

**DIAGNOSTICO FINANCIERO DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS CON  
ACTIVIDADES FINANCIERAS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS  
DURANTE LOS PERIODOS DE 2004 - 2007**

**RONALD DE JESUS RAMIREZ PASIMINIO**

**UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE BOLIVAR  
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES  
CARTAGENA  
2008**

**DIAGNOSTICO FINANCIERO DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS CON  
ACTIVIDADES FINANCIERAS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS  
DURANTE LOS PERIODOS DE 2004 - 2007**

**RONALD DE JESUS RAMIREZ PASIMINIO**

**ASESOR:  
C.P JESUS RAMIREZ ZULUAGA**

**UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE BOLIVAR  
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES  
CARTAGENA DE INDIAS  
2008**

Cartagena de Indias, Diciembre de 2008

**Señores**  
**Dirección de Investigaciones**  
**Programa de Finanzas y Negocios Internacionales**  
**Universidad Tecnológica de Bolívar**  
**Ciudad.**

Cordial Saludo:

Cordialmente me dirijo a ustedes con el objetivo de informarles que he terminado La elaboración de La Monografía titulada “**DIAGNOSTICO FINANCIERO DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS CON ACTIVIDADES FINANCIERAS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DURANTE LOS PERIODOS DE 2004- 2007**”, por tanto lo presento a su atención y requisito para optar El titulo de profesional en Finanzas y Negocios Internacionales.

Esperamos que el presente trabajo se ajuste a los criterios de la Universidad para los proyectos investigativos de grado.

Atentamente

**RONALD DE JESUS RAMIREZ**  
**C.C. 73.202.600 de Cartagena de Indias**  
**Código 02-16-073**

Cartagena de Indias, Diciembre de 2008

**Señores  
Dirección de Investigaciones  
Programa de Finanzas y Negocios Internacionales  
Universidad Tecnológica de Bolívar  
Ciudad.**

Cordial Saludo:

Cordialmente me dirijo a ustedes con el objetivo de informarles que he asesorado técnica y metodológicamente la elaboración de La Monografía titulada **“DIAGNOSTICO FINANCIERO DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS CON ACTIVIDADES FINANCIERAS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DURANTE LOS PERIODOS DE 2004- 2007”**, de la autoría de Ronald Ramirez P.

Esperamos que el presente trabajo se ajuste a los criterios de la Universidad para los proyectos investigativos de grado.

Atentamente

**JESUS RAMIREZ ZULUAGA  
C.C. 9.088.839 de Cartagena (Bolívar)  
CONTADOR – ABOGADO  
DOCENTE UNIVERSIDAD DE CARTAGENA**

## CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCION	
0. ANTEPROYECTO	3
0.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
0.1.1. FORMULACION DEL PROBLEMA	4
0.2. OBJETIVOS	4
0.2.1. OBJETIVO GENERAL	4
0.2.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	4
0.3. JUSTIFICACION	5
0.4. MARCO DE REFERENCIA	6
0.4.1. MARCO TEORICO	6
0.4.2. MARCO HISTORICO	11
0.4.3. MARCO LEGAL	15
0.4.3.1. Normatividad	15
0.4.3.2. REQUISITOS GENERALES	16
0.5. METODOLOGIA INVESTIGATIVA	18
0.5.1. Clase de Investigación	18
0.5.2. Población y Muestra	19
0.5.3. Recolección de la Información	20
0.5.3.1. Fuentes de información Secundaria	20
0.5.4. Técnicas de Recolección	20
0.5.5. Operacionalización de las variables de estudios	20
1. ANALISIS SECTORIAL FINANCIERO FONDOS DE EMPLEADOS COLOMBIA	21
1.1. Sector de la economía solidaria 2007 y 2006	21
1.2 Fondos de empleados por actividad económica en Colombia	26
1.3. Fondo de empleados por departamentos	27
1.4. SECTOR SOLIDARIO EN BOLIVAR 2007	28

1.5. SECTOR FONDO DE EMPLEADO COSTA ATLÁNTICA.	29
1.5.1. Asociados fondos de empleados costa atlántica	29
1.5.2. Empleos fondos de empleados costa atlántica	30
1.6. Generación de empleo	31
1.7. Participación del sector solidario en el PIB	33
1.8. Sector cooperativo en los últimos cinco años	34
2. SITUACION FINANCIERA FONDOS DE EMPLEADOS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA	37
2.1. SITUACION FINANCIERA FONDOS DE EMPLEADOS EN COLOMBIA 2004 - 2007.	37
2.1.1. Evolución activos en Colombia.	38
2.1.2. Evolución pasivos en Colombia	40
2.1.3 Evolución de patrimonio en Colombia	41
2.1.4. Evolución de excedentes en Colombia	44
2.1.5. Evolución de ingresos en Colombia	45
2.1.6. Evolución de aportes sociales en Colombia	47
2.2. SITUACION FINANCIERA DE LOS FONDOS DE EMPLEADOS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA 2004 – 2007.	47
2.2.1. Fondos de empleados en Cartagena que presentaron su Información financiera a la Supersolidaria 2004 – 2007	48
2.2.2. Evolución de los asociados de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007	49
2.2.3. Evolución del empleo generado fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007	50
2.2.4. Evolución del activo de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.	51
2.2.5. Evolución del pasivo de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007	53
2.2.6. Evolución del patrimonio de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.	55

2.2.7. Evolución del ingreso de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007	57
2.2.8. Evolución del excedente de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.	58
2.2.9. Aplicación de excedentes en fondos de empleados	
2.3. INDICADORES FINANCIEROS	60
2.3.1. Indicadores de liquides	64
2.3.2. Indicadores de endeudamiento	65
2.3.3. Indicadores de rentabilidad	66
3. DEBILIDADES Y FORTALEZAS, OPORTUNIDADES Y AMENAZAS FINANCIERAS DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS	68
3.1. DEBILIDADES FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.	68
3.2. FORTALEZAS FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.	70
3.3. OPORTUNIDADES FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS	71
3.4. AMENAZAS FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.	71
4. PROPUESTAS ESTRATEGICAS DE FORTALECIMIENTO FINANCIERO	73
CONCLUSIONES	76
BIBLIOGRAFIA	79
ANEXOS	

## LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico No.1 Evolución Número de Fondos de empleados Colombia 2004 - 2007	24
Gráfico No.2 Evolución Numero de Asociados Fondos de empleados Colombia 2004 - 2007	25
Gráfico No.3 Distribución geográfica de asociados en Colombia.	25
Gráfico No.4. Fondos de empleados por actividad Económica	27
Gráfico No. 5 Fondos de empleados por departamento	28
Gráfico No. 6. Fondos de empleados costa atlántica	29
Gráfico No. 7 Asociados Fondos de Empleados Costa Atlántica	30
Gráfico No. 8. Empleos Fondos de empleados costa atlántica	31
Gráfico No. 9. Evolución Empleos Fondos de Empelados 2004 – 2007	33
Gráfico No. 10. Evolución del Sector Cooperativo Colombiano	35
Gráfico No. 11 Principales Subsectores Cooperativos por Número de Entidades	35
Gráfico No.12. Evolución de Activos en Colombia 2004 – 2007	38
Grafico No. 13. Activos en Colombia por departamentos, 2007	39
Grafico No.14. Activos Por actividad económica	40
Grafico No. 15. Evolución de pasivos en Colombia 2004 – 2007	41
Grafico No.16. Evolución del patrimonio en Colombia 2004 – 2007	42
Grafico No.17. Patrimonio por departamentos en Colombia	43
Grafico No.18. Patrimonio por actividad económica	43
Grafico No.19. Evolución de ingresos en Colombia 2004 – 2007	44
Grafico No.20. Excedentes fondos de empleo por departamentos	45
Grafico No.21. Evolución de ingresos en Colombia 2004 – 2007	46
Grafico No.22. Ingresos por departamentos	46



Gráfico No. 23. Evolución de Aportes Sociales en Colombia 2004 – 2008	47
Grafico No. 24. Evolución Fondos de empleados en Cartagena	49
Grafico No. 25. Evolución de los asociados en Cartagena	50
Gráfico No. 26. Evolución del empleo de fondos de empleados en Cartagena	51
Grafico No. 27. Evolución del Activo fondos de empleados en Cartagena	53
Gráfico No. 28. Evolución del pasivo fondos de empleados de Cartagena	54
Gráfico No. 29. Evolución del patrimonio fondos de empleados de Cartagena	56
Grafico No.30. Evolución del Ingreso de los fondos de empleados de Cartagena	57
Gráfico No. 31. Evolución del Excedente de los fondos de empleados de Cartagena	60

## LISTA DE TABLAS

Tabla No. 1 Fondos De Empleados Registrados Ante Supersolidaria	19
Tabla No. 2. Cifras Generales Sector Solidario de Colombia 2006	22
Tabla No. 3. Cifras Generales Sector Solidario de Colombia 2006	22
Tabla No. 4. Fondos de Empleados en Bolívar	29

## INTRODUCCION

El presente trabajo tiene como propósito describir y documentar el “diagnóstico de la situación financiera del sector fondo de empleados de la ciudad de Cartagena” que estén registrados en la superintendencia de economía solidaria de Colombia tal como lo indica la ley 454 de economía solidaria, de igual manera conocer de la misma las tendencias conceptuales, su entorno y proyección empresarial.

La monografía contiene un marco de referencia básico donde se explican conceptos del sector de economía solidaria, cooperativas y en especial el sector fondos de empleados que prestan servicios financieros, de igual manera se comenta sobre su marco histórico, marco legal y los requisitos para su constitución de acuerdo con las leyes colombianas.

Se reitera, que el objetivo general es elaborar un diagnostico de la situación financiera del sector “fondos de empleados que prestan servicios financieros localizadas en la ciudad de Cartagena de indias durante los periodos de 2004 – 2007”, teniendo en cuenta los principales agregados macroeconómicos, indicadores financieros y la opinión de expertos sobre el tema, para proponer estrategias que permitan fortalecer al sector y para ello se diseñaron unos objetivos específicos que buscan alcanzar las metas propuestas en este trabajo y la realidad financiera del sector a un margen mínimo de error. Estos objetivos específicos consisten en conocer el entorno socioeconómico de los fondos de empleados que prestan servicios financieros en la ciudad de Cartagena y la costa atlántica, teniendo en cuenta los mismos principales agregados macroeconómicos del sector, para conocer el panorama en el que se desenvuelve, analizar la situación financiera de los fondos de empleados que prestan servicios financieros

en la ciudad de Cartagena, teniendo en cuenta los principales indicadores de los estados financieros, para conocer el estado de rentabilidad, de endeudamiento y de liquidez en que se encuentran y por ultimo Identificar las debilidades, fortalezas, oportunidades y amenazas financieras que tenga el sector.

Se espera que el presente proyecto sirva como documento de consulta para las universidades de Cartagena y Colombia que estén interesadas en conocer más acerca de la importancia y de la situación financiera del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena.

## **0. ANTEPROYECTO**

### **0.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

El sector fondos de empleados influye directamente en la economía solidaria, ya que a pesar de no tener las mismas características de las entidades financieras lucrativas, presta servicios financieros a sus asociados para que estos accedan a beneficios económicos y sociales, sin embargo al comparar la cantidad de fondos de empleados y la cobertura de sus asociados con otras entidades sin ánimo de lucro como las cooperativas, se presume que su nivel de participación financiera es poca, por lo tanto la confiabilidad de los empleados subordinados de las empresas públicas y privadas prefieren destinar sus aportes a las cooperativas, siendo estas las más abundantes en el sector solidario. El descrédito invariable de la clase política y la desconfianza que compone el capital privado, ubican a estas instituciones en un lugar no muy privilegiado. En rigor, estas condiciones constituyen una amenaza, que a su vez dicta la oportunidad para realizar un estudio que realmente permita conocer la rentabilidad del mismo y diseñar propuestas financieras que permitan hacer del sector una potencia competitiva dentro de las organizaciones de carácter asociativas.

Este contexto importante para el desarrollo socioeconómico del país contrasta con las dificultades progresivas para la obtención de recursos financieros, al mismo tiempo en que se produce un incremento en la demanda de todo tipo de servicios sociales. Lo que parece promover el desarrollo de las organizaciones del sector social, ha provocado que muchas de ellas tengan serias dificultades para alimentar los servicios y la atención a sus beneficiarios, o que, al no poder sortear las dificultades, pierdan una meta clara que las oriente.

El agravamiento y la agudización de los conflictos sociales, la demanda de servicios por parte de la población hacia instancias no estatales hacen que los problemas a enfrentar sean cada vez más complejos. De allí que, para hacer frente a este tipo de situaciones, sea necesaria la aplicación de soluciones financieras, que incluyan personas calificadas para interactuar de manera eficaz y eficiente con otras organizaciones, empresas o el Estado.

En la actualidad, no se han encontrado en la ciudad de Cartagena estudios financieros que permitan dar a conocer la rentabilidad del sector. Es por ello la necesidad de diseñar este estudio que permita romper con el descuido investigativo que merece un sector tan importante como lo es el sector fondo de empleados de la ciudad y de Colombia.

#### **0.1.1. FORMULACION DEL PROBLEMA**

¿Cual es la situación financiera de los fondos de empleados de Cartagena con actividades financieras, que están registrados ante la superintendencia de economía solidaria, y que reportaron información para los años 2004 a 2007?

#### **0.2. OBJETIVOS**

**0.2.1. OBJETIVO GENERAL:** Elaborar un diagnostico de la situación financiera del sector fondos de empleados localizados en la ciudad de Cartagena de Indias que prestan servicios financieros y que se encuentran registrados ante la Superintendencia de Economía Solidaria durante los periodos de 2004 – 2007.

#### **0.2.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

Conocer la situación financiera del sector fondos de empleados en Colombia y la costa atlántica, teniendo en cuenta variables como número de asociados, empleos

generados, principales variables financieras y actividades económicas, para conocer el contexto competitivo en el que se encuentra.

Analizar la situación financiera de los fondos de empleados que prestan servicios financieros en la ciudad de Cartagena, teniendo en cuenta los principales indicadores de los estados financieros.

Identificar las debilidades, fortalezas, oportunidades y amenazas financieras que tenga el sector, teniendo en cuenta los resultados arrojados por el análisis de los principales indicadores financieros del mismo y la opinión de expertos sobre el tema por medio de entrevistas.

Proponer estrategias financieras al sector de los fondos de empleados que prestan servicios financieros, teniendo en cuenta consejos de expertos y líderes del sector cooperativo para su fortalecimiento.

### **0.3. JUSTIFICACION**

La Economía Solidaria viene siendo cada vez más y con mayor frecuencia un tema obligado dentro de los foros de análisis y discusión del desarrollo de la economía colombiana, no solo por su reciente protagonismo, sino porque la historia de este sector económico ha demostrado cuales son los alcances que la filosofía y práctica de la unión de los empleados alrededor de fondos, del cooperativismo, de las asociaciones mutuales, del trabajo asociativo, tiene en el ámbito socio económico.

Dada la problemática que se explicó en el planteamiento del problema del presente trabajo, relacionada con el sector fondos de empleados en comparación con entidades financieras lucrativas y con las cooperativas, la cobertura en cuanto a cantidad de entidades, asociados y servicios prestados es menor, es importante

anotar que en la actualidad no se encontraron, en la ciudad de Cartagena estudios que permitan dar a conocer la situación financiera del sector, por lo tanto se justifica realizar este trabajo que permita romper con el abandono investigativo que merece un sector tan trascendente como lo es el sector fondo de empleados y a su vez generar propuestas de proyectos que fortalezcan al sector.

Se estima que este trabajo es viable, por que el autor del mismo cuenta con los elementos (bibliográficos, económicos, etc.) Suficientes para realizarlo.

#### **0.4. MARCO DE REFERENCIA**

##### **0.4.1. MARCO TEORICO<sup>1</sup>**

Que es un fondo de empleados: Los fondos de empleados son empresas asociativas de derecho privado sin ánimo de lucro, constituidas por trabajadores dependientes, subordinados o asalariados de instituciones o empresas públicas o privadas, con la característica de destinar sus excedentes a la prestación de servicios de carácter social y al crecimiento de sus reservas y fondos.

Las asociaciones mutuales son personas jurídicas de derecho privado sin ánimo de lucro, constituidas libre y democráticamente por personas naturales, inspiradas en la solidaridad, con el objeto de brindarse ayuda recíproca frente a riesgos eventuales y satisfacer sus necesidades mediante la prestación de servicios de seguridad social.

#### **CARACTERÍSTICAS**

Que se integren básicamente con trabajadores asalariados

Que la asociación y retiro sea voluntarios

---

<sup>1</sup> Servicio Nacional de aprendizaje. Fondo de empleados. 2007



Que se garantice la igualdad de los derechos de participación y decisión de los asociados, sin consideración a sus aportes.

Que presten servicios en beneficio de sus asociados

Que establezcan la irrepartibilidad de las reservas sociales y, en caso de liquidación, la del remanente patrimonial.

Que destinen los excedentes a la prestación de servicios de carácter social y al crecimiento de sus reservas y fondos.

Que su patrimonio sea variable e ilimitado.

Que se constituyan con duración indefinida.

Que fomenten la solidaridad y los lazos de compañerismo entre los asociados.

## **PRINCIPIOS**

Por ser Entidades del Sector de la Economía Solidaria, los Fondos de Empleados tienen los mismos principios del Sector.

## **VALORES**

Encontramos en los Fondos de Empleados algunos valores semejantes a las otras entidades del sector, pero se enfatiza en los siguientes:

Valoración de la Persona Humana: Como ser superior de la creación, el sujeto, objeto de la Economía.

Dignificación del Hombre: A través del logro de sus propias metas, ayudado por la organización solidaria, por el servicio a los demás y la colaboración recíproca.

Sociabilidad: Por la interrelación con todos los miembros de la colectividad, sin prescindir de la vida comunitaria.

Solidaridad: Por la apertura a actitudes de comprensión de necesidades individuales y comunes y el logro de satisfacerlas conjuntamente.

## **SERVICIOS**

Servicio de Ahorro y Crédito: Los Fondos de Empleados pueden prestar los servicios de ahorro y crédito en forma directa y únicamente a sus asociados, en las modalidades y con los requisitos que establezcan los reglamentos y de conformidad con lo que dispongan las normas que reglamentan la materia. (Decreto 1480 de 1989, art. 22).

