



||

ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros

EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA BALANCES GENERALES COMPARATIVOS 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en pesos colombianos)


	NOTAS	2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE			
	4		
Caja		\$ 2.300.000,00	\$ 3.000.000,00
Bancos		\$ 429.225.108,86	\$ 962.160.687,30
Financiera Juriscoop		\$ 312.714,00	\$ 312.714,00
Patrimonio Autónomo Fiduciaria Popular		\$ 1.141.136.105,23	\$ 78.861.925,17
Coopcentral Cuenta de Ahorros		\$ 114.366.431,00	\$ 22.000.000,00
Fiduliquidez Fiduciaria Popular		\$ 1.426.150.870,08	\$ -
TOTAL DISPONIBLE		\$ 3.113.491.229,17	\$ 1.066.335.326,47
INVERSIONES			
	5		
Certificados de Depósito a Término		\$ -	\$ 33.623.416,00
CARTERA CREDITOS			
	6		
Créditos de Consumo			
Categoría A (Vencida de 0 a 30 días)		\$ 8.256.393.049,00	\$ 10.573.022.114,00
Categoría B (Vencida de 31 a 60 días)		\$ 25.795.611,00	\$ 44.498.276,00
Categoría C (Vencida de 61 a 90 días)		\$ 24.483.880,00	\$ 127.011.718,00
Categoría D (Vencida de 91 a 180 días)		\$ 61.215.138,00	\$ 71.676.608,00
Categoría E (Vencida a mas de 180 días)		\$ 286.102.491,00	\$ 22.026.540,00
Subtotal Créditos de Consumo		\$ 8.653.990.169,00	\$ 10.838.235.256,00
Microcrédito Empresarial			
Categoría A (Vencida de 0 a 30 días)		\$ 244.694.292,00	\$ 624.660.211,00
Categoría B (Vencida de 31 a 60 días)		\$ 13.024.246,00	\$ 27.962.256,00
Categoría C (Vencida de 61 a 90 días)		\$ 17.260.148,00	\$ 38.104.245,00
Categoría D (Vencida de 91 a 120 días)		\$ 5.481.425,00	\$ 51.197.037,00
Categoría E (Vencida a mas de 120 días)		\$ 288.460.057,00	\$ 50.534.127,00
Subtotal Créditos de Microcréditos		\$ 568.920.168,00	\$ 792.457.876,00
TOTAL CARTERA CREDITOS		\$ 9.222.910.337,00	\$ 11.630.693.132,00
Provisión de Cartera		\$ (605.436.547,00)	\$ (250.866.308,00)
TOTAL CARTERA NETA		\$ 8.617.473.790,00	\$ 11.379.826.824,00
CUENTAS POR COBRAR			
	7		
Anticipos de Contratos		\$ 94.494.076,00	\$ 52.042.411,00
Deudores Patronales y Empresas		\$ 320.843.657,59	\$ 965.122.057,59
Otras Cuentas por Cobrar		\$ 2.439.560.417,82	\$ 401.447.879,32
Provisión Cuentas por Cobrar		\$ (34.660.336,00)	\$ (13.037.812,00)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		\$ 2.820.237.815,41	\$ 1.405.574.535,91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 14.551.202.834,58	\$ 13.885.360.102,38
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Muebles y Enseres		\$ 163.870.577,00	\$ 160.024.125,00
Equipo de Computación		\$ 96.209.994,00	\$ 83.021.924,00
Equipo de Comunicación		\$ 31.812.110,00	\$ 29.434.210,00
Vehículos		\$ 102.260.000,00	\$ 102.260.000,00
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		\$ 394.152.681,00	\$ 374.740.259,00
Depreciación Acumulada		\$ (242.131.471,00)	\$ (149.873.911,00)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		\$ 152.021.210,00	\$ 224.866.348,00
CARGOS DIFERIDOS			
	9		
Publicidad		\$ -	\$ 37.033.671,00
Costo Recompra de Cartera		\$ 644.368.174,56	\$ 100.820.013,00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		\$ 644.368.174,56	\$ 137.853.684,00
ACTIVOS INTANGIBLES			
	10		
Licencias		\$ -	\$ 260.000,00
TOTAL ACTIVO		\$ 15.347.592.219,14	\$ 14.248.340.134,38
CUENTAS DE ORDEN			
DEUDORAS CONTINGENTES			
Valores Mobiliarios en Garantía	11	\$ 673.023.001,00	\$ 687.156.332,00
ACTIVOS CASTIGADOS			
Cartera de Crédito	11	\$ 376.663.549,00	\$ 399.850.826,00
ACREEDORAS CONTINGENTES			
Sustitución de Cartera	12	\$ 11.050.269.761,00	\$ 9.594.312.779,00

EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en pesos colombianos)

P A S I V O	NOTAS	2015	2014
PASIVO A CORTO PLAZO			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13		
Obligaciones Financieras a corto plazo		\$ 3.773.382.951,49	\$ 2.416.853.344,17
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		\$ 3.773.382.951,49	\$ 2.416.853.344,17
CUENTAS POR PAGAR	14	\$ 314.176.699,74	\$ 553.920.698,53
IMPUESTOS Y GRAVAMENES Y TASAS	15	\$ 20.047.000,00	\$ 18.499.000,00
FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	16		
Fondo Social de Educación		\$ 1.940.700,98	\$ -
Fondo Social de Solidaridad		\$ 25.607.983,87	\$ 52.751,96
Fondo de Bienestar Social		\$ 50.048,35	\$ 2.401,00
TOTAL FONDOS SOCIALES		\$ 27.598.733,20	\$ 55.152,96
OTROS PASIVOS	17		
Obligaciones Laborales		\$ 111.596.127,00	\$ 56.580.317,00
Ingresos Recibidos por Anticipado (Seguros)		\$ 9.382.315,00	\$ 15.812.642,00
Ingresos Recibidos para terceros		\$ 1.702.180.623,69	\$ 2.621.191.080,50
Aportes por Aplicar		\$ 19.729.276,00	\$ 22.152.060,00
Provisión Administración Cartera Vendida		\$ 62.259.783,00	\$ 74.841.029,00
TOTAL OTROS PASIVOS		\$ 1.905.148.124,69	\$ 2.790.577.128,50
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		\$ 6.040.353.509,12	\$ 5.779.905.324,16
PASIVO A LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13		
Obligaciones Financieras a Largo Plazo		\$ 4.550.029.059,95	\$ 3.762.131.609,09
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		\$ 4.550.029.059,95	\$ 3.762.131.609,09
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		\$ 4.550.029.059,95	\$ 3.762.131.609,09
TOTAL PASIVO		\$ 10.590.382.569,07	\$ 9.542.036.933,25
P A T R I M O N I O	18		
Aportes Sociales		\$ 3.493.736.469,00	\$ 3.269.129.281,00
Reserva para protección de aportes		\$ 239.958.074,03	\$ 169.387.133,90
Fondo para Amortización de Aportes		\$ 256.872.788,36	\$ 254.932.085,60
Fondo para Infraestructura Física		\$ 660.000.000,00	\$ 660.000.000,00
Excedente (Déficit) del Ejercicio		\$ 106.642.318,68	\$ 352.854.700,63
TOTAL PATRIMONIO		\$ 4.757.209.650,07	\$ 4.706.303.201,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 15.347.592.219,14	\$ 14.248.340.134,38
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA			
DEUDORAS CONTINGENTES POR CONTRA	11	\$ 673.023.001,00	\$ 687.156.332,00
ACTIVOS CASTIGADOS POR EL CONTRARIO	11	\$ 376.663.549,00	\$ 399.850.826,00
SUSTITUCION DE CARTERA POR CONTRA	12	\$ 11.050.269.761,00	\$ 9.594.312.779,00


JAIME VILLAVECES BAHÁMON
Representante Legal


BERNARDO CABALLERO DIAZ
Contador Público- TP 36026 T


CONSTANZA RUTH RODRÍGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por **FUNSERVICOOP**
Ver informe adjunto



EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en pesos colombianos)

