARIO DEL 95%			
SUPUESTO			
INVERSION	\$5.000.000	$Z = \frac{X - U}{O}$	
PROMEDIO	10%		
DESVIACION ESTANDAR	5%		
DONDE:			



X	VALOR BUSCADO				
U	PROMEDIO				
O	DESVIACION ESTANDAR				
RENDIMIENTO O BUSCADO (X)	0%				
VALOR DE Z	-2	-	200,00%		
PROBABILIDAD DE D DE Z	0,5793	57,93%			
PROBABILIDAD DE RENDIMIENTO MAYOR A 0	57,93%		PROBABILIDAD DE QUE OCURRA		
PROBABILIDAD DE RENDIMIENTO MENOR A 0	42,07%		PROBABILIDAD DE QUE NO OCURRA		
RENDIMIENTO MINIMO DEL 95% DE LAS VECES DE Z	-164,49%		RENTABILIDAD	RIESGO	
ESCE NARIO O MEDIO	$X = O * Z + U$				
RENDIMIENTO O BUSCADO	1,78%		RIESGO SE CONVIERTA EN REALIDAD		
			PROBABILIDAD	10%	5%
			D		1%
EL VAR ES DE UN - 4,74% EN UN 5%				\$179.612,11	\$88.786,59
					\$ 81.586,97
VALOR EN RIESGO	\$88.786,59				PERDIDA MAXIMA
RENDIMIENTO MINIMO DEL 90% DE LAS VECES DE Z	-128,16%				
ESCE NARIO O	$X = O * Z + U$				

PESI MIST A		
	RENDIMIEN O BUSCADO	3,592%
	EL VAR ES DE UN - 0,379% EN UN 10%	
	VALOR EN RIESGO	\$179.612,11
	RENDIMIENTO MINIMO DEL 99% DE LAS VECES DE Z	-232,63%
ESCE NARI O OPTI MIST A	$X = O * Z + U$	
	RENDIMIEN O BUSCADO	-1,63%
	EL VAR ES DE UN - 12,92% EN UN 1%	
	VALOR EN RIESGO	-\$81.586,97

Frente al escenario medio, se reconoce que no existe riesgo de pérdida de capital, la inversión es lo suficientemente robusta gracias a un promedio alto del 10% y una desviación del 5%, para que, incluso en ese escenario se continúen generando ganancias. Ahora, frente al riesgo estimado del 95% no existe como implicación el perder dinero sino ganar un mínimo de \$88.784, el riesgo si aparece cuando el modelo se genera a un 99% de confianza donde existe un mayor riesgo para la organización.

Tabla 6. Supuesto de inversión Análisis VaR

SE TOMAN DATOS DE LA EMPRESA ALPINA CON REGISTRO DE 2021 01/01 A 2022/01/01		
Fecha,	Cambiar %	PORTAFOLIO
30 de diciembre de 2021,	-0,22%	-\$11.000
29 de diciembre de 2021,	-0,04%	-\$2.000
28 de diciembre de 2021,	0,57%	\$28.500