**Otros Servicios:** Los servicios de previsión y seguridad social y los demás previstos en su objeto social, excepto los de ahorro y crédito, podrán ser prestados por intermedio de otras entidades, preferiblemente de igual naturaleza o del Sector Solidario.

La prestación de servicios que beneficien a los asociados y al Fondo de Empleados, complementarios de su objeto social, podrá ser facilitada por éste, mediante la celebración de contratos o convenios con otras instituciones. (Art. 24, Decreto 1481/89).

**Extensión de Servicios:** Los servicios de previsión, solidaridad y bienestar social, podrán extenderse a los padres, cónyuges, compañeros permanentes, hijos y demás familiares, en la forma que establezcan los estatutos.

Al igual que algunos fondos de empleados prestan servicios a sus asociados también prestan servicios financieros las Cooperativas con actividad financiera<sup>2</sup>: De conformidad con los incisos primero y segundo del artículo 39 de la Ley 454 de 1998, la actividad financiera sólo puede ejercerse por tres clases de entidades sometidas a la supervisión de la Superintendencia de la Economía Solidaria:

- a. Las cooperativas especializadas de ahorro y crédito.
- b. Las cooperativas multiactivas con sección de ahorro y crédito.
- c. Las cooperativas integrales con sección de ahorro y crédito.

Según el inciso 4º del citado artículo 39 de la Ley 454 de 1998 “se entenderá como actividad financiera la captación de depósitos, a la vista o a término de asociados o de terceros para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito y, en general, el aprovechamiento o inversión de los recursos captados de los asociados o de terceros”.

Las cooperativas de ahorro y crédito y las multiactivas e integrales con sección de ahorro y crédito supervisadas por la Supersolidaria, sólo pueden ejercer actividad financiera con sus asociados.

En consecuencia, constituyen actividad financiera en los términos del artículo 39 de la Ley 454 de 1998, entre otras operaciones, la captación de ahorros bajo la modalidad de depósitos de ahorro a término (CDAT), depósitos de ahorro a la vista (cuentas de ahorro), el ahorro contractual o programado, los ahorros permanentes y cualesquiera otras modalidades de captación de depósitos de los asociados.

---

<sup>2</sup> SUPERSOLIDARIA. Servicios que prestan los fondos de empleados. 2007

**Requisitos legales.** La actividad financiera del sector cooperativo vigilado por la Superintendencia de la Economía Solidaria sólo la podrán ejercer las cooperativas especializadas de ahorro y crédito y las multiactivas o integrales con sección de ahorro y crédito, exclusivamente con sus asociados, previo el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- a. Demostrar el monto mínimo de aportes sociales pagados no reducibles, fijados por el legislador.
- b. Autorización previa y expresa de la Superintendencia de la Economía Solidaria para ejercer dicha actividad, para lo cual, ésta se cerciorará de la solvencia patrimonial de la entidad, su idoneidad y la de sus administradores.
- c. Acreditar las circunstancias especiales y las condiciones sociales y económicas que justifiquen el ejercicio de la actividad financiera sin acudir a la especialización.

Constitución. Las cooperativas que se propongan ejercer la actividad financiera propia de las entidades cuya inspección, control y vigilancia corresponde a la Superintendencia de la Economía Solidaria, deberán constituirse como cooperativas especializadas de ahorro y crédito o como multiactivas o integrales con sección de ahorro y crédito, y obtener la respectiva autorización.

Las cooperativas multiactivas o integrales con sección de ahorro y crédito, están obligadas a especializarse cuando el monto total del patrimonio de la cooperativa multiplicado por la proporción que represente el total de depósitos de los asociados respecto del total de activos de la entidad, arroje un monto igual o superior al monto mínimo de aportes sociales requeridos para constituir una cooperativa financiera en los términos previstos en el artículo 42 de la Ley 454 de 1998.

No están obligadas a especializarse las cooperativas de ahorro y crédito y las multiactivas o integrales con sección de ahorro y crédito que estén integradas por asociados que se encuentren o hayan estado vinculados laboralmente a una misma entidad pública o privada.

#### 0.4.2. MARCO HISTORICO<sup>3</sup>

En Colombia este tipo de organizaciones nacieron con el siglo XX; al principio de manera informal, fuera de normas legales y posteriormente reglamentadas por diferentes normas; sin embargo el entramamiento burocrático, experiencias negativas en el manejo de algunas cooperativas fueron superadas por el interés de algunas personas, patronos o trabajadores, buscando formas no convencionales de cooperación, desde las cajas de obreros, las organizaciones conocidas como “natilleras”, hasta llegar a lo que hoy se conoce como los Fondos de Empleados<sup>4</sup>.

La posibilidad que los patronos colaboren en la creación o el desarrollo de los Fondos y puedan participar en la inspección y vigilancia de los recursos asignados, por una parte, y la cohesión que este tipo de asociados genera, han colocado a los Fondos de Empleados en un lugar muy importante dentro de los órganos asociativos del Sector Solidario”.

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

---

<sup>3</sup> CONFECOOP. Historia del cooperativismo en Colombia. 2007

<sup>4</sup> SENA. Historia fondo de empleados. 2007

Durante este tiempo, y no obstante las facultades otorgadas por la Ley, el cooperativismo financiero, como tal, no tuvo un desarrollo, ni crecimiento fulgurante y no era una estrategia empresarial, más era una tímida actividad, el ejercicio de la actividad financiera.

Solamente después de la crisis financiera en Colombia en 1982, las cooperativas incorporaron estratégicamente la captación de depósitos, y liderados por UCONAL, comenzaron a obtener los recursos del público, coincidente con una serie de medidas del Gobierno nacional, orientadas a fortalecer la estructura técnica y legal de las instituciones financieras.

En 1985, se expidió el decreto 1659, modificado posteriormente por el decreto 1658 de 1986, que reconoció la existencia de organismos cooperativos de grado superior de carácter financiero y su control concurrente por parte de las Superintendencia Bancaria y el entonces organismo especializado de vigilancia y control para el sector cooperativo, el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas (DANCOOP).

Con la expedición de la Ley 79 de 1998, se reconoce la condición de organismos financieros a las cooperativas de ahorro y crédito, así como a los organismos de integración que desarrollan tal actividad. Se destaca en esta Ley, que por primera vez, se permitió la organización de instituciones financieras, en sus diversas modalidades bajo la naturaleza jurídica cooperativa.

De aquí surge la posibilidad y la razón por la cual nacieron los Bancos Cooperativos en Colombia.

Bajo este esquema y con el transcurso del tiempo fue surgiendo con mucha fuerza el cooperativismo financiero, como una estrategia de utilizar los recursos propios de los trabajadores o usuarios de servicios en beneficio del propio sector, hasta

llegar a manejar algo más del 10% del ahorro interno y convertirse las cooperativas y demás instituciones, bajo esta naturaleza, en una verdadera competencia para el sector financiero tradicional.

En 1997, se incorporaron a la regulación, algunos principios del acuerdo de Basilea, entre otros los capitales mínimos y la relación de solvencia, aplicables a las cooperativas de ahorro y crédito, que captaban recursos de asociados y de terceros.

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

Las cooperativa tercamente continuaron con el ánimo de la competencia con el sector financiero de mercado abierto y confrontaron circunstancias comunes de riesgo en el ejercicio de la actividad financiera, entre otras, alta morosidad, iliquidez, etc., y que no estuvieron en capacidad de resistir y entraron en crisis a partir de 1997, ocasionando la intervención del Estado para liquidar alrededor de 45 cooperativas, las más grandes de ahorro y crédito y especialmente las denominadas cooperativas financieras.

En Colombia, se registraron en 1998 alrededor de 1.500 cooperativas de ahorro y crédito, con actividad financiera, de las cuales hoy solo quince aproximadamente captan ahorros de terceros, después de existir alrededor de 150.

Las cooperativas no han sido sujetas de la atención del Estado, respecto a control y vigilancia y solo ha existido una normatividad marginal, neutralización que apareció una vez iniciada la crisis financiera del sector.

En este caso, las cooperativas solo han sido obligadas a aplicar normas de regulación prudencial, a partir de 1997 y en 1998 han pasado a vigilancia de la Superintendencia Bancaria las cooperativas que captan de terceros, coincidiendo esta medida con la desaparición de la mayoría de ellas.

En 1997, se inició la crisis del sector cooperativo colombiano, que obligó a la liquidación de dos bancos cooperativos, UCONAL y BANCOOP, y a la indirecta conversión de COOPDESARROLLO en sociedad anónima. Luego de las fusiones forzadas de CUPOCREDITO y COOPSIBATE y de recibir los activos y pasivos de BANCOOP, COOPDESARROLLO se transforma en el Banco MEGABANCO, S.A., COOPDESARROLLO continúa siendo el principal accionista del Banco, manteniendo el control del mismo. De esta forma no quedó ningún banco de naturaleza cooperativa.

Este proceso fue acompañado de un proceso de reducción del sistema financiero tradicional, cuando varios bancos fueron intervenidos, sometidos a un proceso de marchitamiento y otras instituciones obligadas a fusionarse o liquidarse.



### **0.4.3. MARCO LEGAL**

La Constitución Política de Colombia consagra entre los derechos fundamentales<sup>5</sup>: “Se garantiza el derecho de libre asociación para el desarrollo de las distintas actividades que las personas realizan en sociedad...”, Título II, Capítulo I, artículo 38.

“El Estado protegerá y promoverá las formas asociativas y solidarias de propiedad” Artículo 58, inciso 3.”...la empresa como base del desarrollo tiene una función social que implica obligaciones, el Estado fortalecerá las organizaciones solidarias y estimulará el desarrollo empresarial...”. Artículo 333, inciso 3.

#### **0.4.3.1. Normatividad**

Ley 454 del 4 de Agosto de 1998: por la cual se determina el marco conceptual que regula la economía solidaria, se transforma el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas en el Departamento Administrativo Nacional de la Economía Solidaria, se crea la Superintendencia de la Economía Solidaria, se crea el Fondo de Garantías para las Cooperativas Financieras y de Ahorro y Crédito, se dictan normas sobre la actividad financiera de las entidades de naturaleza cooperativa y se expiden otras disposiciones.

Decreto 1481 de 1989: Determina la naturaleza jurídica, características, constitución y régimen interno de los Fondos de Empleados.

Ley 79/88, Art. 131 y 132

Circular Básica Contable y financiera No. 004 de 2008. Supersolidaria.

---

<sup>5</sup> SUPERSOLIDARIA. Normatividad y constitución. 2007

#### **0.4.3.2. REQUISITOS GENERALES**

Documentos para su constitución<sup>6</sup>

Acta de asamblea de constitución: Se relacionan en ella los nombres, firmas, números de documentos de identificación y domicilio de los constituyentes, se aprueban los estatutos y los nombramientos de representantes legales, consejo de administración, juntas de vigilancia, revisores fiscales, etc.

El número mínimo de asociados constituyentes será de 10 trabajadores para los fondos de empleados y 25 personas para las asociaciones mutuales.

Estatutos: En ellos se expresarán los siguientes datos básicos:

Nombre de la entidad. Las palabras fondos de empleados deben incluirse en la denominación de este tipo de entidades.

Tipo de entidad sin ánimo de lucro, es decir, Fondo de empleados o asociación mutual.

Domicilio, indicando el municipio correspondiente y el ámbito de sus operaciones, Objeto, relacionando las actividades a realizar por la entidad.

Determinación del vínculo de asociación y requisitos de ingreso y retiro.

Patrimonio, se expresa su conformación, incremento y uso de sus reservas y fondos, monto o porcentaje de los aportes sociales, individuales y manera de cancelarlos y destinación del excedente del ejercicio económico.

---

<sup>6</sup>. Decreto 1481 de 1989

Obligación de ahorro permanente que debe efectuar el asociado sobre la base de su ingreso salarial.

Normas para la fusión, incorporación, transformación, disolución y liquidación.  
Procedimientos para reformas de estatutos.

Forma de administración, relacionando los órganos encargados, sus condiciones, inhabilidades, composición, procedimiento de lección y de remoción, funciones y períodos.

Órganos de inspección y vigilancia, condiciones, inhabilidades, composición, procedimientos de elección y remoción, funciones y periodos.

Periodicidad de las reuniones ordinarias y casos en que se convocarán las extraordinarias y su funcionamiento.

#### **DURACIÓN INDEFINIDA.**

Mayorías para deliberar y decidir en las reuniones.

Causales de la disolución.

Procedimiento la disolución.

Procedimientos para resolver diferencias o conflictos transigibles entre los asociados y estos y el fondo o la asociación mutua.

En las asociaciones mutuales, régimen de responsabilidad de la entidad y sus asociados.

Los nombrados deberán manifestar por escrito su aceptación a los cargos.

Solicitud de inscripción en la que se incluya nombre de la entidad, dirección, teléfono, fax, nombre e identificación del representante legal y del reviso fiscal.

Certificado de existencia y representación legal de las entidades o empresas en las cuales laboran los asociados que constituyen el fondo de empleados, cuando sea pertinente.

Carta de acatamiento a las normas en el proceso de formación de la entidad.

Constancia sobre vinculación laboral de los fundadores expedida por la respectiva empresa o entidad.

Tratándose de asociaciones mutuales se adjuntará certificación que acredite que los fundadores han recibido educación mutua con una intensidad no inferior a 10 horas.

Para su constitución estas entidades presentarán su documentación en escritura pública o documento privado reconocido ante notaría o presentado personalmente al secretario de la Cámara de Comercio.

## **RECIBO DE PAGO DEL IMPUESTO DEL REGISTRO.**

### **0.5. METODOLOGIA INVESTIGATIVA**

**0.5.1. Clase de Investigación:** La presente investigación es de tipo descriptiva y analítica, porque consiste en llegar a conocer por medio de información secundaria, la situación financiera del sector fondo de empleados con actividades financieras en la ciudad de Cartagena teniendo en cuentas el contexto sectorial en el país y las principales cuentas de los estados financieros en los años de 2004 a 2007.

**0.5.2. Población y Muestra:** la población de los fondos de empleados que prestan actividades financieras y que a su vez están registrados ante la superintendencia de economía solidaria tal y como lo ordena la ley 454 de economía solidaria en la ciudad de Cartagena es para el 2004 a 2007 en promedio 33 fondos de los cuales se tomo como muestra representativa 18 fondos que se muestran a continuación.

Tabla 1. FONDOS DE EMPLEADOS REGISTRADOS ANTE SUPERSOLIDARIA

ENTIDAD
FONDO DE EMPLEADOS DE PROPILCO S.A.
FONDO DE EMPLEADOS DE COMFENALCO
FONDO DE EMPLEADOS DEL TERMINAL MARTIMO MUELLES EL BOSQUE S.A
FONDO DE EMPLEADOS DE SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A.
FONDO DE EMPLEADOS SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL CARTAGENA
FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPA#IA COLOMBIANA DE CLINKER S.A.LTDA.
FONDO DE EMPLEADOS DE LA CENTRAL COOPERATIVA DE SERVICIOS FUNERARIOS CGNA CARTAFUN
FONDO DE EMPLEADOS DE LA UNIVERSIDAD SAN BUENAVENTURA
FONDO DE EMPLEADOS DOCENTES ACTIVOS Y JUBILADOS DE LA UNIVERSIDAD DE CARTAGENA
FONDO DE EMPLEADOS DEL HOSPITAL BOCAGRANDE
FONDO DE EMPLEADOS DE LA EMPRESA ADMINISTRATIVA E INDUSTRIAL DEL ATLANTICO
FONDO DE EMPLEADOS DE REFINERIA DE CARTAGENA
FONDO DE EMPLEADOS DE BIOFILM S.A.
FONDO DE EMPLEADOS ASPAEN GIMNASIO CARTAGENA
FONDO DE EMPLEADOS DEL HOTEL LAS AMERICAS
FONDO DE EMPLEADOS DE LA SOCIEDAD AEROPORTUARIA DE LA COSTA S.A.
FDO DE MEDICINA AHORRO Y CRED.DE LOS TRAB.DE ABONOS COL.S.A.
FONDO DE EMPLEADOS DE PLAN INTERNACIONAL

**FUENTE:** [www.supersolidaria.gov.co](http://www.supersolidaria.gov.co)

**0.5.3. Recolección de la Información:**

**0.5.3.1. Fuentes de información Secundaria:** SUPERSOLIDARIA, DANSOCIAL, CONFECOOP, libros, trabajos, investigaciones, proyectos de economía solidaria que se encuentren en Colombia que puedan aportar al mejoramiento de la investigación.

**0.5.4. Técnicas de Recolección:** los datos cuantitativos se recolectaron en una base de datos suministrada en la web por la superintendencia de economía solidaria y la confederación nacional de cooperativas al total de fondos de empleados registrados y fueron analizados por medio de la metodología descriptiva y analítica. En cuanto los datos cualitativos se recogieron por medio de una entrevista dirigida a expertos del sector fondo de empleados y que manejan el tema por su amplia experiencia en el sector

**0.5.5. Operacionalización de las variables de estudios:**

<b>VARIABLES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>FUENTES DE INFORMACION</b>
<u>SERVICIOS PRESTADOS</u>	Servicios que prestan. Oferta del sector. DOFA.	Supersolidaria. Confecoop. Entrevistas.
<u>NUMEROS DE ASOCIADOS.</u>	Cantidad de asociados Crecimiento de Asociados. DOFA.	Supersolidaria. Confecoop. Entrevistas.
<u>EMPLEOS GENERADOS</u>	Cantidad de empleos Crecimiento de Empleo. DOFA.	Supersolidaria. Confecoop. Entrevistas.
<u>DIAGNOSTICO FINANCIERO.</u>	Activos pasivos patrimonio Ingresos Gastos excedentes Aportes sociales.	Supersolidaria. Confecoop. Entrevistas.
<u>DIAGNOSTICO ESTRATEGICO</u>	DOFA.	Supersolidaria. Confecoop. Entrevistas.