	NOTAS	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES	19		
Intereses Crédito de Consumo		\$ 3.059.852.956,00	\$ 2.572.028.701,00
Intereses Microcrédito		\$ 113.379.167,00	\$ 109.074.898,00
Utilidad en venta de Cartera		\$ 2.075.326.093,00	\$ 1.496.820.576,50
Reintegro Gastos de Seguros		\$ 229.034.401,00	\$ 497.103.820,00
Recuperación Provisión Cartera		\$ 79.052.419,00	\$ 108.471.120,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 5.556.645.036,00	\$ 4.783.499.115,50
EGRESOS OPERACIONALES	20		
Pagos Laborales		\$ 1.326.094.316,00	\$ 1.219.393.859,29
Honorarios		\$ 473.828.627,00	\$ 491.621.651,00
Impuestos - Industria y Comercio e IVA		\$ 168.146.767,02	\$ 168.024.525,71
Arrendamientos		\$ 299.387.290,00	\$ 308.406.668,00
Seguros		\$ 26.269.916,00	\$ 36.002.214,00
Cuotas de Administración		\$ 11.111.776,00	\$ 36.020.214,00
Mantenimiento, Reparaciones y Adecuaciones		\$ 12.263.154,00	\$ 45.114.175,00
Aseo y Elementos de Cafetería		\$ 11.905.627,00	\$ 46.952.186,00
Servicios Públicos (Agua, luz y teléfono)		\$ 69.896.295,37	\$ 76.286.449,40
Transporte y Diligencias		\$ 69.422.295,00	\$ 86.032.374,00
Papelería, Útiles de Oficina y Fotocopias		\$ 38.791.109,00	\$ 40.436.748,00
Publicidad y Propaganda		\$ 196.159.852,00	\$ 237.286.794,00
Contribuciones y Afiliaciones		\$ 42.019.376,00	\$ 97.741.495,00
Gastos de Asambleas y Reuniones de Comités		\$ 49.887.578,00	\$ 4.188.394,00
Gastos Legales		\$ 6.578.458,00	\$ 4.683.730,00
Certificaciones		\$ 390.200,00	\$ 1.541.500,00
Gastos de Representación		\$ 2.514.616,00	\$ 18.172.268,00
Servicios Temporales		\$ 48.017.206,00	\$ 289.369.363,00
Servicio de Sistematización y Asistencia Técnica		\$ 13.135.980,00	\$ 15.361.064,00
Gastos Varios - Custodia Pagares		\$ 11.505.970,00	\$ 11.736.139,00
Provision de Cartera		\$ 456.870.187,00	\$ 136.357.270,00
Provision Administración Cartera Vendida		\$ 62.259.783,00	\$ 74.841.029,00
Depreciación Activos Fijos		\$ 90.657.660,00	\$ 65.862.154,00
Gastos Financieros de Operación		\$ 1.814.091.213,59	\$ 815.140.411,05
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES		\$ 5.301.205.251,98	\$ 4.326.572.675,45
EXCEDENTE OPERACIONAL		\$ 255.439.784,02	\$ 456.926.440,05
INGRESOS NO OPERACIONALES	19		
Financieros		\$ 20.716.459,19	\$ 4.372.051,00
Reintegro de Gastos - GMF		\$ 28.552.787,00	\$ 42.673.982,55
Diferencia en Cambio		\$ 236.836.301,15	\$ -
Reintegro de Otros Costos y Gastos		\$ 59.986.518,78	\$ 38.255.736,48
Reintegro Carnets y Papelería		\$ -	\$ 20.000,00
Diversos		\$ 21.117.815,87	\$ 871.859,47
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 367.209.881,99	\$ 86.193.629,50
EGRESOS NO OPERACIONALES	20		
Financieros (GMF)		\$ 65.342.344,85	\$ 64.814.508,67
Gastos Bancarios		\$ 82.374.060,52	\$ 49.285.506,78
Gastos Diferencia en Cambio		\$ 361.601.055,11	\$ -
Gastos Extraordinarios		\$ 3.403.751,48	\$ 1.305.317,47
Gastos de Otros Fondos Patrimoniales		\$ -	\$ 74.841.029,00
Gastos Diversos		\$ 412.135,37	\$ 19.007,00
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 513.133.347,33	\$ 190.265.368,92
Impuesto a la Riqueza		\$ 2.874.000,00	\$ -
EXCEDENTE NETO		\$ 106.642.318,68	\$ 352.854.700,63

JAIME VILLAVECES BAHAMON
Representante Legal

BERNARDO CABALLERO DIAZ
Contador Público - TP 36026 T

CONSTANZA RUTH RODRIGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por FUNSERVICOOP
Ver informe adjunto

EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ASOCIADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresados en pesos colombianos)