27 de diciembre de 2021,	0,62%	\$31.000
23 de diciembre de 2021,	0,87%	\$43.500
22 de diciembre de 2021,	1,51%	\$75.500
21 de diciembre de 2021,	0,70%	\$35.000
20 de diciembre de 2021,	-1,08%	-\$54.000
17 de diciembre de 2021,	-0,59%	-\$29.500
16 de diciembre de 2021,	0,77%	\$38.500
15 de diciembre de 2021,	0,67%	\$33.500
14 de diciembre de 2021,	-0,95%	-\$47.500
13 de diciembre de 2021,	-0,10%	-\$5.000
10 de diciembre de 2021,	-0,56%	-\$28.000
9 de diciembre de 2021,	0,15%	\$7.500
8 de diciembre de 2021,	-0,06%	-\$3.000
7 de diciembre de 2021,	2,54%	\$ 127.000
6 de diciembre de 2021,	0,97%	\$48.500
3 de diciembre de 2021,	-0,79%	-\$39.500
02 de diciembre de 2021,	-0,58%	-\$29.000
1 de diciembre de 2021,	0,58%	\$29.000
29 de noviembre de 2021,	0,52%	\$26.000
26 de noviembre de 2021,	-1,73%	-\$86.500
25 de noviembre de 2021,	0,33%	\$16.500
24 de noviembre de 2021,	-0,08%	-\$4.000
23 de noviembre de 2021,	-2,29%	-\$ 114.500
22 de noviembre de 2021,	-0,88%	-\$44.000
19 de noviembre de 2021,	0,02%	\$1.000
18 de noviembre de 2021,	-0,81%	-\$40.500
17 de noviembre de 2021,	-0,46%	-\$23.000
16 de noviembre de 2021,	-0,50%	-\$25.000
15 de noviembre de 2021,	-0,10%	-\$5.000
12 de noviembre de 2021,	0,59%	\$29.500
11 de noviembre de 2021,	0,37%	\$18.500
10 de noviembre de 2021,	-0,61%	-\$30.500
9 de noviembre de 2021,	0,70%	\$35.000
8 de noviembre de 2021,	0,51%	\$25.500
5 de noviembre de 2021,	-0,73%	-\$36.500
4 de noviembre de 2021,	1,11%	\$55.500
3 de noviembre de 2021,	0,78%	\$39.000
2 de noviembre de 2021,	0,05%	\$2.500
1 de noviembre de 2021,	0,91%	\$45.500
29 de octubre de 2021,	-0,51%	-\$25.500
28 de octubre de 2021,	0,94%	\$47.000
27 de octubre de 2021,	-0,44%	-\$22.000
26 de octubre de 2021,	0,05%	\$2.500
25 de octubre de 2021,	-0,27%	-\$13.500
22 de octubre de 2021,	0,35%	\$17.500
21 de octubre de 2021,	-0,51%	-\$25.500
20 de octubre de 2021,	-0,10%	-\$5.000
19 de octubre de 2021,	0,07%	\$3.500
18 de octubre de 2021,	0,14%	\$7.000

15 de octubre de 2021,	0,14%	\$7.000
14 de octubre de 2021,	0,75%	\$37.500
13 de octubre de 2021,	1,33%	\$66.500
12 de octubre de 2021,	0,15%	\$7.500
11 de octubre de 2021,	0,43%	\$21.500
8 de octubre de 2021,	-0,30%	-\$15.000
7 de octubre de 2021,	1,20%	\$60.000
6 de octubre de 2021,	-0,94%	-\$47.000
5 de octubre de 2021,	0,79%	\$39.500
4 de octubre de 2021,	-1,19%	-\$59.500
1 de octubre de 2021,	-0,48%	-\$24.000
30 de septiembre de 2021,	0,14%	\$7.000
29 de septiembre de 2021,	0,06%	\$3.000
28 de septiembre de 2021,	-2,73%	-\$ 136.500
27 de septiembre de 2021,	-1,32%	-\$66.000
24 de septiembre de 2021,	-0,92%	-\$46.000
23 de septiembre de 2021,	0,84%	\$42.000
22 de septiembre de 2021,	0,76%	\$38.000
21 de septiembre de 2021,	0,39%	\$19.500
20 de septiembre de 2021,	-1,41%	-\$70.500
17 de septiembre de 2021,	-0,57%	-\$28.500
16 de septiembre de 2021,	0,84%	\$42.000
15 de septiembre de 2021,	-0,86%	-\$43.000
14 de septiembre de 2021,	0,36%	\$18.000
13 de septiembre de 2021,	-0,12%	-\$6.000
10 de septiembre de 2021,	-0,34%	-\$17.000
9 de septiembre de 2021,	0,37%	\$18.500
8 de septiembre de 2021,	-1,37%	-\$68.500
7 de septiembre de 2021,	-0,25%	-\$12.500
6 de septiembre de 2021,	0,55%	\$27.500
3 de septiembre de 2021,	-0,55%	-\$27.500
2 de septiembre de 2021,	0,29%	\$14.500
1 de septiembre de 2021,	0,76%	\$38.000
31 de agosto de 2021,	-0,52%	-\$26.000
30 de agosto de 2021,	0,40%	\$20.000
27 de agosto de 2021,	0,55%	\$27.500
26 de agosto de 2021,	0,16%	\$8.000
25 de agosto de 2021,	0,12%	\$6.000
24 de agosto de 2021,	0,03%	\$1.500
23 de agosto de 2021,	0,21%	\$10.500
20 de agosto de 2021,	0,23%	\$11.500
19 de agosto de 2021,	-1,43%	-\$71.500
18 de agosto de 2021,	0,69%	\$34.500
17 de agosto de 2021,	0,12%	\$6.000
16 de agosto de 2021,	-0,40%	-\$20.000
13 de agosto de 2021,	-0,12%	-\$6.000
12 de agosto de 2021,	0,49%	\$24.500
11 de agosto de 2021,	-0,10%	-\$5.000
10 de agosto de 2021,	0,37%	\$18.500