## **1. ANALISIS SECTORIAL FINANCIERO FONDOS DE EMPLEADOS COLOMBIA**

El concepto de economía solidaria abarca un amplio espectro de formas organizativas, que incluyen: las cooperativas, las empresas comunitarias, las empresas solidarias de salud, las precooperativas, los fondos de empleados, las asociaciones mutualistas, las empresas de servicios en las formas de administraciones públicas cooperativas, las empresas asociativas de trabajo, las instituciones auxiliares de la economía solidaria, los organismos de segundo y tercer grado que agrupan organizaciones de base y todas aquellas formas asociativas solidarias que cumplan con los principios, fines y características de la economía solidaria<sup>7</sup>.

Con el ánimo de contextualizar la situación actual del sector de la economía solidaria en Colombia y en especial fondos de empleados, se presenta a continuación un panorama económico y financiero del sector en Colombia, la costa atlántica y el departamento de bolívar. Las variables que se analizaron fueron los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, asociados, empleados y número de entidades del sector fondo de empleados y del sector solidario de forma general.

### **1.1. SECTOR DE LA ECONOMÍA SOLIDARIA 2007 Y 2006<sup>8</sup>**

Las cifras consolidadas y proyectadas<sup>9</sup> al cierre de 2006, arrojan un total de 8.970 entidades del sector de la economía solidaria, de las cuales 6.877 son cooperativas, 1.866 fondos de empleados y 227 asociaciones mutuales.

Al finalizar el 2006, el total de activos de las entidades de la economía solidaria llegó a los \$17.1 billones, de los cuales \$13.9 billones pertenecen a las

---

<sup>7</sup> PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA DE COLOMBIA. Impulso de la economía solidaria. 2007

<sup>8</sup> CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA CONFECOOP. Junta directiva y administración, informe de gestión, 2006

cooperativas (81%), \$3 billones a los fondos de empleados (17%) y \$309 mil millones a las asociaciones mutuales (2%).

El volumen total de activos ha evolucionado favorablemente si lo comparamos con el año 2007, que fue de \$20.1 billones, esto es, un crecimiento del 85%.

Los pasivos del sector de la economía solidaria llegaron a los \$20.4 billones, \$10.2 billones de las cooperativas (82%), \$2.1 billones de los fondos de empleados (16%) y \$283 mil millones de las asociaciones mutuales (2%).

El patrimonio del sector de la economía solidaria llegó a \$7.7 billones, es decir, \$6.6 billones, pertenecen a las cooperativas, \$1.1 billón a los fondos de empleados (14%) y \$56 mil millones a las asociaciones mutuales (1%). Este nivel patrimonial presenta un crecimiento anual del 88 % si lo comparamos contra los \$6.8 billones de 2006.

Los ingresos del sector de la economía solidaria alcanzaron los \$21.6 billones, un 16% más que el cierre del año anterior. De este volumen el 93% pertenece a las cooperativas (\$20.2 billones), el 2 % a los fondos de empleados (\$511 mil millones) y el 4% a las asociaciones mutuales (\$894 mil millones).

El sector de la economía solidaria vincula directamente cerca de 4.931.632 asociados, lo que representa un crecimiento del 9.4% comparado con el año inmediatamente anterior. De este gran total el cooperativismo representa el 82%, los fondos de empleados el 15% y las asociaciones mutuales el 4%.

Adicionalmente, el sector de la economía solidaria genera cerca de 123.000 empleos bajo el régimen laboral en forma directa, de los cuales el 91% está representado por el cooperativismo, el 7% por los fondos de empleados y 3% por las asociaciones mutuales.



**Tabla 2. Cifras Generales Sector solidario de Colombia. 2006**

2006

Naturaleza	No. Entidades	%	Activos	%	Pasivos	%	Patrimonio	%	Ingresos	%	Excedentes	%	Asociados	%	Empleados	%
Cooperativas	6877	77%	13.857.713	81%	8.080.137	79%	5.777.576	84%	17.205.682	93%	349.919	83%	3.682.496	82%	114.924	91%
Fondos de Empleados	1866	21%	2.958.417	17%	1.941.996	19%	1.016.420	15%	450.920	2%	65.953	16%	677.248	15%	7.843	6%
Asociaciones Mutuales	227	2,53%	309.107	2%	257.025	3%	52.083	0,76%	817.602	4%	3.293	0,79%	146.419	3%	2.971	2%
<b>TOTAL</b>	<b>8970</b>	<b>100%</b>	<b>17.125.237</b>	<b>100%</b>	<b>10.279.158</b>	<b>100%</b>	<b>6.846.079</b>	<b>100%</b>	<b>18.474.204</b>	<b>100%</b>	<b>419.165</b>	<b>100%</b>	<b>4.506.163</b>	<b>100%</b>	<b>125.738</b>	<b>100%</b>

Cifras monetarias en millones de pesos

Fuentes: SIAC Confecoop, Superfinanciera, Supervigilancia, Superservicios, Saludcoop, Acemi, Gestar Salud

**Tabla 3. Cifras Generales Sector solidario de Colombia. 2007**

2007

Naturaleza	No. Entidades	%	Activos	%	Pasivos	%	Patrimonio	%	Ingresos	%	Excedentes	%	Asociados	%	Empleados	%
Cooperativas	7349	77%	16.871.647	82%	10.255.902	81%	6.615.896	85%	20.230.356	93%	373.914	83%	4.020.334	82%	111.951	91%
Fondos de Empleados	1921	20%	3.282.633	16%	2.158.872	17%	1.123.761	14%	511.655	2%	70.689	16%	729.087	15%	8.426	7%
Asociaciones Mutuales	233	2,45%	339.893	2%	283.540	2%	56.353	0,72%	894.769	4%	3.469	0,77%	182.211	4%	3.224	3%
<b>TOTAL</b>	<b>9503</b>	<b>100%</b>	<b>20.494.174</b>	<b>100%</b>	<b>12.698.314</b>	<b>100%</b>	<b>7.796.010</b>	<b>100%</b>	<b>21.636.780</b>	<b>100%</b>	<b>448.072</b>	<b>100%</b>	<b>4.931.632</b>	<b>100%</b>	<b>123.601</b>	<b>100%</b>

Cifras monetarias en millones de pesos

Fuentes: Sistema de información Confecoop SIGCOOP, Superfinanciera, Supervigilancia, Superservicios, Saludcoop, Gestar Salud.

El sector de la economía solidaria tiene presencia en más de 900 municipios del país y en 31 departamentos. Si se tiene en cuenta la distribución geográfica de los

agregados del sector de la economía solidaria por domicilio, se observa que Bogotá, Antioquia, Valle, Santander y Cundinamarca concentran alrededor del 80% de los activos, el 82% de los pasivos, el 76% del patrimonio, el 67% de los ingresos, y el 76% de los excedentes.

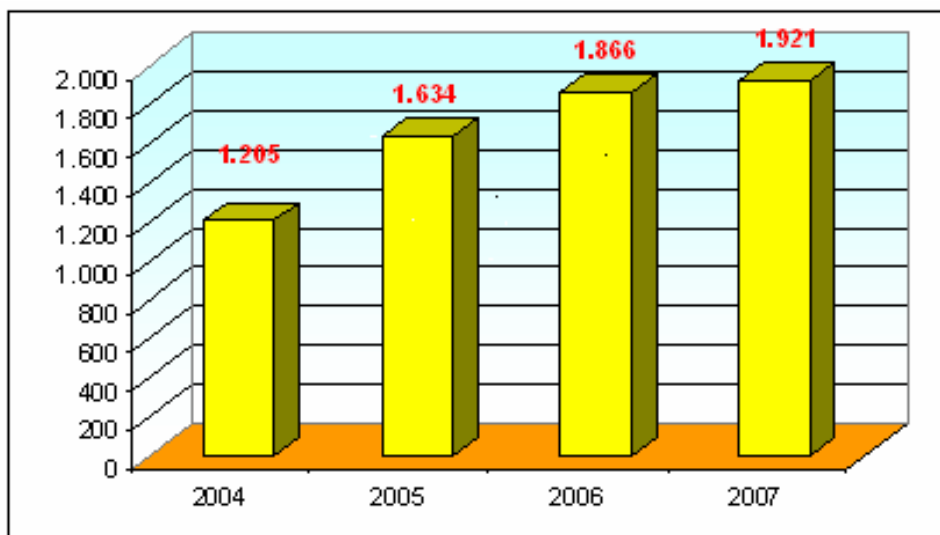
En el caso de los 1.866 fondos de empleados, el crecimiento de sus activos fue equivalente al 10.3%, llegando a los \$2.96 billones, el patrimonio creció al 8.78% y las variables de ingresos y excedentes tuvieron crecimientos del 0.41% y del -16.04% respectivamente.

El número de asociados de los fondos de empleados asciende a los 677.000 con un crecimiento anual del 3% y generan alrededor de 7.800 puestos de trabajo.

La evolución del número de fondos en Colombia en los últimos 4 años ha sido creciente según lo muestra el gráfico 1, esto indica que es un sector que ha venido creciendo a causa del incremento de empresas que ofrecen estos servicios a sus empleados. En el año 2004 el número de entidades fue de 1.205. En el año 2005 se presentó un incremento del 35.6% con un total de 1.634 fondos de empleados.

En el año de 2006 el número de fondos de empleados fue de 1.866 y por último en el año de 2007 se mantuvo el incremento de entidades con un total de 1.921 fondos de empleados. Esto demuestra la confianza de los empleados en ahorrar.

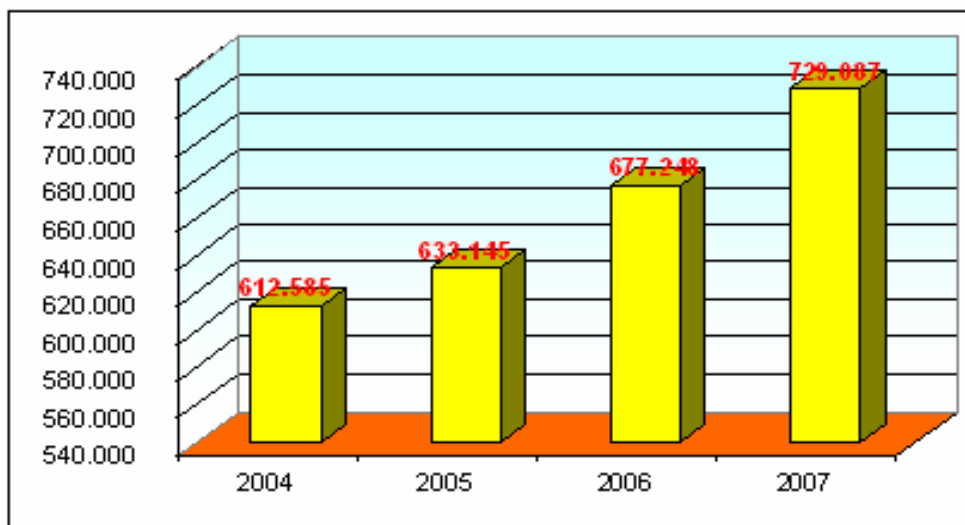
**Grafico No. 1. Evolución Numero de Fondos de empleados Colombia 2004 - 2007**



Fuente: Supersolidaria, 2007.

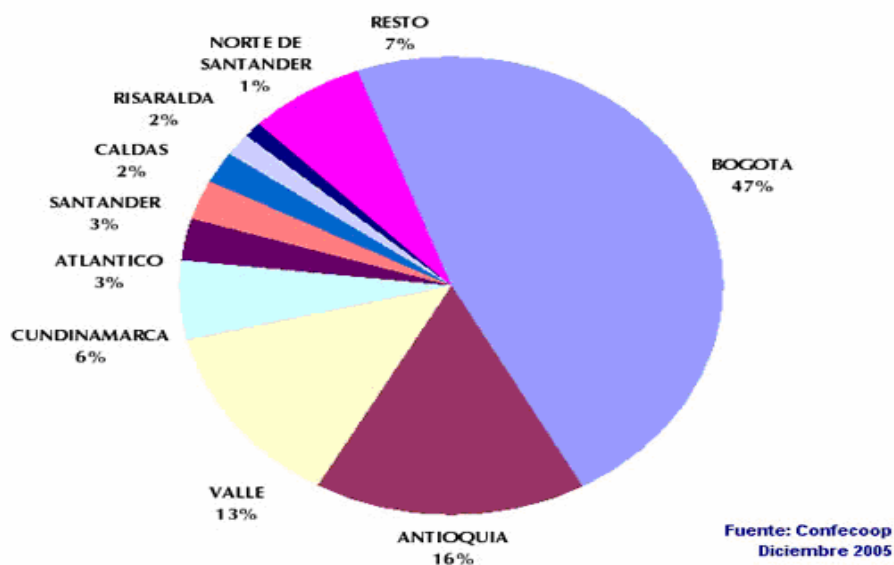
La evolución del número de asociados de los fondos de empleos en Colombia en los últimos 4 años han sido también creciente según lo muestra el grafico 2, esto muestra que es un sector que ha venido ascendiendo en términos de asocio a raíz del aumento de firmas que brindan estos servicios a sus empleados tal y como se indicó en la grafica 1 contribuyendo al desarrollo económico del país. En el año 2004 los asociados del sector fueron de 612.585. En el año 2005 se presento un incremento del 3.35% con un total de 633.145 asociados. En el año de 2006 el número de asociados de los fondos de empleados fue de 677.248 indicando un incremento de 6.96% y por ultimo en el año de 2007 se conservó el incremento de asociados con un total de 729.007 siendo un incremento del 7.64%.

**Gráfico No. 2. Evolución Numero de Asociados en Colombia 2004 - 2007**



Según la grafica 3, geográficamente Bogotá es el lugar que mayor agrupa el numero de asociados de los fondos de empleados en Colombia, seguida por el departamento de Antioquia con un 16% y el departamento del valle con un 13% y Cundinamarca con un 6%. En la costa atlántica el departamento del atlántico concentra la mayor cantidad de asociados.

**Gráfico No. 3. Distribución geográfica de asociados en Colombia.**



Fuente: Supersolidaria, 2005.

## **1.2. FONDOS DE EMPLEADOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA EN COLOMBIA.**

El 99.24% de los fondos de empleados en el país se dedican a actividades de intermediación financiera, el 0.76% se dedican a servicios comunitarios, sociales y personales. A continuación se muestran las actividades que practican los fondos de empleados conforme a los estatutos.

Recibir de sus asociados la cuota mensual establecida en el presente estatuto y depósitos de ahorros en diferentes modalidades.

Prestar a los asociados servicios de crédito en diferentes modalidades, de acuerdo a las reglamentaciones especiales que para el efecto expida. Promover entre sus asociados actividades de recreación y sano esparcimiento.

### **REALIZAR ACTIVIDADES CULTURALES.**

Coordinar, organizar programas para satisfacer las necesidades de vivienda de sus Asociados.

Contratar los servicios de la seguridad social, recreación, asistencia social, educación, capacitación profesional y contratar seguros, etc., para beneficio de sus asociados y familiares.

Las demás actividades económicas, sociales o culturales, conexas o complementarias de las anteriores, destinadas a satisfacer las necesidades de sus asociados.

**Grafico No. 4. Fondos de empleados por actividad Económica**



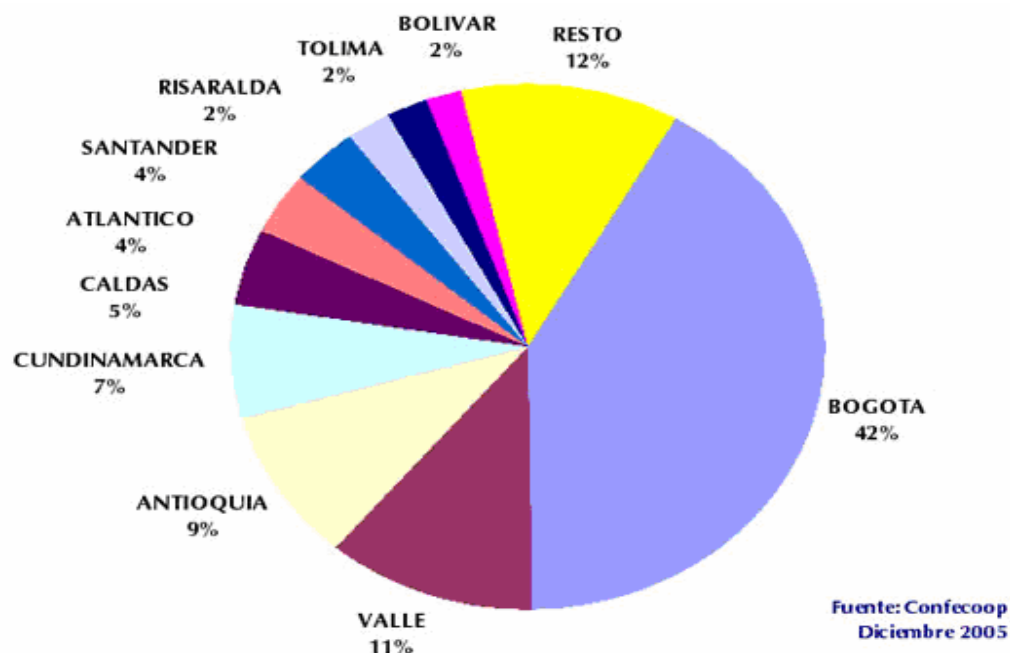
Fuente: Confecoop  
Diciembre 2005

**Fuente: Confecoop. 2005**

### **1.3. FONDO DE EMPLEADOS POR DEPARTAMENTOS**

Bogotá concentra la mayor cantidad de fondos de empleados en el país con un 42%, seguida por valle con un 11%, el departamento de Antioquia con un 9%, el departamento de Cundinamarca 7%, caldas 5%. En la costa atlántica el departamento que mas agrupa fondo de empleados es atlántico un una participación porcentual del 4% del total nacional y bolívar con un 2%, lo que indicaría su contribución al desarrollo del sector fondo de empleados en Colombia.

**Gráfico No. 5. Fondos de empleados por departamento.**



#### 1.4. SECTOR SOLIDARIO EN BOLIVAR 2007

Según los datos presentes en la tabla 3, los fondos de empleados son pocos significativos ya que en cuanto ingresos los supera la única mutual del departamento, no obstante los excedentes son positivos, generan poco empleo y asociados teniendo en cuenta los 35 fondos de empleados.