CONCEPTOS	APORTES SOCIALES	RESERVA PARA PROTECCIÓN DE APORTES	FONDO PARA REVALORIZACIÓN DE APORTES	FONDO PARA AMORTIZACIÓN DE APORTES	FONDO PARA INFRAESTRUCTURA FÍSICA	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldo a 31 de Diciembre de 2013	\$2.623.530.761,00	\$106.379.133,90	\$0,00	\$127.514.098,60	\$660.000.000,00	\$315.040.002,96	\$3.832.463.996,46
Aumento Neto Aportes Sociales	\$540.655.477,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$540.655.477,00
Distribucion Excedentes 2013	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	-\$315.040.002,96	-\$315.040.002,96
Apropiaciones Excedentes 2013	\$0,00	\$63.008.000,00	\$157.520.001,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$220.528.001,00
Revalorización Aportes Sociales	\$104.943.043,00	\$0,00	-\$157.520.001,00	\$52.576.958,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Apropiaciones Ejercicio 2014	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$74.841.029,00	\$0,00	\$0,00	\$74.841.029,00
Excedente (Déficit) Ejercicio 2014	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$352.854.700,63	\$352.854.700,63
Saldo a 31 de Diciembre de 2014	\$3.269.129.281,00	\$169.387.133,90	\$0,00	\$254.932.085,60	\$660.000.000,00	\$352.854.700,63	\$4.706.303.201,13
Aumento Neto Aportes Sociales	\$55.942.641,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$55.942.641,00
Distribucion Excedentes 2014	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	(\$352.854.700,63)	(\$352.854.700,63)
Apropiaciones Excedentes 2014	\$0,00	\$70.570.940,13	\$168.664.547,00	\$1.940.702,76	\$0,00	\$0,00	\$241.176.189,89
Revalorización Aportes Sociales	\$168.664.547,00	\$0,00	(\$168.664.547,00)	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Apropiaciones Ejercicio 2015	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Excedente (Déficit) Ejercicio 2015	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$106.642.318,68	\$106.642.318,68
Saldo a 31 de Diciembre de 2015	\$3.493.736.469,00	\$239.958.074,03	\$0,00	\$256.872.788,36	\$660.000.000,00	\$106.642.318,68	\$4.757.209.650,07

JAIME VILLAVECES BAHAMON
Representante Legal

BERNARDO CABALLERO DIAZ
Contador Público - TP 36026 T

CONSTANZA RUTH RODRIGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por FUNSERVICOOP
Ver Informe adjunto




EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en pesos colombianos)

FUENTES DE RECURSOS	2015	2014
RECURSOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Resultados del Ejercicio	\$ 106.642.318,68	\$ 352.854.700,63
CARGOS QUE NO AFECTAN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Depreciaciones	\$ 90.657.660,00	\$ 65.862.154,00
Provisión para Administración Cartera Vendida	\$ 49.678.537,00	\$ 74.841.029,00
Provisión para Cartera	\$ 81.257.778,00	\$ 136.357.270,00
Provisión Fondo para Amortización de Aportes	\$ -	\$ 74.841.029,00
Recuperación Provisiones de Cartera	\$ (79.052.419,00)	\$ (135.416.270,00)
SUBTOTAL RECURSOS PROVISTOS POR LAS OPERACIONES	\$ 249.183.874,68	\$ 569.339.912,63
RECURSOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES		
Incremento de Aportes Sociales	\$ 224.607.188,00	\$ 540.655.477,00
Aumento Prestamos Largo Plazo Entidades Financieras	\$ 787.897.450,86	\$ 403.630.990,07
Aumento Reserva para Protección de Aportes	\$ 70.570.940,13	\$ -
Aumento Fondo para Amortización de Aportes	\$ 1.940.702,76	\$ -
Redención de CDT	\$ 33.623.416,00	\$ -
Disminución en Activos Intangibles	\$ 260.000,00	\$ -
SUBTOTAL RECURSOS PROVISTOS POR ACTIV NO OPERAC.	\$ 1.118.899.697,75	\$ 944.286.467,07
TOTAL RECURSOS PROVISTOS	\$ 1.368.083.572,43	\$ 1.513.626.379,70
USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento en Inversiones CDT	\$ -	\$ 6.000.000,00
Compra de Muebles y Equipo de Oficina	\$ 3.846.452,00	\$ 29.789.925,00
Compra de Equipo de Computación	\$ 13.188.070,00	\$ 17.342.309,00
Compra de Equipo de Comunicación	\$ 2.377.900,00	\$ 18.017.610,00
Compra de Vehículo	\$ -	\$ 102.260.000,00
Compra de Software Contable y operativo	\$ -	\$ -
Compra de Licencias de Software	\$ -	\$ 260.000,00
Incremento de Activos Diferidos	\$ 506.514.490,56	\$ -
Incremento Fondo para Amortización de Aportes	\$ -	\$ 74.841.029,00
Aplicación de Excedentes Año Anterior	\$ 352.854.700,63	\$ -
Creación Fondos Sociales	\$ 83.907.412,00	\$ 94.512.001,96
TOTAL USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 962.689.025,19	\$ 343.022.874,96
TOTAL CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 405.394.547,24	\$ 1.170.603.504,74