9 de agosto de 2021,	0,04%	\$2.000
6 de agosto de 2021,	-0,33%	-\$16.500
5 de agosto de 2021,	0,22%	\$11.000
4 de agosto de 2021,	0,37%	\$18.500
3 de agosto de 2021,	0,24%	\$12.000
02 de agosto de 2021,	0,58%	\$29.000
30 de julio de 2021,	0,12%	\$6.000
29 de julio de 2021,	0,15%	\$7.500
28 de julio de 2021,	0,62%	\$31.000
27 de julio de 2021,	-0,78%	-\$39.000
26 de julio de 2021,	-0,17%	-\$8.500
23 de julio de 2021,	0,36%	\$18.000
22 de julio de 2021,	0,44%	\$22.000
21 de julio de 2021,	1,28%	\$64.000
20 de julio de 2021,	0,46%	\$23.000
19 de julio de 2021,	-1,33%	-\$66.500
16 de julio de 2021,	-0,19%	-\$9.500
15 de julio de 2021,	-0,56%	-\$28.000
14 de julio de 2021,	-0,25%	-\$12.500
13 de julio de 2021,	0,36%	\$18.000
12 de julio de 2021,	0,78%	\$39.000
9 de julio de 2021,	0,19%	\$9.500
8 de julio de 2021,	-0,96%	-\$48.000
7 de julio de 2021,	0,89%	\$44.500
6 de julio de 2021,	-0,16%	-\$8.000
5 de julio de 2021,	-0,23%	-\$11.500
2 de julio de 2021,	0,42%	\$21.000
1 de julio de 2021,	0,12%	\$6.000
30 de junio de 2021,	-0,31%	-\$15.500
29 de junio de 2021,	0,46%	\$23.000
28 de junio de 2021,	-0,49%	-\$24.500
Jun 25, 2021,	0,26%	\$13.000
Jun 24, 2021,	0,73%	\$36.500
Jun 23, 2021,	-0,22%	-\$11.000
Jun 22, 2021,	0,04%	\$2.000
Jun 21, 2021,	0,73%	\$36.500
Jun 18, 2021,	-0,70%	-\$35.000
Jun 17, 2021,	-0,39%	-\$19.500
Jun 16, 2021,	0,24%	\$12.000
Jun 15, 2021,	0,22%	\$11.000
Jun 14, 2021,	0,33%	\$16.500
Jun 11, 2021,	0,72%	\$36.000
Jun 10, 2021,	-0,48%	-\$24.000
Jun 09, 2021,	0,65%	\$32.500
Jun 08, 2021,	-0,19%	-\$9.500
Jun 07, 2021,	-0,01%	-\$500
Jun 04, 2021,	0,39%	\$19.500
Jun 03, 2021,	-0,15%	-\$7.500
Jun 02, 2021,	0,07%	\$3.500

Jun 01, 2021,	0,62%	\$31.000
May 31, 2021,	-0,06%	-\$3.000
May 28, 2021,	0,59%	\$29.500
May 27, 2021,	0,66%	\$33.000
May 26, 2021,	0,39%	\$19.500
May 25, 2021,	0,84%	\$42.000
May 21, 2021,	0,69%	\$34.500
May 20, 2021,	0,73%	\$36.500
May 19, 2021,	-0,82%	-\$41.000
May 18, 2021,	0,99%	\$49.500
May 17, 2021,	0,24%	\$12.000
May 14, 2021,	1,36%	\$68.000
May 12, 2021,	-0,30%	-\$15.000
May 11, 2021,	-1,44%	-\$72.000
May 10, 2021,	-0,60%	-\$30.000
May 07, 2021,	0,90%	\$45.000
May 06, 2021,	-0,41%	-\$20.500
May 05, 2021,	1,56%	\$78.000
May 04, 2021,	-1,59%	-\$79.500
May 03, 2021,	0,63%	\$31.500
Apr 30, 2021,	-0,61%	-\$30.500
Apr 29, 2021,	-0,33%	-\$16.500
Apr 28, 2021,	-0,37%	-\$18.500
Apr 27, 2021,	-0,53%	-\$26.500
Apr 26, 2021,	-0,01%	-\$500
Apr 23, 2021,	0,27%	\$13.500
Apr 22, 2021,	0,46%	\$23.000
Apr 21, 2021,	0,10%	\$5.000
Apr 20, 2021,	-1,07%	-\$53.500
Apr 19, 2021,	0,84%	\$42.000
Apr 14, 2021,	0,27%	\$13.500
Apr 13, 2021,	0,24%	\$12.000
Apr 12, 2021,	-0,47%	-\$23.500
Apr 09, 2021,	0,85%	\$42.500
Apr 07, 2021,	-0,29%	-\$14.500
Apr 06, 2021,	0,74%	\$37.000
Apr 01, 2021,	1,38%	\$69.000
Mar 31, 2021,	0,02%	\$1.000
Mar 30, 2021,	0,61%	\$30.500
Mar 29, 2021,	-0,19%	-\$9.500
Mar 26, 2021,	0,33%	\$16.500
Mar 25, 2021,	-0,24%	-\$12.000
Mar 24, 2021,	0,02%	\$1.000
Mar 23, 2021,	0,22%	\$11.000
Mar 22, 2021,	0,55%	\$27.500
Mar 19, 2021,	-0,51%	-\$25.500
Mar 18, 2021,	0,74%	\$37.000
Mar 17, 2021,	-0,46%	-\$23.000
Mar 16, 2021,	0,61%	\$30.500