**Tabla 4. Fondos de empleados en Bolívar**

**BOLIVAR**

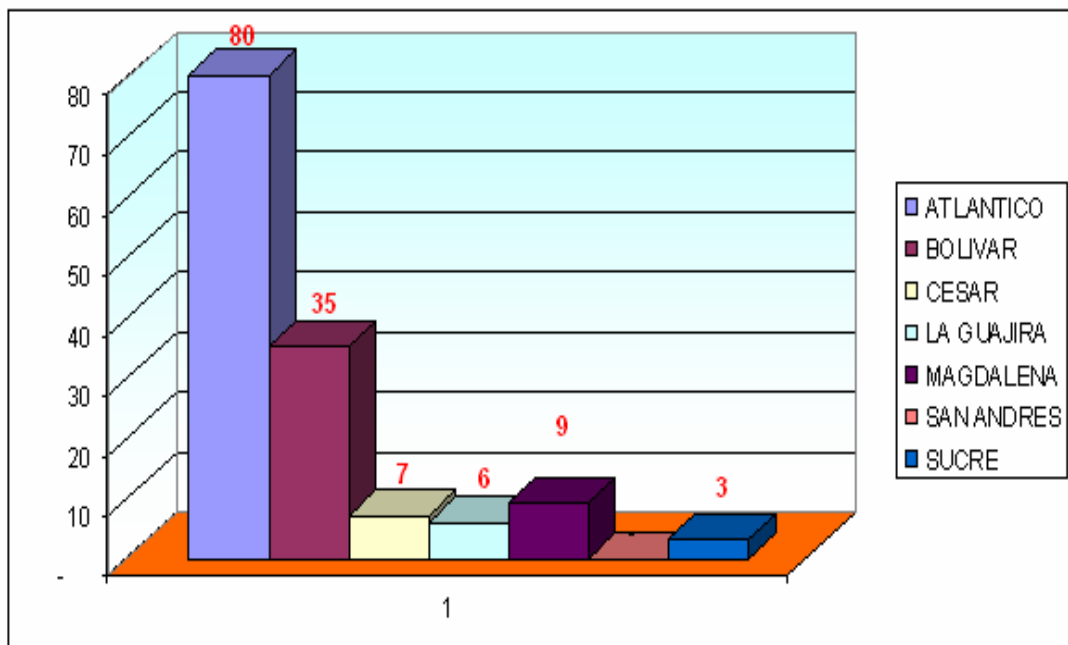
TIPO DE ENTIDAD	# ENTIDADES	ACTIVOS	PATRIMONIO	INGRESOS	EXCEDENTES	ASOCIADOS EMPLEADOS
COOPERATIVA	175	257.862.254.929	111.818.858.714	411.878.808.803	5.241.131.780	44.511
FONDO DE EMPLEADOS	35	43.729.344.793	13.886.807.566	6.332.756.195	1.223.682.731	6.162
ASOCIACION MUTUAL	1	64.267.214.094	9.000.565.877	153.121.929.884	644.549.626	14.102
<b>TOTAL</b>	<b>211</b>	<b>365.858.813.816</b>	<b>134.706.232.157</b>	<b>571.333.494.882</b>	<b>7.109.364.137</b>	<b>64.775</b>

Fuente: Confecoop, 2007.

### 1.5. SECTOR FONDO DE EMPLEADO COSTA ATLÁNTICA.

El departamento del atlántico es el que mayor cantidad de fondos de empleados tiene en la costa atlántica con 80 entidades, seguida por Bolívar con 35, y el departamento del magdalena con 9. San Andrés no tiene fondos de empleados registrados ante la Supersolidaria de Colombia.

**Grafico No. 6. Fondos de empleados costa atlántica.**

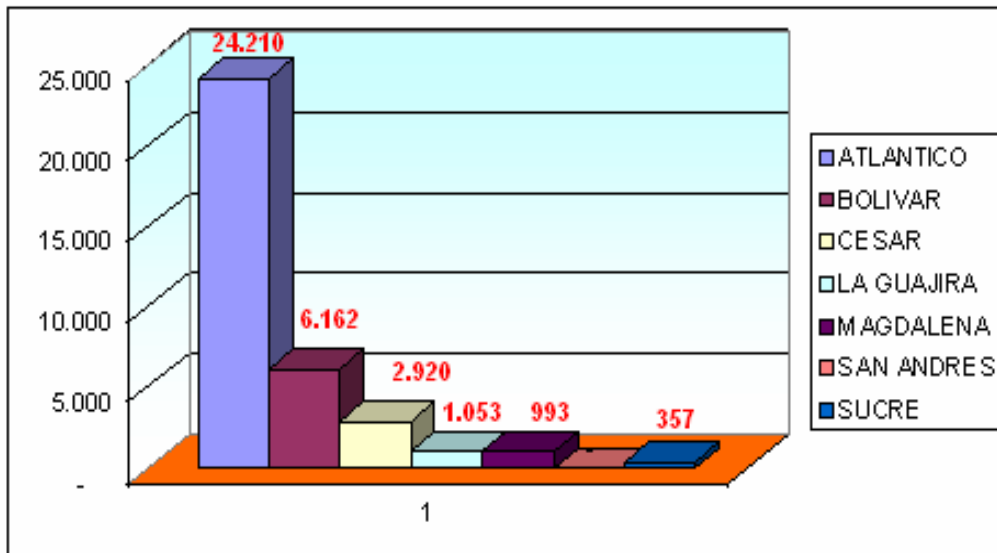


**Fuente: Confecoop. 2007**

**1.5.1. Asociados fondos de empleados costa atlántica:** El departamento del atlántico tiene 24.210 asociados, seguido por bolívar con 6.162 asociados, y el departamento del cesar con 2.920 asociados.



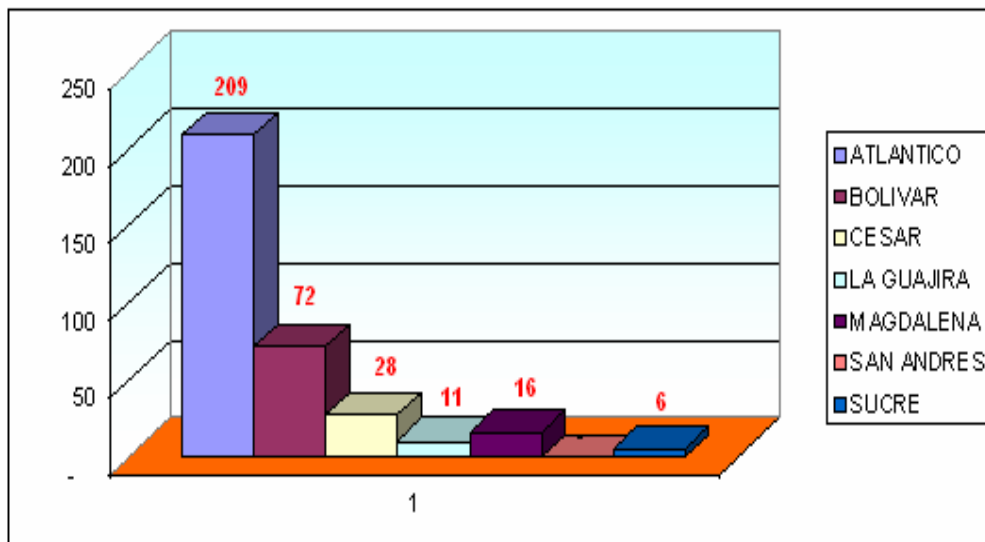
**Grafico No. 7. Asociados Fondos de empleados Costa Atlántica**



**Fuente: Confecoop, 2007**

**1.5.2. Empleos Fondos de Empleados Costa Atlántica:** el departamento del atlántico genera 209 empleos directos, seguido por el departamento de bolívar con 72 empleos y el departamento de cesar con 11 empleos.

**Grafico No. 8. Empleos Fondos de empleados costa atlántica**



Fuente: Confecoop, 2007

### 1.6. GENERACIÓN DE EMPLEO<sup>10</sup>

El sector solidario contribuye a la generación de empleo en el país, “Dadas las características del modelo cooperativo, el aporte a la generación de empleo tiene un gran impacto, no sólo por las cifras que representan sobre el total nacional, sino porque promueve la formalización y el emprendimiento a personas que individualmente no tendrían la posibilidad de crear una unidad empresarial.

El número de empleos directos del sector cooperativo es de 114.924, lo que representa el 92% de los empleados de las empresas de economía solidaria en el país. De esta cifra, el 43% son hombres y el 57% son mujeres.

Existen empresas dentro del cooperativismo que se destacan por su aporte al empleo, como las empresas cooperativas de salud, en especial Saludcoop que tiene el 23% de los empleos generados por las cooperativas. Otros sectores que

<sup>10</sup> Fuente: Confecoop.

contribuyen de manera significativa son transporte con el 16.65%, financiero con el 11.15% y agropecuario con el 8.61%.

La generación de empleo en las cooperativas está relacionada directamente con dos factores determinantes: el tamaño de las empresas y la rama de actividad económica ejercida. Una referencia puede ser el número promedio de empleados por subsector cooperativo (# de empleados /# de entidades), así, sectores como el asegurador genera 448 empleos promedio por entidad, el funerario 64, el financiero 61, el transporte 24 y el agropecuario 15.

Bajo la modalidad de trabajo asociado cooperativo, en el cual los asociados y gestores de las empresas son a su vez quienes aportan trabajo, se encuentran alrededor de 451.869 colombianos. El 94% de este tipo de empleo se da en cooperativas de trabajo asociado de tamaño MIPYME, como se verá más adelante.

De esta manera al sumar los empleos bajo el régimen laboral tradicional y los empleos generados por el modelo del trabajo asociado cooperativo, son 566.793 colombianos los que encuentran en el sector cooperativo una posibilidad de trabajo.

Este volumen de puestos de trabajo representa el 2.85% de la población económicamente activa del país (19.9 millones) y el 3.25% de la población ocupada del país<sup>11</sup> (17.4 millones)".

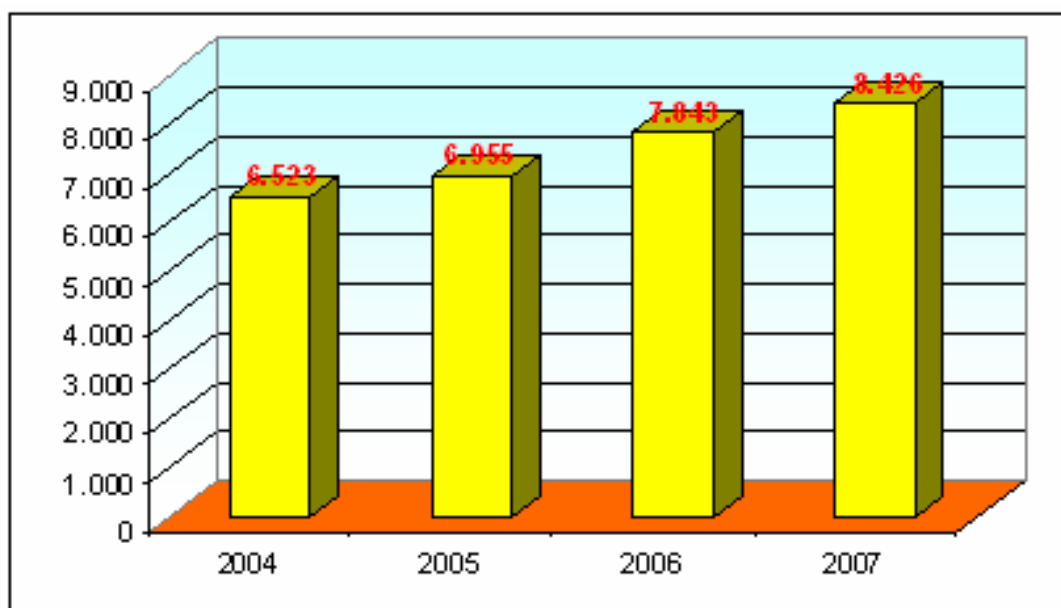
La evolución del empleo de los fondos de empleados en Colombia en los últimos 4 años han sido también positiva como lo muestra el gráfico 9, esto muestra que es un sector que ha venido ascendiendo en términos de empleo a causa del aumento de compañías que ofrecen estos servicios a sus empleados. En el año 2004 el

---

<sup>11</sup> Fuente: DANE. Gran encuesta Integrada de Hogares.

empleo del sector fueron de 6.523. En el año 2005 se presentó un incremento del 6.62% con un total de 6.955 empleos directos. En el año de 2006 el número de empleos directos de los fondos de empleados fue de 7.043 indicando un incremento de 1.26% y por último en el año de 2007 se conservó el incremento de empleos con un total de 8.426 siendo un incremento del 19.6%.

**Grafico No. 9. Evolución empleos Fondos de empleados 2004 – 2007**



Fuente: Supersolidaria, 2007

### 1.7. PARTICIPACIÓN DEL SECTOR SOLIDARIO EN EL PIB<sup>12</sup>

El sector solidario también participa en el PIB de Colombia “Tomando la variable de ingresos como referencia del nivel de producción de las cooperativas y comparándola con el total de la producción nacional PIB para el cierre de 2006, el cooperativismo equivale al 5.36%.

<sup>12</sup> CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA CONFECOOP. Junta directiva y administración, informe de gestión, 2006

La contribución del sector solidario en la economía nacional es significativa: un subconjunto de mas de 4.000 organizaciones participa con el 5.36% del PIB y asocia mas 3.200.000 personas. Además, la presencia de estas formas organizativas se manifiesta en todos los sectores de la economía nacional, y de manera importante en la actividad financiera y de ahorro y crédito. Tanto por tamaño como por impacto económico, el sector cooperativo de ahorro y crédito colombiano ocupa el primer lugar en América Latina.

La distribución general de las actividades del sector cooperativo por grandes sectores no ha sufrido cambios de un periodo a otro, siendo las actividades del sector terciario o de servicios las que representan el 86% de los ingresos del sector cooperativo; le siguen las actividades primarias con un 8% consideradas básicamente como actividades agropecuarias de explotación y mineras; y finalmente las actividades secundarias como la industria manufacturera, la construcción o el suministro de servicios públicos con un 6%<sup>13</sup>.

## **1.8. SECTOR COOPERATIVO EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS<sup>14</sup>**

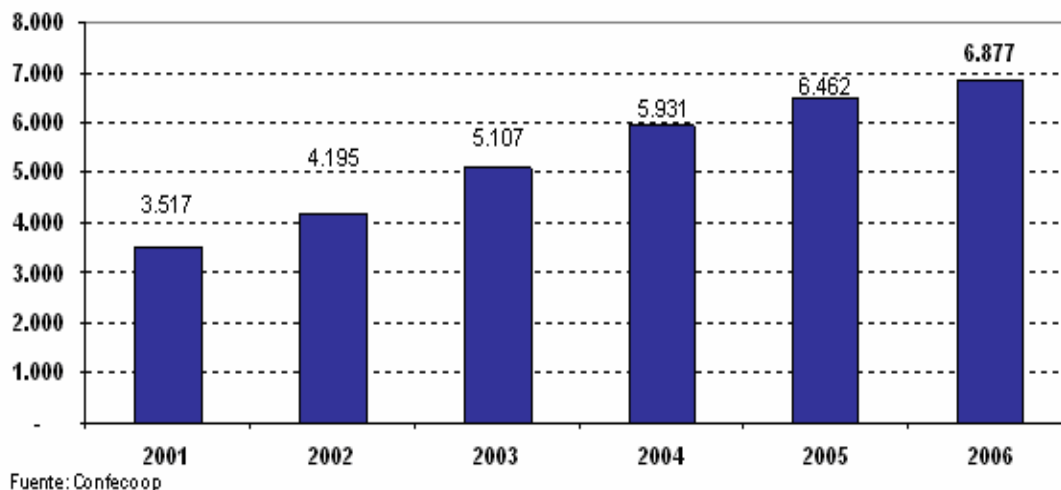
En el último lustro el sector ha conseguido un avance importante desde el punto de vista económico, lo cual repercute en actividades de tipo social que coadyuvan al mejoramiento de la calidad de vida de sus asociados y comunidades cercanas. El crecimiento de sus principales variables, el cual ha estado incluso por encima del crecimiento de la economía nacional, es una señal clara de la eficiencia en la utilización de los recursos por parte de las empresas cooperativas, los mismos que al ser de propiedad de un gran número de personas contribuyen a una redistribución equitativa del ingreso.

---

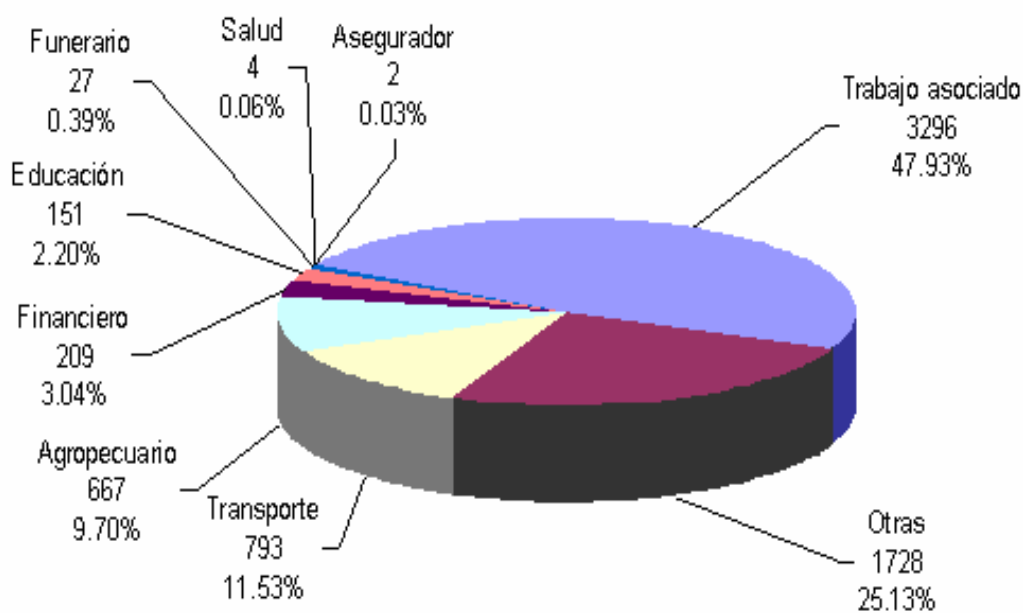
<sup>13</sup> COFECOOP Antioquia. Evolución del cooperativismo. 2006

<sup>14</sup> CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA CONFECOOP. Junta directiva y administración, informe de gestión, 2006

**Grafico No. 10. Evolución del Sector Cooperativo Colombiano**



**Grafico No. 11. Principales Subsectores Cooperativos por número de entidades**



Fuente. Confecoop

En los últimos cinco años 3.360 cooperativas han ingresado a la base de datos consolidada por CONFECOOP. En términos relativos el crecimiento casi duplica el número de cooperativas (95.54%).