JAIME VILLAVECES BAHAMON
Representante Legal



BERNARDO CABALLERO DIAZ
Contador Público - TP 36026 T

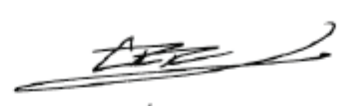

CONSTANZA RUTH RODRIGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por FUNSERVICOOP
Ver informe adjunto

EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en pesos colombianos)

VARIACION EN EL ACTIVO CORRIENTE	2015	2014
Caja	\$ (700.000,00)	\$ -
Bancos (Cuentas corrientes y de ahorro)	\$ 2.047.855.902,70	\$ 95.317.476,27
Inversiones - CDAT	\$ (33.623.416,00)	\$ 6.000.000,00
Cartera de Créditos	\$ (2.762.353.034,00)	\$ 3.672.562.926,00
Cuentas por Cobrar	\$ 1.414.663.279,50	\$ 253.226.424,59
TOTAL VARIACION EN EL ACTIVO CORRIENTE	\$ 665.842.732,20	\$ 4.027.106.826,86
VARIACION EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	\$ 1.356.529.607,32	\$ 1.075.573.509,21
Costos y Gastos por Pagar	\$ (239.743.998,79)	\$ 195.525.851,45
Impuestos, Gravámenes y Tasas	\$ 1.548.000,00	\$ 4.339.000,00
Fondos Sociales	\$ 27.543.580,24	\$ 55.152,96
Obligaciones Laborales	\$ 55.015.810,00	\$ (41.337.530,00)
Ingresos Recibidos por Anticipado (Seguros)	\$ (6.430.327,00)	\$ 6.375.081,00
Ingresos Recibidos para Terceros	\$ (919.010.456,81)	\$ 1.575.516.330,50
Aportes por Aplicar	\$ (2.422.784,00)	\$ (34.385.102,00)
Provisión para Administración Cartera Vendida	\$ (12.581.246,00)	\$ 74.841.029,00
TOTAL VARIACION EN EL PASIVO CORRIENTE	\$ 260.448.184,96	\$ 2.856.503.322,12
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 405.394.547,24	\$ 1.170.603.504,74


JAIME VILLAVECÉS BAHAMÓN
Representante Legal


BERNARDO CABALLERO DÍAZ
Contador Público - TP 36026 T


CONSTANZA RUTH RODRIGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por **FUNSERVICOOP**
Ver informe adjunto



EL CEDRO COOPERATIVA MULTIACTIVA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en pesos colombianos)