Mar 15, 2021,	0,06%	\$3.000
Mar 12, 2021,	-0,47%	-\$23.500
Mar 11, 2021,	0,63%	\$31.500
Mar 10, 2021,	0,41%	\$20.500
Mar 09, 2021,	0,86%	\$43.000
Mar 08, 2021,	1,72%	\$86.000
Mar 05, 2021,	-0,99%	-\$49.500
Mar 04, 2021,	-0,43%	-\$21.500
Mar 03, 2021,	-0,14%	-\$7.000
Mar 02, 2021,	0,51%	\$25.500
Mar 01, 2021,	1,93%	\$96.500
Feb 26, 2021,	-1,31%	-\$65.500
Feb 25, 2021,	-0,09%	-\$4.500
Feb 24, 2021,	1,18%	\$59.000
Feb 23, 2021,	-1,64%	-\$82.000
Feb 22, 2021,	-0,07%	-\$3.500
Feb 19, 2021,	1,34%	\$67.000
Feb 18, 2021,	0,01%	\$500
Feb 17, 2021,	-1,46%	-\$73.000
Feb 16, 2021,	0,49%	\$24.500
Feb 15, 2021,	0,41%	\$20.500
Feb 12, 2021,	0,23%	\$11.500
Feb 11, 2021,	0,62%	\$31.000
Feb 10, 2021,	-0,37%	-\$18.500
Feb 09, 2021,	-0,11%	-\$5.500
Feb 08, 2021,	0,94%	\$47.000
Feb 05, 2021,	0,09%	\$4.500
Feb 04, 2021,	0,48%	\$24.000
Feb 03, 2021,	0,29%	\$14.500
Feb 02, 2021,	1,70%	\$85.000
Feb 01, 2021,	1,40%	\$70.000
Jan 29, 2021,	-1,35%	-\$67.500
Jan 28, 2021,	0,48%	\$24.000
Jan 27, 2021,	-0,91%	-\$45.500
Jan 26, 2021,	1,17%	\$58.500
Jan 25, 2021,	-1,34%	-\$67.000
Jan 22, 2021,	-0,38%	-\$19.000
Jan 21, 2021,	0,94%	\$47.000
Jan 20, 2021,	0,51%	\$25.500
Jan 19, 2021,	-0,93%	-\$46.500
Jan 18, 2021,	1,26%	\$63.000
Jan 15, 2021,	-1,22%	-\$61.000
Jan 14, 2021,	0,38%	\$19.000
Jan 13, 2021,	0,03%	\$1.500
Jan 12, 2021,	0,66%	\$33.000
Jan 11, 2021,	-0,79%	-\$39.500
Jan 08, 2021,	0,45%	\$22.500
Jan 07, 2021,	0,85%	\$42.500
Jan 06, 2021,	0,24%	\$12.000

Jan 05, 2021,	-0,21%	-\$10.500
Jan 04, 2021,	0,43%	\$21.500
ALPINA	T	\$ 5.000.000
	INVERSION	
VAR	MAXIMA PERDIDA DEL VALOR DE LA INVERSION	
NIVEL	99%	
TIEMPO	8	DIAS
VAR	-15019,19	MAXIMA PERDIDA
PORCENTAJE	-0,30%	

Para evaluar el nivel de riesgo VaR se realiza un caso hipotético en la *tabla 6* con inversión de \$50.000.00 y nos refleja un porcentaje negativo de (-0.30%) el cual es favorable por que la cartera cuenta con un nivel de tolerancia o probabilidad de obtener ganancias, aunque en este caso sean mínimas, con un valor máximo de perdida de inversión del -15.019.