Vale la pena destacar la cultura de reporte que han adquirido las cooperativas, resultante de la toma de conciencia por parte de los administradores de presentar información transparente generadora de confianza, y del nuevo esquema de supervisión por parte del Estado.

La variación en el último año del número de entidades cooperativas (415), es el resultado neto de excluir de la base de datos 203 que están en proceso de liquidación y de incluir 618 nuevos reportes.

## **2. SITUACION FINANCIERA FONDOS DE EMPLEADOS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA**

En el complejo mundo de los sectores competitivos de la economía, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante para el sector fondo de empleados al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico de tal manera que permita el fortalecimiento del mismo con el fin de conseguir competitividad y aporte al desarrollo económico del país. Es por ello que a continuación se presentará un diagnostico de la situación financiera del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena y un amplio bosquejo de la situación económica del sector en el país como un todo teniendo en cuenta todos sus departamentos, en especial el departamento de bolívar y la costa atlántica, con el fin de conocer cual es la competitividad financiera del sector y poder medir el nivel de rentabilidad que este posee. Para ello se procedió a trabajar con la evolución de los principales indicadores financieros básicos durante el periodo de estudio 2004 – 2007, fundamentados en el análisis de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos, excedentes y aportes sociales provenientes de fuentes de información primaria muy confiables como la confederación nacional de cooperativas CONFECOOP, la Superintendencia de economía solidaria de Colombia y el departamento nacional de economía social DANSOCIAL.

### **2.1. SITUACION FINANCIERA FONDOS DE EMPLEADOS EN COLOMBIA 2004 - 2007.**

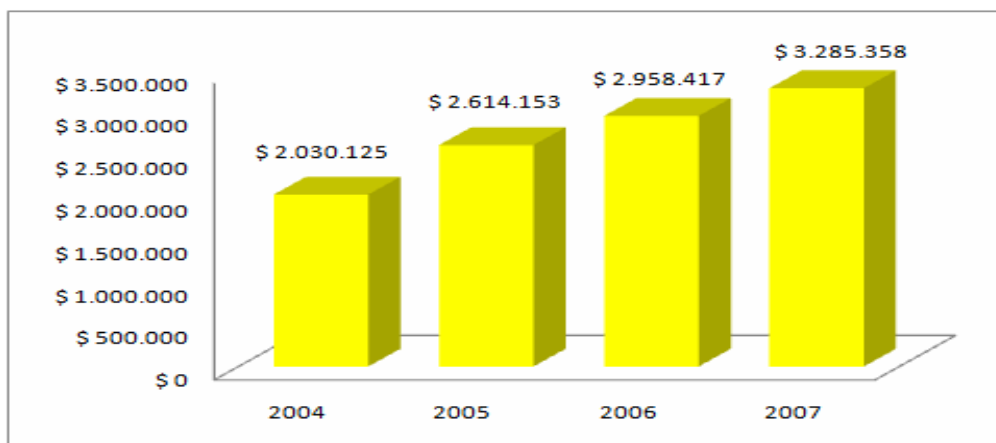
Para tener una información más amplia acerca de la rentabilidad del sector fondo de empleados y de presentar una investigación mas objetiva y útil para el sector en general, a continuación se presenta la situación financiera del sector fondo de empleados de Colombia en un periodo comprendido de 2004 a 2007 con el fin de conocer la evolución que ha tenido en los últimos años.



### 2.1.1. Evolución activos en Colombia.

Los activos son recursos controlados por la unidad económica, empresa, organización o entidad, de los que se espera que hagan fluir hacia la organización beneficios económicos futuros. Para conocer cual ha sido la situación y evolución de los activos del sector fondo de empleados de Colombia se procedió a analizarlos en el periodo comprendido desde el año 2004 y el 2007 como se aprecia en la grafica 12. En el año de 2004 los activos del sector fondo de empleados de Colombia fueron de 2.0 billones de pesos, en el año 2005 se presento un incremento del 30% con un total de 2.6 billones. Posteriormente se mantuvo un incremento del 11.5% en el año 2006 con un total de activos de 2.9 billones y por ultimo en el año de 2007 el activo fue de 3.2 billones lo que significo un incremento del 10.3%. Lo anterior indica que es un sector que ha venido invirtiendo en su infraestructura y equipos para fortalecer más sus servicios de forma óptima.

**Grafico No. 12. Evolución de activos en Colombia 2004 - 2007**

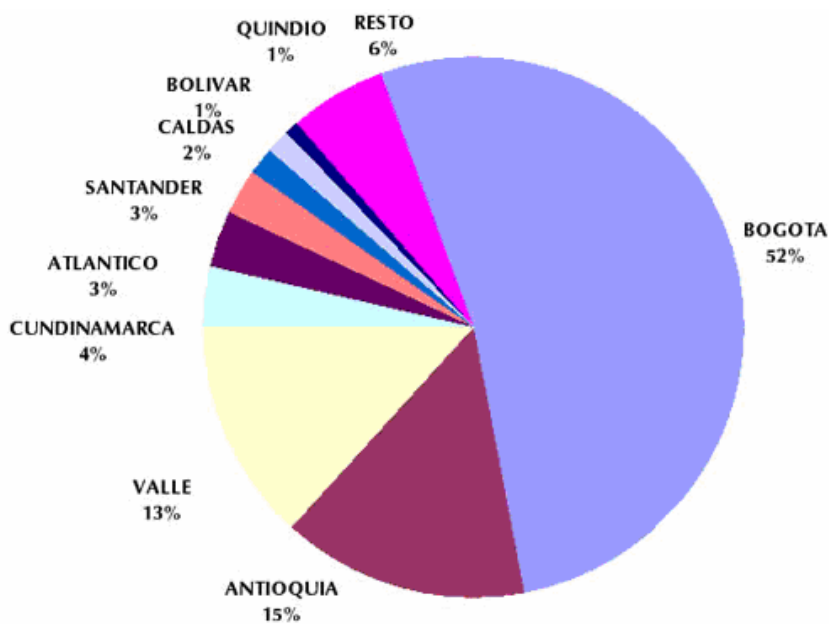


**Fuente. Supersolidaria. 2007**

Geográficamente Bogotá abarca la mayor participación porcentual de activos del país en general con un 52%, seguido | 38 | departamento de Antioquia con un

15%, el valle 13%, Cundinamarca 4%, atlántico, 3% Santander 3%, caldas 2%, bolívar y Quindío 1%.

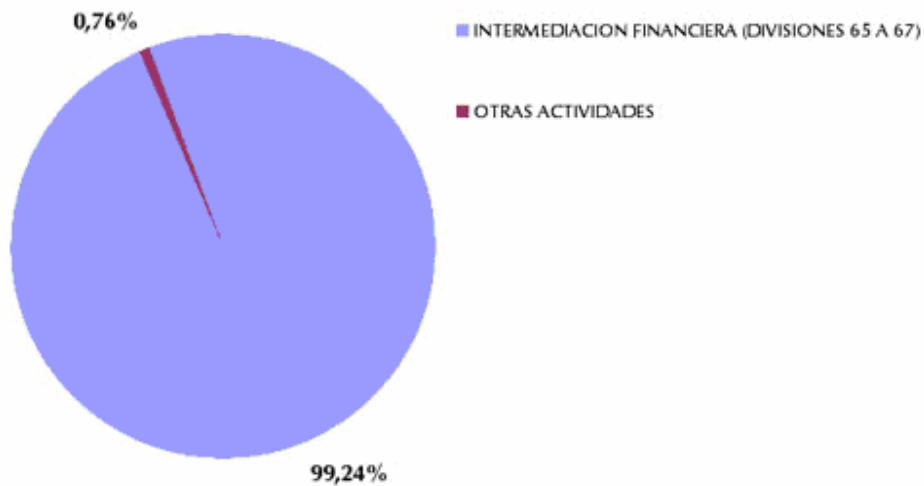
**Grafico No.13. Activos en Colombia por departamentos, 2007**



**Fuente: Confecoop, 2007.**

Las actividades de los fondos de empleados que mayor participación poseen sobre el activo total nacional son los servicios de intermediación financiera con un 99.24% del total activo nacional, seguida por otras actividades con un 0.76%, lo que indica que la naturaleza de los fondos de empleados son en su mayoría financiera.

**Gráfico No. 14. Activos Por actividad económica**



**Fuente. Confecoop. 2007**

### **2.1.2. Evolución pasivos en Colombia**

A continuación se analiza la situación de los pasivos como indicador financiero que agrupa el conjunto de las cuentas que representan las obligaciones contraídas por el ente económico en desarrollo del giro ordinario de su actividad, pagaderas en dinero, bienes o en servicios. En el año 2004 el sector fondo de empleados estuvo endeudado con un total de 1.5 billones de pesos, en el año 2005 la deuda subió en un 12.6% con un total de 1.69 billones, en el año de 2006 se mantuvo el incremento en 14.7% con 1.94 billones, y por último en el año 2007 aumento más la deuda con un total de 2.15 billones de pesos, lo que indica que es un sector con deudas fluctuantes en los periodos de estudios y que además trabaja mucho con deuda. Es importante aclarar, que a diferencia de las sociedades comerciales, los pasivos de los fondos de empleados, están constituidos por una parte de los aportes de sus afiliados y en muchos casos, equivale al 90% de estos, como se pudo constatar con el contador del fondo de empleados docentes, activos y

jubilados de la Universidad de Cartagena (FONDUCAR), igualmente, todos los fondos tienen dentro de su estructura de pasivos, otras obligaciones corrientes y no corrientes con terceras personas y/o con los bancos; para este análisis, es de vital importancia tener en cuenta este aspecto, ya que si el pasivo tiene un alto porcentaje de aportes, se puede deducir que entre más afiliados y más aportes, mayor valor del pasivo y como estas obligaciones son con los afiliados, no revisten el riesgo que implicaría si el total de los pasivos fuese con terceros.

**Grafico No. 15. Evolución de pasivos en Colombia 2004 – 2007**



**Fuente. Supersolidaria. 2007**

### **2.1.3 Evolución de patrimonio en Colombia**

Se entiende que el patrimonio es el valor líquido del total de los bienes de una persona o una empresa. Contablemente es la diferencia entre los activos de una persona, sea natural o jurídica. Equivale a la riqueza neta de la sociedad. El patrimonio del sector fondo de empleados de Colombia a venido creciendo en los últimos 5 años, se observa en la grafica que en el año 2004 el patrimonio fue de

458.598 Millones de pesos, presentándose un incremento en el año 2005 con un patrimonio de 918.735 millones de pesos debido al alto índice de endeudamiento de las empresas y la baja cantidad de activos que poseían como baja infraestructura y equipos. Sin embargo la tendencia es al alza ya que en el año 2006 fue de 1.0 billones y en el 2007 de 1.12 billones de pesos.

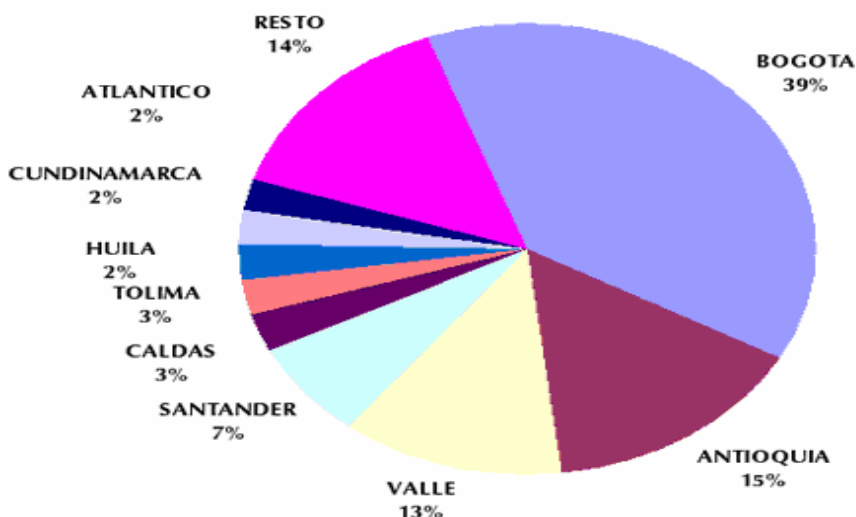
**Grafico No. 16. Evolución del patrimonio en Colombia 2004 - 2007**



**Fuente. Supersolidaria. 2007**

Geográficamente Bogotá abarca la mayor participación porcentual de patrimonio del país en general con un 39%, seguido por el departamento de el valle 13%, Santander 7%, Caldas y Tolima 3% Huila y atlántico 2%. El departamento de bolívar no aparece con participación en el patrimonio lo que indica que sobresale más la deuda con terceros que la infraestructura con la que prestan los servicios.

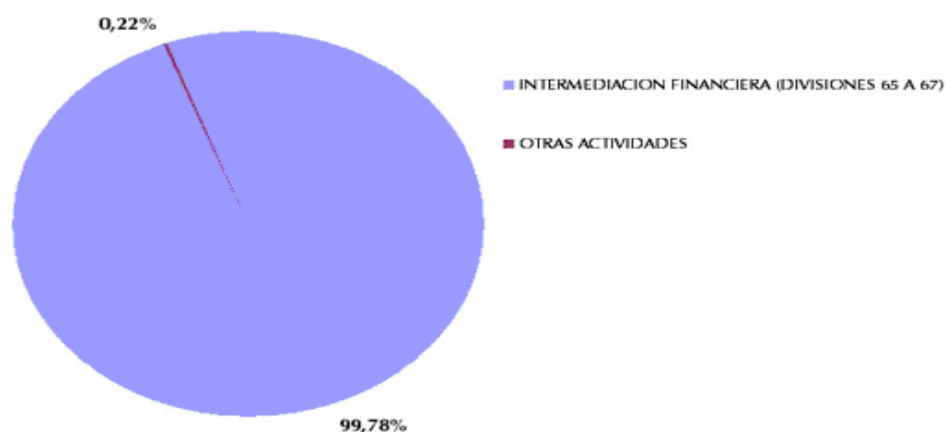
**Grafico No. 17. Patrimonio por departamentos en Colombia.**



**Fuente: Confecoop. 2007**

Las actividades de los fondos de empleados que mayor participación poseen sobre el patrimonio total nacional son los servicios de intermediación financiera con un 99.78% del total activo nacional, seguida por otras actividades con un 0.22%, lo que indica que la naturaleza de los fondos de empleados son en su mayoría financiera.

**Grafico No. 18. Patrimonio por actividad económica**

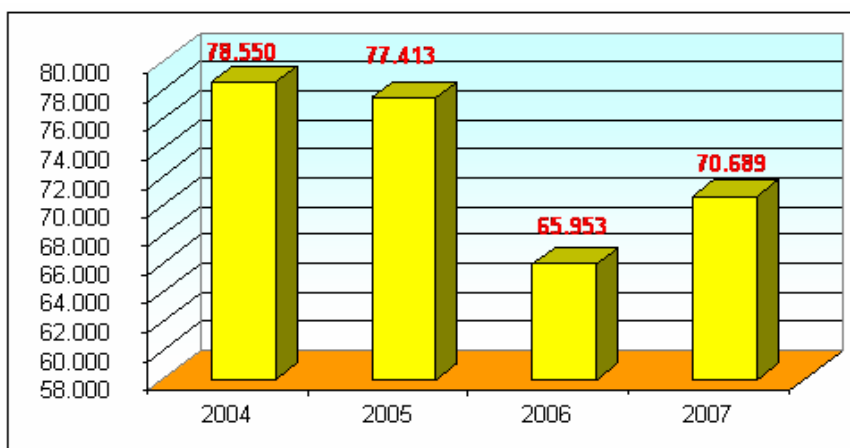


**Fuente. Confecoop. 2007**

#### 2.1.4. Evolución de excedentes en Colombia

La evolución de los excedentes del sector fondo de empleados de Colombia ha sido de comportamiento inestable en los últimos 4 años. Se puede apreciar en la grafica 19 que el excedente en el año 2004 fue se 78.550 millones, en el año 2005 fue de 77.413 millones. No obstante en el año de 2006 se presento una caída del 16.3% por un aumento en el gasto solidario, pero en el año 2007 se recupero en un 7.12% con un total de 70.689 millones de pesos.

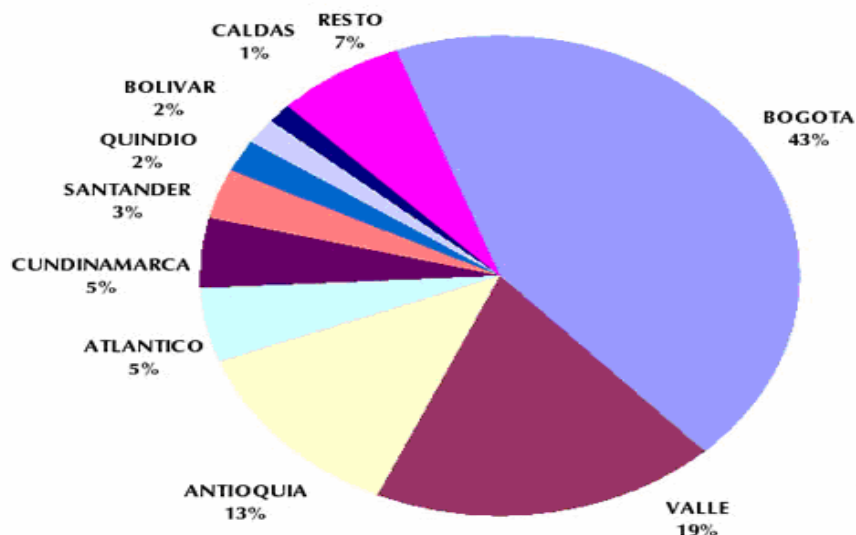
**Grafico No. 19. Evolución de excedentes en Colombia 2004 – 2007**



**Fuente. Supersolidaria. 2007**

Geográficamente Bogotá abarca la mayor participación porcentual de excedentes del país en general con un 43%, seguido por el departamento del valle 19%, Antioquia 13%, atlántico y Cundinamarca 5%. Santander 3%, bolívar 2% y caldas con el 1% del total nacional.