	2015	2014
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	\$ 1.066.335.326,47	\$ 971.017.850,20
FLUJO DE OPERACION:		
Resultados del Ejercicio	\$ 106.642.318,68	\$ 352.854.700,63
Depreciaciones	\$ 90.657.660,00	\$ 65.862.154,00
Provisiones	\$ 519.129.970,00	\$ 286.039.328,00
Recuperación Provisión de Cartera	\$ (79.052.419,00)	\$ (135.416.270,00)
Disminución en Cartera	\$ 2.407.782.795,00	\$ -
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	\$ -	\$ -
Disminución en Cargos Diferidos	\$ -	\$ 63.786.891,00
Aumento en Cuentas por Pagar	\$ -	\$ 195.525.851,45
Aumento en Impuestos por Pagar	\$ 1.548.000,00	\$ 4.339.000,00
Aumento en Obligaciones Laborales	\$ 55.015.810,00	\$ (41.337.530,00)
Aumento en Ingresos Recibidos para Terceros	\$ -	\$ 1.575.516.330,50
Disminución en Ingresos Recibidos para Terceros	\$ -	\$ 6.375.081,00
Aumento en Aportes por Aplicar	\$ -	\$ (34.385.102,00)
Aumento Cartera Neta	\$ -	\$ (3.672.562.926,00)
Aumento Cuentas por Cobrar	\$ (1.414.663.279,50)	\$ (317.013.315,59)
Aumento en Cuentas por Pagar	\$ -	\$ -
Aumento en Cargos Diferidos	\$ -	\$ -
Disminución en Cuentas por pagar	\$ (239.743.998,79)	\$ -
Disminución en Obligaciones Laborales	\$ -	\$ (41.337.530,00)
Disminución en Ingresos Recibidos para Terceros	\$ (925.440.783,81)	\$ -
Disminución en Aportes por Aplicar	\$ (2.422.784,00)	\$ (34.385.102,00)
Disminución en Ingresos Recibidos por Anticipado	\$ -	\$ -
Disminución de Provisión para Administración de Cartera Vendida	\$ (12.581.246,00)	\$ -
EFFECTIVO GENERADO POR FLUJO DE OPERACIÓN	\$ 506.872.042,58	\$ (1.726.138.439,01)
FLUJO DE INVERSION:		
Constitución C.D.T. JURISCOOP	\$ -	\$ (6.000.000,00)
Redención Inversión C.D.T JURISCOOP	\$ 33.623.416,00	\$ -
Compra de Muebles y Equipo de Oficina	\$ (3.846.452,00)	\$ (29.789.925,00)
Compra de Equipo de Computación	\$ (13.188.070,00)	\$ (17.342.309,00)
Compra de Equipo de Comunicación	\$ (2.377.900,00)	\$ (18.017.610,00)
Compra de Vehículos	\$ -	\$ (102.260.000,00)
Aumento en Activos Diferidos	\$ (506.514.490,56)	\$ -
Disminución de Activos Intangibles	\$ 260.000,00	\$ -
Compra de Licencias de Software	\$ -	\$ (260.000,00)
EFFECTIVO GENERADO POR FLUJO DE INVERSION	\$ (492.043.496,56)	\$ (173.669.844,00)
FLUJO DE FINANCIACION:		
Aumento de Aportes Sociales	\$ 224.607.188,00	\$ 540.655.477,00
Aumento de Obligaciones Financieras a Corto Plazo	\$ 1.356.529.607,32	\$ 1.075.573.509,21
Aumento de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	\$ 787.897.450,86	\$ 403.630.990,07
Aumento Fondos Sociales	\$ 27.543.580,24	\$ -
Aumento Reserva para Protección de Aportes	\$ 70.570.940,13	\$ -
Aumento Fondo para Amortización de Aportes	\$ 1.940.702,76	\$ -
Aplicación Excedentes de Ejercicios Anteriores	\$ (352.854.700,63)	\$ -
Creación de Fondos Sociales	\$ (83.907.412,00)	\$ (24.734.217,00)
EFFECTIVO GENERADO POR FLUJO DE FINANCIACION	\$ 2.032.327.356,68	\$ 1.995.125.759,28
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 3.113.491.229,17	\$ 1.066.335.326,47

JAIME VILLAVECES BAHAMON
Representante Legal

BERNARDO CABALLERO DIAZ
Contador Público - TP 36026 T

CONSTANZA RUTH RODRIGUEZ LARROTA
Revisor Fiscal - TP 39193 T
Delegado por FUNSERVICOOP
Ver informe adjunto



**NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS**

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1: ENTE ECONOMICO

Los estados financieros y sus notas corresponden a la entidad El Cedro Cooperativa Multiactiva, constituida como entidad de naturaleza jurídica privada sin ánimo de lucro, mediante Acta #001 de Enero 28 de 2007, otorgada por la Asamblea Constitutiva, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el Número S0029059 el 20 de Febrero de 2007.

La Cooperativa está sometida a la vigilancia de la Superintendencia de La Economía Solidaria y se dedica al fomento del espíritu solidario entre los asociados y sus familias, desarrollando programas de beneficio social y aquellas actividades que conduzcan al mejoramiento social, económico y cultural de los asociados y de sus familias, pudiendo realizar actividades de aportes y crédito, fomento empresarial, turismo, recreación y bienestar, mercadeo y suministro, vivienda, etc.

En el periodo enero a diciembre de 2015 continuó realizando la misma actividad del año anterior, consistente en el otorgamiento de crédito a su asociados, mediante el sistema de libranzas.