Tabla 7. Riesgo de liquidez.

RIESGO DE LIQUIDEZ						
	2021	2022	2021	2022		
			1	2		
ACTIVOS CORRIENTES	\$383.771.529	\$352.534.720			PASIVOS CORRIENTES	\$644.116.533
EFFECTIVOS	\$23.556.678	\$28.556.678				\$ 616.985.098
BANCOS	\$30.000.000	\$25.000.000				
INVENTARIOS	\$330.214.851	\$298.978.042				
RAZON CORRIENTE	\$383.771.529	\$352.534.720	0,60	0,57	VECES - SI ES LIQUIDA	

	\$644.116. 533	\$616.985. 098			
PRUEBA ACIDA			0,0 8	0,0 9	0,5 a 0,7 HAY LIQUIDEZ
	\$53.556.6 78	\$53.556.6 78			
	\$644.116. 533	\$616.985. 098			
PRUEBA DEFENSIVA			0,0 8	0,0 9	NO ES LIQUIDO
	\$53.556.6 78	\$53.556.6 78			
	\$644.116. 533	\$616.985. 098			

Otra característica que se puede identificar con la *tabla 7* de riesgo de liquidez es que esta cooperativa NO es líquida para el año 2022, por lo tanto, no cuenta con la capacidad de convertir sus activos en efectivo o dinero que pueda cubrir deuda u obligaciones estimadas en corto plazo.

Tabla 8. Riesgo de caja libre

FLUJO DE CAJA LIBRE			
DETALLE	\$ 2.021		100 %
	\$ 2.02 2	\$ 3.456.713.395	
VENTAS	\$3.456.7 13.395	- \$ 982.460.201	- 28, 4%
(-) COSTOS Y GASTOS DESEMBOLSABLES	- \$2.977.0 34.190		
EBITA	\$479.67 9.205		
(-) DEPRESIACIONES Y AMORTIZACIONES	- \$1.577.0 00	NO HAY SALIDA	
UTILIDAD OPERATIVA	\$481.25 6.205		
(-) IMPUESTOS	- \$ 143.35 8		
UODI (UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE IMPUESTOS)	\$481.11 2.847		



(+) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$1.577.00		
FLUJO DE CAJA BRUTO	\$482.68		DINERO QUE SE DISPONE
	9.847		
(-) INVERSION EN KTNO	\$366.80		TOMAMOS PARA CAPITAL NETO DE TRABAJO -
	3.064		
EGO (EFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN)	\$115.88		SE NECESITA PARA PODER PRODUCIR
	6.783		
(-) INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	-		
	\$1.098.346.984		
FLUJODE CAJA LIBRE	-		PAGO DEUDAS, INVERSIONISTAS, DIVIDENDOS PARA INVERTIR
	\$ 982.460.201		
KTNO (CAPITAL NETO DE TRABAJO OPERATIVO)			
ITEM	2022	2023	
ACTIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR COBRAR			
	\$ 168.240.108	\$1.020.579	
INVENTARIOS			
	\$ 298.978.042	\$1.109.878	
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE (A)			
	\$ 467.218.150	\$2.130.457	
PASIVO CORRIENTE			
	\$ 934.438.322	\$2.042.730	
(-) IMPUESTOS			
	\$26.731.565	\$ 228.841	
(-) OBLIGACIONES FINANCIERAS			
	\$74.524.413	\$ 522.302	
TOTAL, PASIVO CORRIENTE (B)			
	\$ 833.182.344	\$1.291.587	KTNO
TOTALES (A-B)			
	-		
	\$ 365.964.194	\$ 838.870	\$ 366.803.064

En la tabla 8 Riesgo de caja libre, obtenemos un valor elevado con signo negativo, por lo tanto, es claro definir que Colanta está gastando más dinero efectivo del que recibe o genera, esto aclara la razón del anterior ítem de que no es líquida, llevando a la cooperativa a utilizar sus reservas, alertando a la empresa y llevándola a evaluar cómo se está administrando financieramente y que tipo de estrategias se están implementando para salir de este cuello de botella.