**Grafico No. 20. Excedentes fondos de empleo por departamentos**



**Fuente. Confecoop. 2007**

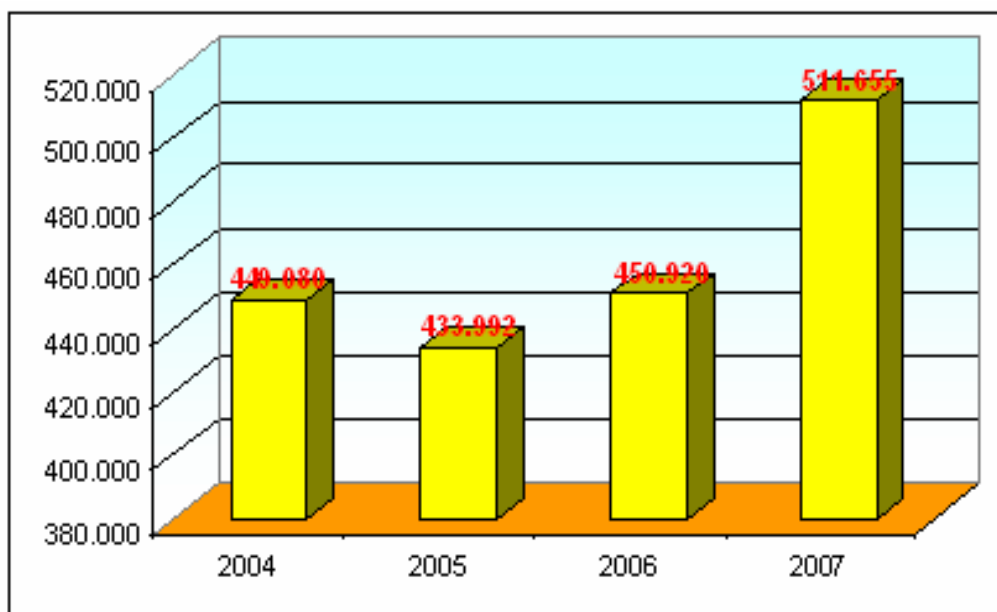
### **2.1.5. Evolución de ingresos en Colombia**

Teniendo en cuenta la grafica 21 acerca la evolución de los ingresos del sector fondo de empleados a nivel nacional podemos apreciar que los ingresos tienen una evolución creciente lo que demuestra que los aportes sociales y demás ingresos producto de las demás actividades que prestan han sido positivos en los últimos 4 años. En el año de 2004 los ingresos fueron de 449.080 millones, en el año 2005 se presentó una disminución con un total de 433.992 millones. En el 2006 se presentó un incremento del 3.91% con un total de 459.9 millones y en el 2007 los ingresos aumentaron 11.2% con un total de 511.655 millones de pesos.

Geográficamente Bogotá abarca la mayor participación porcentual de ingresos del país en general con un 37%, seguido por el departamento Antioquia 19%, valle 9%, Santander y Huila 5 %, Cundinamarca, caldas, Risaralda y atlántico con un 3% y por ultimo Tolima y Boyacá con un 2%.

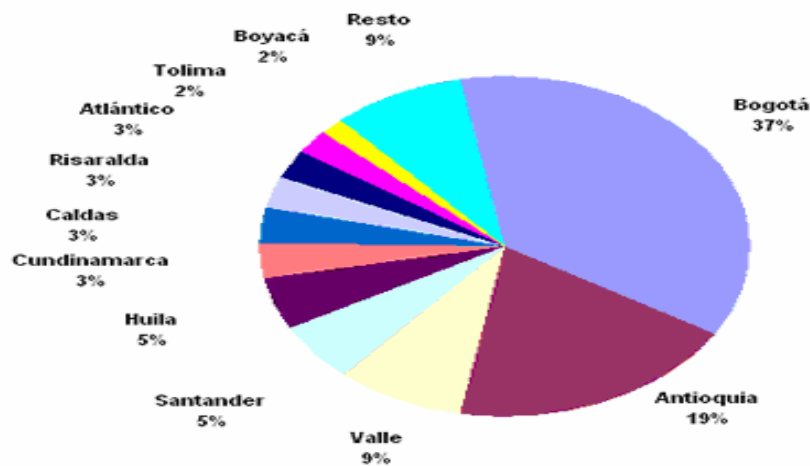


**Grafico No. 21. Evolución de ingresos en Colombia 2004 - 2007**



Fuente. Supersolidaria. 2007

**Grafico No. 22. Ingresos por departamentos**

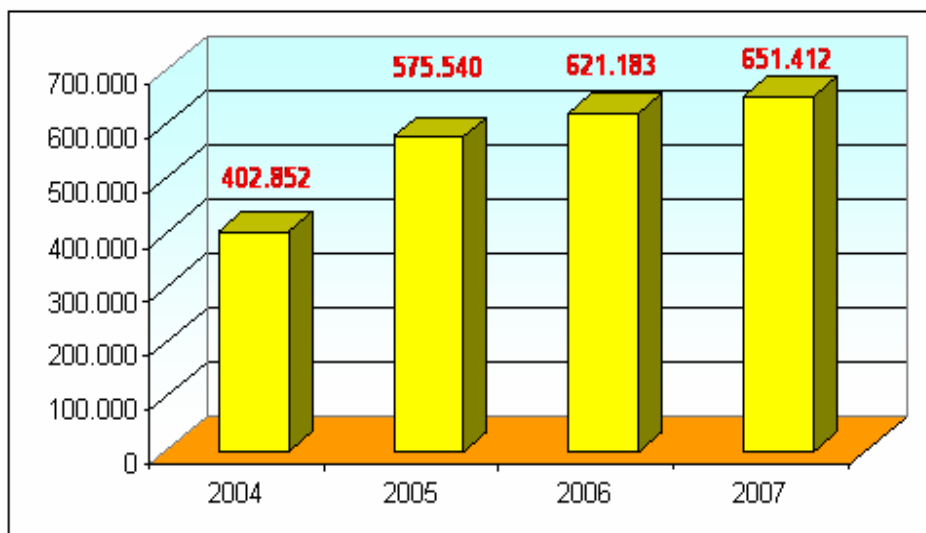


Fuente. Confecoop. 2007

### 2.1.6. Evolución de aportes sociales en Colombia

Los aportes sociales de los fondos de empleados en Colombia son la principal fuente de ingresos de estas empresas, estos han tenido un comportamiento positivo en los últimos 4 años. En el año 2004 los aportes fueron de 402.852 millones, en el 2005 se presentó un incremento del 42.8% con un total de 575.540 millones, en el 2006 fue de 621.183 millones y por último los aportes en el año fueron de 651.412 millones de pesos.

**Grafico No. 23. Evolución de Aportes sociales en Colombia 2004 - 2007**



**Fuente. Supersolidaria. 2007**

### 2.2. SITUACION FINANCIERA DE LOS FONDOS DE EMPLEADOS EN LA CIUDAD DE CARTAGENA 2004 – 2007.

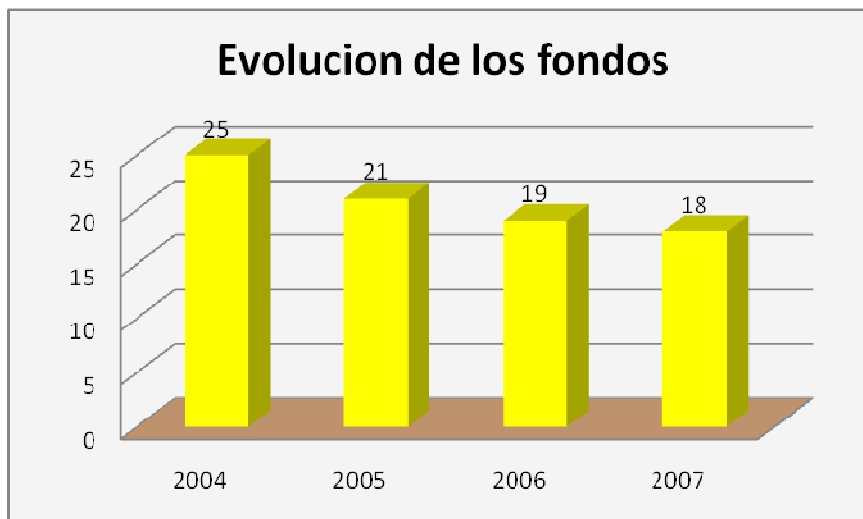
La gestión financiera está intrínsecamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los estados financieros enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la

riqueza respetando las leyes y principios que regulan las entidades sin ánimo de lucro, para lograr estos objetivos una de las herramientas más operadas para que la gestión financiera sea evidentemente eficaz es el análisis a través de indicadores de gestión, que garantiza en un alto grado la obtención de las metas establecidas por los creadores, responsables y líderes del sector fondo de empleados. A continuación se analizará la situación y evolución financiera del sector fondo de empleados de la ciudad de Cartagena que están registrados ante la superintendencia de economía solidaria tal y como lo contempla la ley 454 de 1994, para ello se procedió a estudiar las principales cuentas de los estados financieros tales como activo, pasivos, patrimonio, ingresos, excedentes y gastos durante los periodos de 2004 a 2007.

### **2.2.1. Fondos de empleados en Cartagena que presentaron su información financiera a la Supersolidaria 2004 – 2007**

Analizando la grafica 24 se observa que en el año 2004 la cantidad de fondos de empleados en la ciudad de Cartagena que reportaron información ante la superintendencia de economía solidaria fueron 25, en el 2005 fueron 21fondos, en el 2006 los fondos que mostraron su situación financiera ante la Supersolidaria fueron 19 y para el 2007 fue un total de 18 fondos. Lo anterior no significa que el numero de fondos de empleados en la ciudad de Cartagena haya disminuido, ya que algunos de los fondos que siguen vigentes no reportaron información a la Supersolidaria y lo que significan las cifras anteriores es que disminuyeron el numero de fondos que reporto información a la misma.

**Grafico No. 24. Evolución Fondos de empleados en Cartagena**

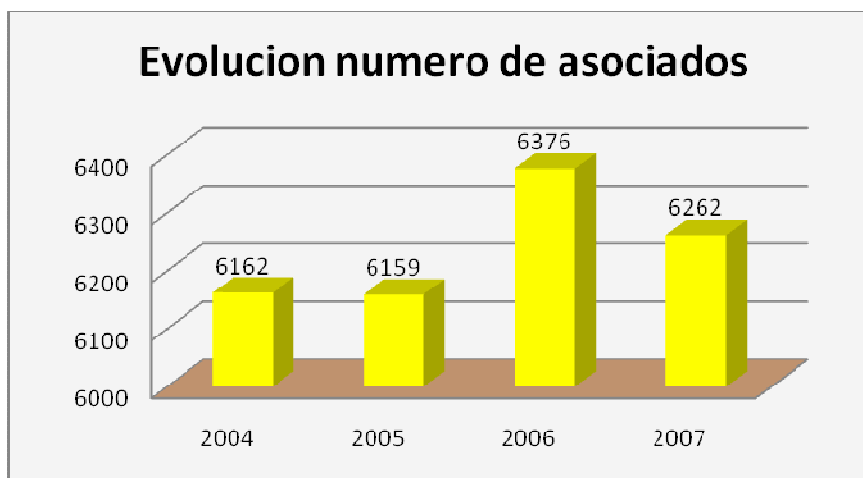


**Fuente: Supersolidaria. 2007**

### **2.2.2. Evolución de los asociados de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

Si se analiza la grafica 25, se interpreta que han sido variables muy estables. En el año 2004 el número total de asociados fue de 6.162, en el año 2005 de 6.159, y en el año de 2006 de 6.376. No obstante, se pude apreciar como en el año 2007 se presento una leve caída a 6.262 asociados. Se reitera que se han mantenido cifras muy estables en cuanto número de asociados se refiere y cabe anotar, que entre más número de asociados pertenezcan a los fondos, mayor será su nivel de crecimiento para los mismos.

**Grafico No. 25. Evolución del número de asociados en Cartagena**

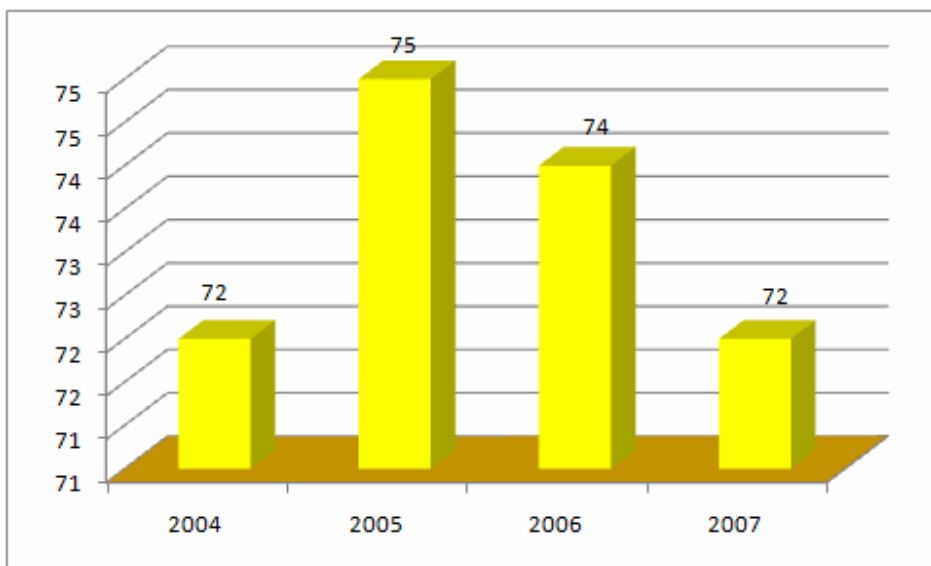


**Fuente: Supersolidaria. 2007**

### **2.2.3. Evolución del empleo generado fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

Observando la grafica 26 se puede analizar que el sector fondo de empleados de la ciudad de Cartagena en el 2007 muestra un decrecimiento de 2,7% lo que indica su baja participación en la generación de empleo. En el año 2004 el empleo fue de 72, en el 2005 de 75, en el 2006 de 74.

**Grafico No. 26. Evolución del empleo de fondos de empleados en Cartagena**



Fuente: Supersolidaria. 2007

#### **2.2.4. Evolución del activo de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

Como se puede apreciar en el grafico número 27, los activos del sector fondo de empleados de la ciudad de Cartagena que reportaron información a la Supersolidaria en el año 2004, fue de 30.649 millones, presentándose un incremento sostenido durante los años subsiguientes así: en el año 2005 unos activos de 31,500 millones siendo este un incremento porcentual de 2.78%, para el año 2006, activos por valor de 37.215 millones equivalente a un incremento porcentual del 18.1 % con relación al 2005, para el año 2007, se presentaron activos por total de 40.374 millones, siendo este un incremento porcentual del 8.49%.

Es apenas lógico que los fondos de empleados mantengan un crecimiento permanente en el nivel de sus activos debido a los aportes constantes (mensuales) que hacen sus afiliados, a diferencia de cualquier sociedad comercial en las cuales los socios o propietarios normalmente hacen un solo aporte al

constituir la sociedad y excepcionalmente aumentan el capital una o dos veces durante la vida de la empresa; así las cosas, los fondos de empleados y la mayoría de las entidades del sector solidario, tienen una financiación constante y sostenida proveniente de los dueños o afiliados y además la generación interna de fondos de la misma institución.

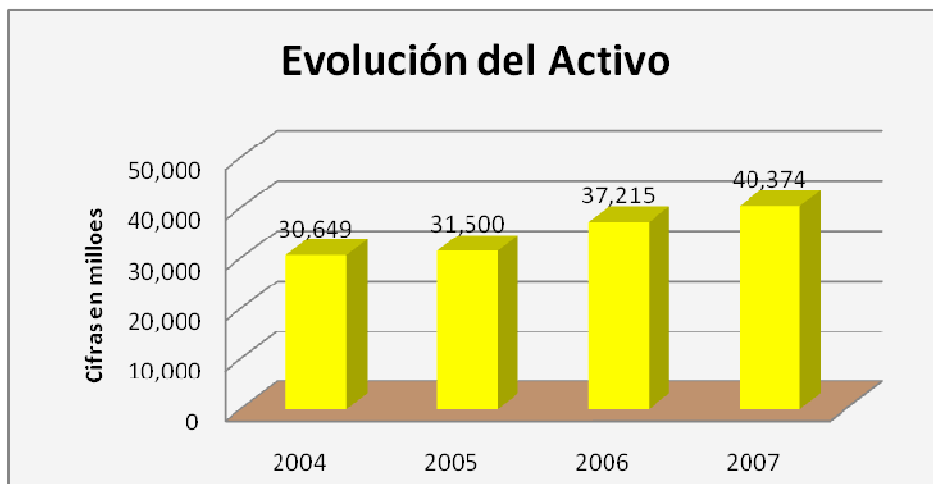
Dentro del Activo existe un rubro muy importante llamado “Cartera de Créditos”, según la Circular Básica Contable y Financiera No. 004 de 2008, la define de esta manera: “La cartera de crédito es un activo de las organizaciones solidarias compuesto por operaciones de crédito otorgadas y desembolsadas a sus asociados bajo distintas modalidades, aprobadas de acuerdo con los reglamentos de cada institución y expuestas a un riesgo crediticio que debe ser permanentemente evaluado”.<sup>15</sup>

Si se entra en detalles con las cifras para el año 2007 la cartera de crédito en los fondos de empleados en Cartagena fue de 32.392 millones de pesos equivalentes al 80.22% del total de activos, que para la misma fecha fue de 40.374 millones de pesos, el resto del Activo (19.78%) lo componen las inversiones, cuentas por cobrar, el disponible y en una mínima parte propiedad planta y equipo y otros Activos; esto nos indica que el sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena esta ejecutando de una manera eficiente su objeto social y al mismo tiempo muestra su gran capacidad administrativa al no permitir dentro de su estructura de activos, fondos ociosos que no generan ninguna rentabilidad significativa.