Al finalizar el ejercicio 2015 cambió su domicilio principal a la Carrera 7 #16-36 Planta Uno de la ciudad de Bogotá D.C. y cuenta con nueve (9) Agencias ubicadas en los sectores Centro, Bosa, Kennedy, Quirigua y Suba de esta ciudad y en los municipios de Sibaté, Soacha y Fusagasugá en el Departamento de Cundinamarca; adicionalmente, cuenta con una Agencia Móvil encargada de la apertura de mercados en localidades, barrios y municipios distintos a los señalados anteriormente.

NOTA 2: PERIODO

Estos estados financieros y sus notas cubren el período comprendido entre el 1º de Enero y el 31 de Diciembre de 2015, presentados en forma comparativa con los del mismo periodo del año inmediatamente anterior.

El balance general muestra los saldos de las cuentas de balance con corte a 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y el estado de resultados muestra los saldos acumulados de las cuentas de ingresos y gastos durante el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2015 y 2014, indicando el resultado de su operación (excedente o déficit) al final del período.

NOTA 3: PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

De acuerdo a las normas vigentes en Colombia, la cooperativa maneja su contabilidad de acuerdo al Plan

Único de Cuentas (PUC) establecido en el Decreto #186 de 2004 y demás normas concordantes incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera #0013 de 2003, reformada por la Circular Básica Contable #004 de Diciembre 28 de 2008 y sus posteriores reformas, normas emitidas por la Superintendencia de La Economía Solidaria, que es el órgano que ejerce la vigilancia y control sobre la cooperativa.

La contabilidad se maneja por el sistema de causación, que significa que un ingreso se contabiliza cuando se genera el derecho a cobrarlo, aun cuando no se reciba el pago en el mismo momento y que un gasto se registra cuando se recibe el servicio o se consume el bien material que lo causa, aun cuando no se efectúe su pago en forma simultánea. Para el período de enero a diciembre de 2015, se aplicaron en forma general las instrucciones contables impartidas en las circulares mencionadas, manteniendo uniformidad en la aplicación de principios contables con los del año anterior, excepto por las reclasificaciones para adecuar la información a las normas cooperativas.

Los libros de contabilidad y el registro de los rubros en ellos se efectúan por computador, manteniéndose la información normalmente al día y debidamente ordenada. La cooperativa utiliza el sistema LINUX para el manejo de su contabilidad.

NOTA 4: DISPONIBLE

Corresponde a los dineros en efectivo en moneda legal colombiana que posee la Cooperativa, sobre los cuales no existe ninguna restricción o gravamen. Están representados tal como lo muestra el balance general, en el saldo del fondo fijo de caja menor, depósitos a la vista en cuentas bancarias y el saldo del Patrimonio Autónomo constituido en Fiduciaria Popular, para el manejo de los recursos recaudados de las pagadurías, cuyos saldos contables están conciliados con los extractos bancarios.

NOTA 5: INVERSIONES

Al cierre del ejercicio por el año 2015, la cooperativa no posee ninguna inversión. Las que existían al cierre del ejercicio anterior se redimieron y/o reclasificaron en el año 2015.

NOTA 6: CARTERA DE CRÉDITOS

Como se enunció en la nota 1, la principal actividad ejercida por la cooperativa en el período de enero a diciembre de 2015, fue el otorgamiento de créditos a sus asociados, mediante el sistema de libranza, a través de la nómina de pensionados de varias pagadurías. El saldo de los rubros de Cartera de Crédito de Consumo y Cartera Microcrédito Empresarial, corresponden a los valores pendientes de cobro por dichas actividades de crédito.



Para la colocación de los mencionados créditos se han seguido las instrucciones impartidas por la Superintendencia de La Economía Solidaria. En consecuencia, se ha efectuado la debida evaluación en los aspectos de solvencia, liquidez, nivel de endeudamiento, información de centrales de riesgo, etc., para cada uno de los créditos otorgados, los cuales son en su totalidad créditos de consumo y microcréditos para fomento empresarial, mediante el sistema de libranza.

En el saldo reflejado en el balance general se muestra el saldo por concepto de capital clasificado en categorías A,B,C,D y E, dependiendo del grado de vencimiento. Los intereses se contabilizan en el momento del pago de cada una de las cuotas mensuales o se causan en cuentas por cobrar sobre los saldos pendientes de pago de cartera.