Tabla 9. Riesgo de crédito

		Crédito por valor de		\$	\$ 1.90	\$
				20.000.000	4.457.62	779.354.21
					2	0
B	X	CONCEPTO	DATOS DEL NUEVO CLIENTE			
0	8,7 03	INTER CEPTO				
1	- 0,4 98	ZONA	Lugar geográfico de la agencia o sucursal	(0) Zona centro y (1) Zona Rural	0	
2	- 1,6 93	TIP CU	Tipo de cliente	(0) para personas jurídicas y (1) para personas naturales	0	
3	- 3,0 62	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago / total activo	1,05%	
4	1,2 74	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiamiento externo) / patrimonio	244%	
5	- 0,0 7	CRED CONC2	Credito concedido en el último año	variable numérica	3	
6	- 1,0 88	DEST CRED	Destino del credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	1	
7	- 1,0 64	GARA NT	Tipo de garantía aportada por el cliente	(0) para declaración jurada (1) para garantía real	0	
8	- 4,3 56	VTOC RED SAS	Pronostico del analista sobre la situación del credito a su vencimiento	(0) para vigentes (1) para con problemas estimados	0	
9	0,2 41	TC	Tasa de variación anualizada de la tasa de cambio	variable numérica	-10,00%	
				Z	10,46	

EULER	2,71828 1828	
P	100,00%	probabilidad de no pago
	0,00%	probabilidad de no pago

Si el caso fuese real, es preciso que se niegue el crédito inmediatamente debido a que la estructura financiera es débil, el solicitante tiene un sobreendeudamiento y no tiene una liquidez inmediata, para afrontar las obligaciones, no obstante, es importante mencionar que este modelo es bastante severo debido a que el intercepto es muy alto, lo que sugiere que se está calibrando para un entorno alto de riesgo o crisis, donde se rechaza a casi todos menos a aquellos que tengan indicadores financieros estelares.

Finalmente se recomienda hacer una evaluación exhaustiva de las operaciones, en cada uno de los procesos, con el fin de garantizar una mejoría y recuperación de efectivo de manera rápida y ágil, ya que de no tomar decisiones estratégicas se puede detener la operación de la cooperativa Colanta, afectando no solo a sus accionista y empleados, sino que también a sus proveedores quienes suministran productos lácteos y cárnicos, además del impacto negativo en el mercado por falta de productos para satisfacer la demanda, ya que esta marca cuenta con un segmento muy marcado.

Conclusiones.

- Para obtener sostenibilidad de la cooperativa se necesita un reajuste o estrategias que fortalezcan los activos y mejores el flujo de efectivo, ya que se está fortaleciendo a largo plazo, pero las obligaciones de corto plazo no son atendidas o no se da cumplimiento como se requiere,
- La no liquidez de la empresa refleja una debilidad financiera, la cual no le permite tener mayor posicionamiento en el mercado, por lo tanto, es importante optimizar recursos y elaborar una mejor planeación financiera, por lo tanto, su enfoque principal está dirigido al a acciones que mejoren el flujo de caja.
- Se puede concluir que el análisis realizado en estos dos periodos 2021 y 2022 a la cooperativa Colanta indica que es fuerte en inversión a largo plazo, pero con una debilidad de cumplimiento de obligaciones a corto plazo, por tal razón se presenta un escenario dual donde la estructura patrimonial se fortalece, sin embargo, el aumento de gastos extraordinarios obliga a un planteamiento estratégico de la gestión financiera.

Bibliografía

- Arias, F. G. (2006). *Mitos y errores en la elaboración de Tesis y Proyectos de Investigación*. .
3ra. FIDIAS G. ARIAS ODÓN.
- Castillo Murillo, D. M., & Figueroa Triana, E. (2023). *El riesgo de crédito: una medida importante para el fortalecimiento de la gestión empresarial*.
- Cuberos Gómez, G. (2005). *Insolvencia: evolución de un concepto*.
- Dankhe, G. L. (1989). *Investigación y comunicación*. C. Fernández—Collado y GL DANHKE (comps.). . La comunicación humana: ciencia social. México, DF, 385-454.
- Lugo, C. S. (2006). *Recolección y análisis de datos*. . Metodología aplicada, 251.
- Méndez Villamizar, D. (2003). *Manual de riesgo de mercado*.
- Sánchez-Mayorga, X., & Millán-Solarte, J. C. (2010). *Propuesta para la implementación del costeo ABC en microempresas*. Libre empresa, 7(1), 107-199.
- Tovar Posso, M., & Muñoz Martínez, I. T. (2018). *Metodología para valoración financiera de Pymes colombianas utilizando flujos de efectivo*. . Civilizar Ciencias Sociales y Humanas, 18(35), 139-162.