---

<sup>15</sup> Circular Básica Contable y financiera No. 004

**Grafico No. 27. Evolución del Activo fondos de empleados en Cartagena**



**Fuente: Supersolidaria. 2007**

#### **2.2.5. Evolución del pasivo de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

En el sector fondo de empleados de Cartagena que presento su información financiera, para el periodo 2004-2007, según lo muestra la grafica 28, el pasivo tuvo fluctuaciones coherentes con la situación general de este sector, ya que como se pudo apreciar en análisis anteriores, se observa como en el año 2004 el pasivo fue de 22.134 millones, en el año 2005 se presento un decrecimiento del 4 % con un total del pasivo de 21.240 millones. En el año 2006 se presento un incremento en los pasivos del 22% con una cifra de 26.013 millones, y en el año 2007 se aumentan los pasivos a 28.307 millones de pesos.

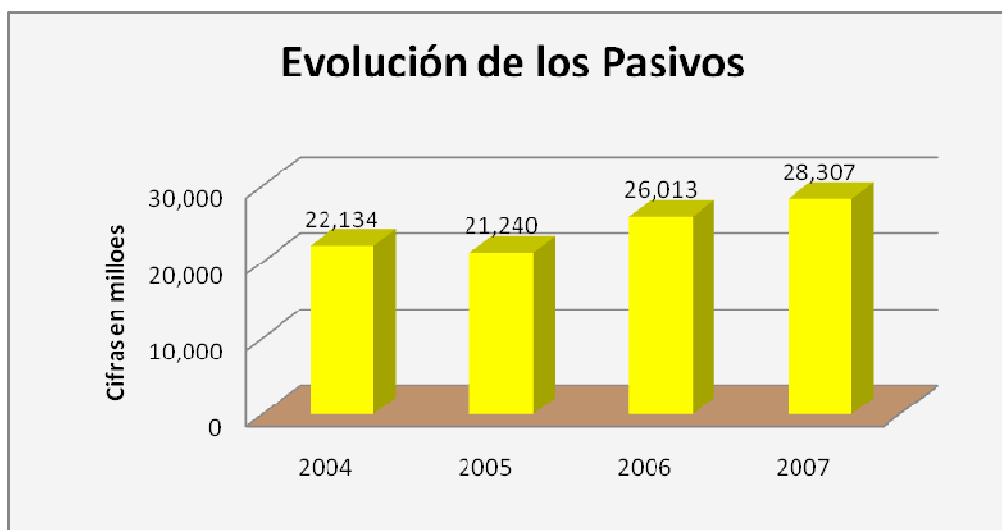
Durante el periodo de estudio, se observa el crecimiento progresivo del Pasivo del sector fondos de empleados en Cartagena, el principal rubro que compone al Pasivo se llama Depósitos, le sigue las cuentas por cobrar y créditos de bancos y otras obligaciones financieras.



La cuenta de Depósitos en el pasivo la compone parte de los aportes mensuales de los afiliados al fondo, estos dineros deberían ir al patrimonio por pertenecer los mismos, a rubros pagados por los ya mencionados afiliados al fondo; sin embargo los administradores de los fondos de empleados llevaban esta partida a los Depósitos para evitarse los ajustes por inflación que se ven reflejados en la revalorización del patrimonio; por lo tanto se observa que en este periodo de estudio, los pasivos corresponden en gran medida a los aportes de los socios y en una mínima parte a terceros.

Ahora bien, el decreto 153 del 07/05/ 2007, desmonta los ajustes por inflación y es la circular básica contable y financiera 004 de 2008, quien nuevamente expresa que todos los depósitos de los afiliados de los fondos de empleados deben ir al Patrimonio, es por esto que en casi todo el estudio financiero de los fondos de empleados en Cartagena, se vera en gran manera, que la evolución de los aportes sociales se expresa en el Pasivo.

**Grafico No. 28. Evolución de los pasivos en Cartagena**



Fuente Supersolidaria

### **2.2.6. Evolución del patrimonio de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

El patrimonio de los fondos de empleados de Cartagena, según la gráfica número 29, en el año 2004 fue de 8.515 millones, en el año 2005 con un total de patrimonio de 10.060 millones con un crecimiento del 18%. En el año 2006 se presentó un incremento del 11% comparado con el año inmediatamente anterior con una cifra de 11.203 millones y en el último año 2007 muestra un incremento del 7% con un total de patrimonio de 12.068 millones.

El patrimonio del sector fondo de empleados para los periodos de 2004- 2007, muestra un aumento significativo en sus cifras monetarias, sin embargo al ver la evolución porcentual de estas cifras vemos que el incremento de las mismas es cada vez menos significativo y de seguirse con esta desaceleración podría haber un estancamiento para los años subsiguientes.

Para conocer más a fondo el patrimonio y mirar cuales son las principales cuentas responsables de este crecimiento, se mencionan a continuación las más importantes.

La principal cuenta que compone el Patrimonio se llama Aportes Sociales, la circular básica contable, define esta cuenta de la siguiente manera: “Aporte social es la participación que ha sido pagada por los asociados a las cooperativas y fondos de empleados mediante cuotas periódicas ya sean en dinero, en especie o en trabajo convencionalmente valuados. Los aportes sociales constituyen el capital social de las organizaciones solidarias y su monto y periodicidad de pago deben quedar establecidos en sus estatutos”.<sup>16</sup> El anterior ordenamiento de Supersolidaria hará que en el futuro se incremente más rápidamente el patrimonio y en especial la cuenta aportes sociales, debido a que antes de esta circular y

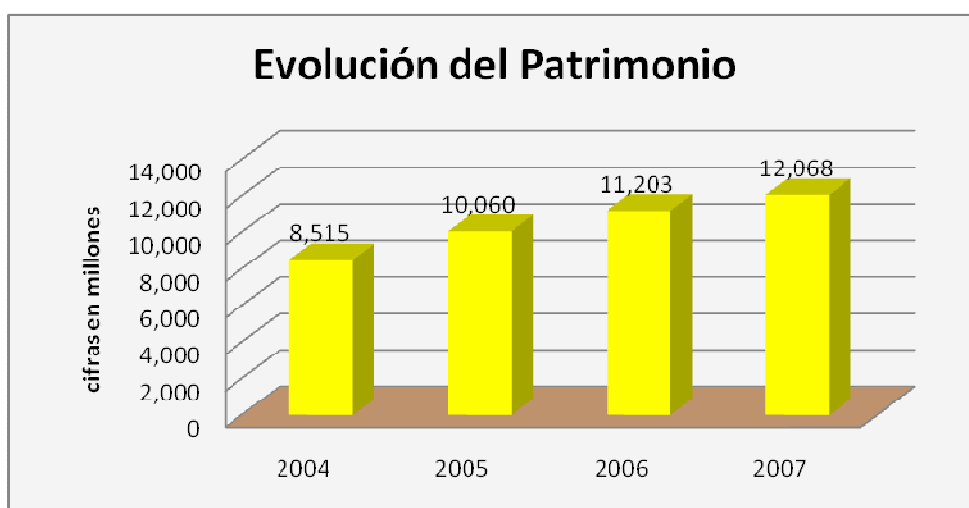
---

<sup>16</sup> Circular Básica Contable y Financiera No. 004 de 2008

para evitar los efectos de revalorización del patrimonio ocasionada por los ajustes por inflación, muchos fondos optaron por llevar el 90% de los aportes sociales al pasivo, en la cuenta depósitos y el 10% restante al patrimonio en la cuenta aportes sociales; la inflación en Colombia cedió en los últimos años hasta llegar a un solo dígito y por ese motivo a partir del 7 de mayo del 2007 se desmontaron los ajustes por inflación en las contabilidades de las empresas y posteriormente con la plurimencionada circular 04, nuevamente se lleva el 100% de los aportes sociales al Patrimonio.

Para el 2007 el sector fondo de empleados presentó un patrimonio por valor de 12.067 millones, de los cuales, los aportes sociales fueron 7.520 millones de pesos equivalentes al 62%. Otras cuentas no menos importantes que componen el patrimonio son las reservas con un 12.64 %, fondos de destinación específica con un 11%, superávit con un 4% y por último resultados del ejercicio con un 9% que se utilizan para cualquier tipo de eventualidad, enjugar pérdidas del ejercicio, o para cualquier necesidad que la junta le destine que este expresada en los estatutos.

**Gráfico No. 28. Evolución del patrimonio fondos de empleados de Cartagena**

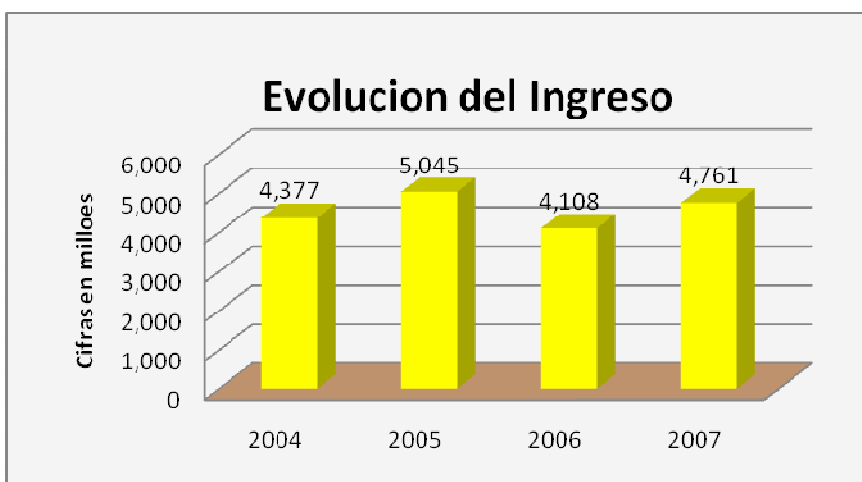


**Fuente: Supersolidaria. 2007**

### 2.2.7. Evolución del ingreso de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.

Los ingresos del sector fondo de empleados de Cartagena en los últimos 4 años han sido estables tal como lo muestra la grafica 30, indicando que en el año 2004 los ingresos fueron de 4.377 millones, en el 2005 fueron de 5.045 millones, en el 2006 fueron de 4.108 millones y por ultimo en el año de 2007 los ingresos fueron de 4.761 millones. Lo anterior indica que los ingresos del sector fondo de empleados son relativamente estables, lo cual es muy positivo para el desarrollo económico del sector. Si se tiene en cuenta que los principales ingresos operacionales de los fondos de empleados, provienen de intereses devengados por prestamos realizados a sus afiliados, se puede deducir que estos últimos han utilizado al máximo esta fuente de ingresos y por lo tanto los fondos de empleados cumplieron en el periodo estudiado con su objeto y función social frente a uno de los sectores mas vulnerables de la economía como es el sector de los trabajadores.

**Grafico No. 30. Evolución del Ingreso de los fondos de empleados de Cartagena**



**Fuente: Supersolidaria. 2007**

### **2.2.8. Evolución del excedente de los fondos de empleados de Cartagena 2004 – 2007.**

Los excedentes se obtienen después de restar los costos y los gastos de los ingresos, en las empresas con ánimo de lucro se les llama utilidad, en los fondos de empleados por ser una entidad del sector solidario y no haber intención de lucro genera excedentes.

El comportamiento de los excedentes en el sector fondo de empleados en Cartagena que mostraron sus estados financieros de 2004 a 2007 fue positivo; los fondos año tras año fueron arrojando excedentes de manera creciente, lo que demuestra el buen manejo de los directivos del sector por generar riqueza para el fondo y bienestar para sus asociados.

### **2.2.9. Aplicación de excedentes en fondos de empleados<sup>17</sup>**

Cuando un fondo de empleados genera excedentes al cierre del ejercicio, éstos se deben distribuir de la siguiente manera, según lo dispuesto en el artículo 19 del Decreto 1481 de 1989 y en el numeral 2, parágrafo 1 del artículo 6 de la Ley 454 de 1998:

En primera instancia, para compensar pérdidas de ejercicios anteriores o para restablecer, a su nivel normal, la reserva de protección de aportes sociales si ésta ha sido utilizada.

Si se ha cumplido con lo anterior, el reparto se debe hacer de la siguiente manera:  
Porcentaje obligatorio

---

<sup>17</sup> Circular Básica Contable financiera y Financiera No 004 de 2008

Mínimo un 20% para crear y mantener una reserva de protección de aportes sociales

## **REMANENTE**

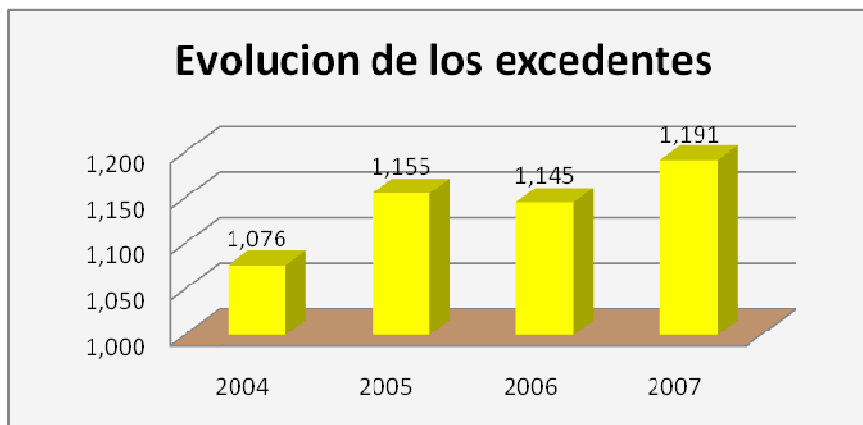
El porcentaje restante podrá destinará así

Para crear o incrementar fondos permanentes dentro del patrimonio, los cuales no son agotables. La asamblea general podrá cambiar su destinación, teniendo en cuenta que estos fondos deberán quedar en el patrimonio del fondo de empleados.

En fondos pasivos agotables destinados a desarrollar actividades de salud, educación, previsión y solidaridad en beneficio de los asociados y sus familiares, en la forma que dispongan los estatutos o la asamblea general.

Para crear un fondo destinado a mantener el poder adquisitivo de los aportes sociales dentro de los límites que fijen las normas reglamentarias, siempre que el monto no sea superior al cincuenta por ciento (50%) del total de los excedentes que resulten del ejercicio.

**Gráfico No. 31. Evolución de los excedentes de fondos de empleados de Cartagena**



**Fuente: Supersolidaria. 2007**

### **2.3. INDICADORES FINANCIEROS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS EN CARTAGENA 2004 – 2007**

Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de esta.

Un índice o indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro índice interno o estado financiero complementario o de depósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión específica de la empresa.<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> Administración financiera. Oscar León García

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Razón Corriente =	<u>Activo Corriente</u>	29.936.058.857	29.478.974.366	35.575.880.108	38.581.176.579
	<u>Pasivo Corriente</u>	21.464.747.208	20.508.484.215	25.156.014.775	27.554.318.838
		1,39	1,44	1,41	1,40

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Capital Neto de Trabajo =	<u>Activo Corriente - Pasivo Corriente</u>	29.936.059	29.478.974	35.575.880	38.581.177
		21.464.747	20.508.484	25.156.015	27.554.319
		8.471.311,65	8.970.490,15	10.419.865,33	11.026.857,74

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Prueba Acida =	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	29.924.351.470	29.462.739.879	35.559.384.983	38.573.055.394
	<u>Pasivo Corriente</u>	21.464.747.208	20.508.484.215	25.156.014.775	27.554.318.838
		1,39	1,44	1,41	1,40

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Endeudamiento Total =	<u>Total Pasivo</u>	22.133.976.050	21.239.546.624	26.012.586.812	28.306.579.451
	<u>Total Activo</u>	30.648.861.111	31.299.733.744	37.215.210.695	40.374.254.754
		0,72	0,68	0,70	0,70

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Leverage =	<u>Total Pasivo</u>	22.133.976.050	21.239.546.624	26.012.586.812	28.306.579.451
	<u>Patrimonio</u>	8.514.885.060	10.060.187.119	11.202.623.884	12.067.675.303
		2,60	2,11	2,32	2,35



		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Concentración del endeud. a corto plazo =	Pasivo Corriente	21.464.747.208	20.508.484.215	25.156.014.775	27.554.318.83
	Total Pasivo	22.133.976.050	21.239.546.624	26.012.586.812	28.306.579.45
		0,97	0,97	0,97	0,97

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Leverage Financiero =	Total Pasivos Ent. Financieras	4.861.303.617	1.050.895.069	1.996.916.376	2.058.049.243
	Patrimonio	8.514.885.060	10.060.187.119	11.202.623.884	12.067.675.30
		0,57	0,10	0,18	0,17

#### RAZONES DE RENTABILIDAD

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Rentabilidad del Activo =	Utilidad Neta	1.075.904.877	1.154.742.774	1.145.232.720	1.191.138.676
	Activo Total	30.648.861.111	31.299.733.744	37.215.210.695	40.374.254.75
		0,04	0,04	0,03	0,03

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Rentab. Patrimonio =	Utilidad Neta	1.075.904.877	1.154.742.774	1.145.232.720	1.191.138.676
	Patrimonio	8.514.885.060	10.060.187.119	11.202.623.884	12.067.675.30
		0,13	0,11	0,10	0,10

		Periodo			
		2004	2005	2006	2007
Margen Utilidad Neto =	Utilidad Neta	1.075.904.877	1.154.742.774	1.145.232.720	1.191.138.676
	Ingresos Operación. (Ventas)	4.376.540.541	5.045.437.645	4.107.515.958	4.761.473.242
		0,25	0,23	0,28	0,25

### **2.3.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ**

Entenderemos por liquidez, la capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros. También se define la liquidez simplemente como la capacidad de pago a corto plazo.<sup>19</sup>

#### **Razón corriente**

Se puede apreciar un comportamiento estable en la razón corriente de los fondos de empleados tomados como muestra, en todo momento la razón corriente estuvo por encima de 1, lo que significa que dichos fondos no corrieron con un gran riesgo de incumplirle a sus acreedores de corto plazo y siempre mantuvieron un colchón de seguridad durante los años analizados en cuanto a sus políticas de liquidez.

#### **CAPITAL NETO DE TRABAJO**

Este indicador muestra unas veces más que la capacidad de pago de los pasivos corrientes de los fondos, fue muy buena, manteniéndose durante los 4 años analizados, con un capital de trabajo positivo y relativamente alto, hasta el punto de poder llegar a criticarse a las administraciones de dichos fondos por mantener exceso de capital de trabajo con el cual se podría llegar a mejorar el nivel de rentabilidad de los mismos.

#### **PRUEBA ÁCIDA**

Debido a la ausencia de inventarios para la venta, por la misma naturaleza de estas entidades, se puede apreciar que los indicadores correspondientes a la razón corriente y prueba ácida son iguales.

---

<sup>19</sup> Administración Financiera. Oscar León García.

### **2.3.2 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

#### **ENDEUDAMIENTO TOTAL**

Se puede apreciar un endeudamiento constante entre el 68% y el 72%, siendo este un endeudamiento razonable para cualquier empresa; es de anotar que un alto porcentaje de este endeudamiento esta representado en depósitos de los asociados, lo que nos lleva a concluir que el endeudamiento con terceros representa, en los fondos estudiados un porcentaje insignificante.

#### **LEVERAGE**

Este indicador nos muestra como los fondos de empleados se financiaron en gran medida con cuentas del pasivo, pero vuelve y se hace un llamado de atención en el sentido de que el mayor porcentaje en las deudas de pasivo estuvo conformado con depósitos de los asociados, lo que significa que en ultimas quienes financiaron en mayor medida los fondos fueron los afiliados, y no terceras personas.

#### **CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO**

Se puede apreciar una concentración en el corto plazo constante del 97%, esto significa que los fondos de empleados analizados solo tuvieron para los periodos en estudio, una concentración del pasivo en el largo plazo de un 3%, todo esto debido a que la cuenta mas significativa del pasivo (depósitos), prudentemente se manejo como pasivo corriente.

#### **LEVERAGE FINANCIERO**

Se puede apreciar en el indicador correspondiente, como este para el 2004 tiene un valor del 57%, bajando abruptamente a un 10% en el año 2005 y pasando a un 17 y 18% en los años subsiguientes, lo anterior hace pensar que los fondos de

empleados tuvieron altos niveles de endeudamiento con el sector financiero y pasaron luego a preferir otro tipo de financiamiento.

### **2.3.3. INDICADORES DE RENTABILIDAD**

La rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.<sup>20</sup>

#### **RENTABILIDAD DEL ACTIVO**

Se puede apreciar una rentabilidad constante de los activos involucrados en este indicador, lo que significa que a medida que aumentaron los activos de estas instituciones, proporcionalmente se aumento la rentabilidad; este rendimiento, bajito dentro de los rangos financieros dentro de cualquier empresa, demuestra que los fondos de empleados prestan sus dineros a sus asociados a bajos intereses, muy por debajo de los rendimientos del sector financiero tradicional, cumpliendo así con su objeto y labor social.

#### **RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO**

Se puede apreciar una rentabilidad del patrimonio constante, debido igualmente al aumento proporcional del aumento de las utilidades, frente al aumento del patrimonio; aquí se puede notar una rentabilidad mayor a la que se presenta en la rentabilidad de los activos totales, debido a que por obvias razones, los activos totales son muy superiores al valor del patrimonio.

Margen de rentabilidad neta

Se puede apreciar como este indicador también se mantuvo más o menos constante al igual que los indicadores anteriores, siendo estos márgenes,

---

<sup>20</sup> Administración Financiera. Oscar León García.

superiores a los presentados por las empresas comerciales e industriales tradicionales.

### **3. DEBILIDADES Y FORTALEZAS, OPORTUNIDADES Y AMENAZAS FINANCIERAS DEL SECTOR FONDO DE EMPLEADOS**

Tomando como base los resultados del entorno sectorial y empresarial del sector fondo de empleados en el ámbito nacional, departamental y local de la ciudad de Cartagena junto a entrevistas diseñadas para los líderes del sector, se procedió a determinar las debilidades, fortalezas, oportunidades y amenazas que este sector posee, para posteriormente diseñar propuestas estratégicas que permitan ser más competitivos en términos financieros frente a empresas públicas y privadas. Los entrevistados para la presente investigación son personas con amplia experiencia en el sector solidario de la ciudad de Cartagena, en especial los temas relacionados a los fondos de empleados. El personal experto que respondieron a la entrevista realizada son la presidente ejecutiva de la confederación nacional de cooperativas de Colombia, Mirta Gonzales Pájaro, Freddy Ospino, contador público y revisor fiscal de diferentes fondos de empleados de la ciudad, Freddy Vargas Perrián, Gerente de la antiguo fondo empleados de los trabajadores del seguro social hoy día la cooperativa de los trabajadores del instituto de los seguros sociales COOTRAISSBOL.

#### **3.1. DEBILIDADES FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.**

Luego de haber realizado una entrevista a importantes líderes del sector de la economía solidaria, en especial a directivos pertenecientes al sector fondo de empleados de Colombia y la ciudad de Cartagena, junto con el previo análisis descriptivo, analítico y cuántico que se realizó en los capítulos anteriores, se determinó un conjunto de debilidades financieras que el sector abarca.

La pregunta que se les dirigió a los expertos, concernientes a este subcapítulo es la siguiente:

¿Cuáles cree usted que son los principales obstáculos financieros del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena?

La principal fuente generadora de ingresos del sector fondo de empleados son el aporte de sus asociados, y se podría determinar que es poca la participación, lo cual indica que poca será la generación de ingresos y por ende la debilidad financiera en términos de ingresos y excedentes.

“Sin ánimo de lucro” no significa “sin ánimo de ganar”, pero se tiende a limitar la generación de riquezas diversificando mas la cartera. Las limitaciones para generar riquezas que permitan aumentar el valor de la empresa en el mercado y aumentar las riquezas de sus dueños, impiden de cierta manera la fortaleza financiera del sector. Es decir la falta de capacitación que permita generar riquezas respetando los valores y principios del cooperativismo son una debilidad que se refleja en lo financiero.

Bajas utilidades. En realidad, muchos de estos fondos de empleados son empresas de supervivencia. Dependen de los aportes de los empleados subordinados de la empresa para poder mantenerse en el mercado y se abstienen de generar riquezas.

Baja inversión en proyectos para ofrecer mejores servicios y actividades económicas que permitan mejorar el flujo de caja o excedentes. La tendencia de los activos es decreciente. Esto es una amenaza por que una manera de ampliar servicios para generar riquezas financieras es por medio de la inversión y esta es escasa.

El patrimonio es muy inestable lo cual demuestra lo volátil que son sus propiedades.

### **3.2. FORTALEZAS FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.**

¿Cuál cree usted que serían las principales fortalezas financieras del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena?

#### **LAS FORTALEZAS SEÑALADAS FUERON:**

En el ámbito tributario, los fondos de empleados a partir de la vigencia de la Ley 488 de 1998, dejaron de pertenecer al régimen tributario especial y se convirtieron en contribuyentes del impuesto sobre la renta respecto a los ingresos generados en actividades industriales, comerciales y en actividades financieras distintas a la inversión de su patrimonio, diferentes a las relacionadas con salud, educación, recreación y desarrollo social. Bajo este análisis restrictivo, se puede concluir que los fondos de empleados son no contribuyentes en el impuesto sobre la renta, siempre y cuando no obtengan ingresos provenientes de actividades industriales, de mercadeo y actividades financieras distintas a la inversión de su patrimonio.

La captación de ahorro por parte de sus asociados vía nómina, permite garantizar la generación de ingresos de forma tal que la empresa pueda distribuir mejor sus riquezas respetando los principios y valores.

No necesitan de mayor inversión tal y como lo hace una empresa capitalista para conformarse y crearse. Esto desde el punto de vista de creación de empresa es una oportunidad para crear alternativas de trabajo. No obstante para crecer necesitan de inversión en proyectos rentables.

### **3.3. OPORTUNIDADES FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS**

¿Cuál cree usted que serían las principales oportunidades financieras del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena?



Existen una serie de oportunidades que se presentan en el entorno que les está facilitando su labor:

Campañas de divulgación. Las campañas del gobierno y de divulgación de algunas empresas solidarias alrededor del tema del beneficio en común, solidarismo, etc., ha logrado despertar el interés y colaboración financiera de algunos sectores de la población hacia el trabajo que realizan.

Empresa alterna para contribuir a la generación de empleos en la ciudad y el país. Impacto en la producción vía fortalecimiento del mercado interno.

Realizar alianzas con empresas solidarias para ampliar mas sus servicios respetando las leyes solidarias.

Aprovechar el crecimiento de la cantidad de fondos de empleados a nivel nacional para buscar apoyo empresarial y sectorial.

Estrechar relaciones empresariales con fondos de empleados del atlántico ya que este es el departamento en la costa con más desarrollo económico respecto a fondos de empleados.

#### **3.4. AMENAZAS FINANCIERAS SECTOR FONDO DE EMPLEADOS.**

¿Cuál cree usted que serian las principales amenazas financieras del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena?

Poco acceso al financiamiento. Con entidades financiera nacionales e internacionales.

Carencia de políticas institucionales que estimulen las actividades económicas de forma más lucrativas y financieramente más rentables.

Competencia desleal, que se da entre empresas de este tipo y algunas más grandes.

Desconocimiento, menosprecio o desconfianza hacia el sector de parte de funcionarios subordinados.

Competencia desleal del sector empresarial tradicional.  
Falta de innovación tecnológica.

#### **4. PROPUESTAS ESTRATEGICAS DE FORTALECIMIENTO FINANCIERO**

Para el desarrollo de este importante capítulo se procedió a analizar las variables económico y financiera del sector fondo de empleados en Colombia, costa atlántica y la ciudad de Cartagena en los periodos de 2004 a 2007. Se tomó el estudio del entorno económico del sector y de forma más específica con las principales cuentas financieras tales como activos, pasivos, patrimonio, ingresos, excedentes y aportes sociales de la ciudad de Cartagena, y con base a los resultados obtenidos de los estudios antes mencionados se procedió a determinar cuáles son las debilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades financieras con el fin de proponer estrategias para el fortalecimiento del sector. Es por ello que se propusieron 16 estrategias basadas en el estudio descriptivo de la presente investigación y con la ayuda de expertos en el tema. Ellas son:

Aumentar más las relaciones financieras con proveedores y empresas financieras para mejorar su estructura de capital y prestaciones de servicios.

Capacitar en términos de finanzas, rentabilidad y emprendimiento a todo el personal asociado y empleado del fondo de empleado.

Invertir activos adecuados para ofrecer mejores servicios y las actividades económicas que permitan mejorar el flujo de caja o excedentes.

Desarrollar planes de desarrollo financieros del sector, realizar integración económica, ampliar el desarrollo tecnológico y la investigación.

Promover la creación de más fondos de empleados en las empresas capitalistas y demás empresas para que los excedentes del sector se mejoren.

Promover la captación de más empleados ofreciendo servicios más apetecibles.

Mantener y mejorar la estabilidad de los Ingresos del sector ampliando servicios.  
Mantener el trato tributario esto ayuda a aumentar la inversión en activos fijos, acudir a la deuda y que el reparto de los beneficios solidarios financieramente sea mejor.

Captar más ahorros de sus asociados para inversiones de alto impacto financiero.  
Aumentar mas el empleo siempre y cuando la estructura financiera lo soporte.

Promover más campañas de divulgación para despertar el interés y colaboración financiera de algunos sectores de la población hacia el trabajo que realizan.

Realizar alianzas con empresas solidarias para ampliar mas sus servicios respetando las leyes solidarias.

Aprovechar el crecimiento de la cantidad de fondos de empleados a nivel nacional para buscar apoyo empresarial y sectorial.

Estrechar relaciones empresariales con fondos de empleados del atlántico ya que este es el departamento en la costa con más desarrollo económico respecto a fondos de empleados.

Ampliar el acceso al financiamiento. Con entidades financiera nacionales e internacionales.

Promover políticas institucionales que estimulen las actividades económicas de forma más lucrativas y financieramente más rentables.

## CONCLUSIONES

Las preferencias de los colombianos en cuanto a la creación de entidades del sector solidario, se inclinan hacia las Cooperativas, siendo estas el 77% del total del sector para los años analizados en este estudio; el sector fondo de empleados, objeto de este trabajo ocupa el segundo lugar con un 20 % en preferencias de los colombianos al momento de decidir el tipo de entidad a constituir.

En Colombia la evolución de asociados en los fondos de empleados tuvo un crecimiento constante, pasando de 612.583 en el 2004, a 729.007 asociados para el 2007.

Igualmente el número de fondos de empleados en Colombia tuvo un incremento sostenido, pasando de 1205 asociados en el 2004 a 1921 para el 2007.

Los activos de los fondos de empleados en Colombia fueron coherentes en su crecimiento empezando con 2.3 billones para el 2004 y terminando con 3.2 para el 2007, mientras que en Cartagena se pudo ver un comportamiento similar, pasando de 30.649 millones a 40.374 millones para el 2007.

Los pasivos de los fondos de empleados en Colombia fueron coherentes con la evolución de los activos, teniendo en cuenta que estos pasivos, están representados, en gran parte por la cuenta depósitos, y por lo tanto no representan un riesgo para la institución; en Cartagena los pasivos empezaron con 22.134 millones y terminaron con 28.307 millones para Diciembre de 2007.

La situación financiera de los fondos de empleados analizados en la Ciudad de Cartagena, se puede catalogar como buena, teniendo en cuenta que el crecimiento de los mismos fue sostenido, en cuanto a sus Activos, Pasivos, Patrimonio y la generación de ingresos y excedentes.

Los indicadores financieros del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena mostraron una razón de liquidez por encima de 1 en todos sus periodos, lo que nos indica que los fondos estudiados no tuvieron problemas para el pago de sus obligaciones corrientes y además en el capital de trabajo se reflejó un abundante y constante crecimiento ya que estos fondos mantienen en una mínima parte, deuda con entidades financieras y acreedores, ya que la principal fuente de financiación de los mismos son sus afiliados, por lo tanto estos fondos manejan un gran número de activos solo con la ayuda económica de sus asociados con poca deuda con terceros.

En el análisis de rentabilidad, el sector fondo de empleados de la ciudad de Cartagena, arrojó una rentabilidad de sus activos entre el 3% y 4%, los Activos del sector, en el periodo de estudio, se mantuvieron altamente concentrados en la cuenta Cartera de Crédito, que se compone de los créditos otorgados por el ente a los afiliados del mismo. Por lo tanto se observa que estos intereses generados, fruto de estos activos puestos en circulación, nos demuestra una vez más que los fondos de empleados generan un servicio social, facilitando una intermediación financiera con intereses muy por debajo del sector financiero tradicional y al mismo tiempo cumpliendo con su objeto social.

Los expertos consultados coincidieron en afirmar que la principal debilidad de los fondos de empleados se encuentra en que la principal fuente generadora de ingresos son los aportes de los asociados lo que hace a estos fondos vulnerables con esta variable. Durante el periodo de estudio, las tasas de desempleo en Cartagena se mantuvieron entre un 15% y 18%, aspecto este que afecta los ingresos de algunos fondos de empleados, debido a la disminución de los empleados afiliados por efecto del desempleo

La crisis financiera mundial, iniciada en el 2008 en los Estados Unidos, hace presagiar para los años venideros efectos colaterales en la periferia, dentro de los

cuales muy seguramente estarán incluidos los fondos de empleados debido a que esos efectos aumentan el desempleo en todo los sectores de la economía y por ende el numero de afiliados a los mencionados fondos.

## BIBLIOGRAFIA

ARANGO Jaramillo, Mario. Manual de cooperativismo y economía solidaria. Bogotá DC. 2005

CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA CONFECOOP. Junta directiva y administración, informe de gestión, 2006

HERNÁN CARDOZO Cuenca. Contabilidad de entidades de Economía Solidaria. ECOE Ediciones. Colombia. 2007

JAIME CUADROS, María del Pilar. Textos guía de economía solidaria. Órganos de administración y control. Universidad Cooperativa de Colombia. 2004

KESSELMAN, Julio Sociedades cooperativas; COOPERATIVISMO; HISTORIA; LEGISLACION; ARGENTINA V. P. de Zavalia. Buenos Aires, Buenos Aires. AR. 1979.

OSCAR LEON GARCIA. Administración Financiera. Tercera Edición

[www.sena.edu.co](http://www.sena.edu.co)

[http://www.supersolidaria.gov.co/solidario/cooperativas\\_conactividad.asp](http://www.supersolidaria.gov.co/solidario/cooperativas_conactividad.asp)

<http://www.portalcooperativo.coop/historia.htm>

<http://www.supersolidaria.gov.co/normatividad/constitucion.asp>

<http://www.camaramed.org.co>

<http://www.presidencia.gov.co/planacio/cap3/cap3.htm>

[www.dansocial.gov.co](http://www.dansocial.gov.co)

[www.analfe.com](http://www.analfe.com)



## **ANEXO A**

### **ENTREVISTA DIRIGIDA A EXPERTOS**

#### **OBJETIVO**

Realizar una entrevista escrita por medio de preguntas abiertas y de tipo cualitativo a expertos del sector fondo de empleados y del sector de la economía social en la ciudad de Cartagena, para identificar las amenazas, debilidades, oportunidades y fortalezas, junto a la proyección financiera con el fin de proponer estrategias que contribuyan al crecimiento económico y financiero del sector.

¿Cuáles cree usted que son los principales obstáculos, fortalezas, amenazas y oportunidades financieras del sector fondo de empleados en la ciudad de Cartagena?

Que estrategias cree usted que puedan ayudar a fortalecer al sector en términos financieros?