Conforme a las normas contables que rigen al sector cooperativo, se constituye con cargo a los resultados del ejercicio una provisión para protección general de la cartera, por el equivalente al uno por ciento (1%) del saldo de la misma. Igualmente de acuerdo a la Resolución #1507 de 2001 y a la Circular Externa #003 de 2013, se reclasifica la cartera en categorías A, B, C, D o E, según corresponda a su grado de morosidad y se constituye una provisión de acuerdo con los parámetros establecidos en la mencionada Resolución.

NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR

Comprende los diferentes rubros de deudores a favor de la cooperativa por conceptos diferentes a cartera.

El rubro de Anticipo de Contratos y Proveedores, corresponde a anticipos de contratos por prestación de servicios a la cooperativa que se llevarán a cabo durante los próximos meses del año 2016 dentro del desarrollo de su objeto social. Los deudores patronales y empresariales corresponden a los descuentos efectuados por las diferentes pagadurías (COLPENSIONES, FOPEP, FIDUPREVISORA, FONCEP, POSITIVA, PORVENIR, COLFONDOS, DEPARTAMENTO DE CUNDINAMARCA, etc.) en el mes de diciembre de 2015 y que se consignan en el siguiente mes.

Las Otras Cuentas por Cobrar corresponden a venta de cartera efectuada al finalizar el año 2015, pendiente de pago a 31 de diciembre del citado año, por valor de \$1.314.674.216,00, además de primas retenidas en venta de cartera por \$604.694.955,00, depósitos para servicios exequiales por \$6.000.000,00, reclamaciones por siniestros a la Compañía de Seguros por \$148.042.249,00, intereses causados en virtud de la reclasificación de cartera de acuerdo a la Resolución #1507 de 2001 por valor de \$39.879.993,00, cuotas de seguro pendientes de cobro por \$84.162.423,00, reclamaciones pendientes por conceptos diferentes a

seguros por \$159.476.225,00 y otras con parámetros diferentes a los anteriores, por valor de \$82.630.357,00.

NOTA 8: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Comprende los activos fijos de la entidad adquiridos para adelantar el desarrollo de sus actividades operacionales, clasificados como lo muestra el balance general y contabilizados según el PUC para cooperativas, registrados por su costo de adquisición. En el transcurso del año 2015 se compraron activos fijos por un valor total de \$19.412.222,00, representados en Muebles y Enseres por valor de \$3.846.452,00, Equipo de Computación y Comunicación por \$13.188.070,00 y Equipo de comunicación por \$2.377.900,00, todos ellos para el mejoramiento de la prestación de sus servicios.

Para efectos de la depreciación se utiliza el sistema de línea recta, teniendo en cuenta los siguientes porcentajes: 10% para Muebles y Enseres y el 20% para Equipo de Computación y Comunicación y para Vehículos.

NOTA 9: ACTIVOS DIFERIDOS

El rubro de cargos diferidos corresponde al pago de recompras de cartera efectuadas al Banco Popular entre octubre y diciembre de 2015, sobre flujos pendientes de pago al Inversionista (Banco) al momento de la recompra, que se amortizarán durante el año 2016.

NOTA 10: ACTIVOS INTANGIBLES

En el año 2015 las licencias de software adquiridas por la Cooperativa en años anteriores, se terminaron de amortizar totalmente en dicho año, por lo cual no presenta saldo al cierre del ejercicio contable.

NOTA 11: CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS CONTINGENTES

Está compuesto por el saldo contable de la cuenta Valores Mobiliarios entregados en Garantía y que se refiere a los valores de los pagarés entregados como garantía de los créditos recibidos del sector financiero, teniendo como contrapartida contable la cuenta Deudoras Contingentes por Contra. Igualmente, registra el valor de la cartera castigada por incobrable en ejercicios anteriores. En el año 2015 no se castigó cartera incobrable.

NOTA 12: CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS CONTINGENTES

Dentro de las fuentes de consecución de recursos para el desarrollo de su objeto social, la cooperativa efectúa operaciones de venta de cartera con entidades finan-



cieras, mediante contratos de venta con responsabilidad, es decir, la cooperativa efectúa la venta, pero continúa con la responsabilidad de administrar los créditos otorgados y el recaudo de las cuotas mensuales para entregarlas a las respectivas entidades financieras.

El saldo que se presenta en cuentas de orden por este concepto, corresponde al valor de la cartera vendida a entidades del sector financiero, menos los abonos recaudados sobre dichas ventas que corresponden a operaciones con Banco Popular, Coopcentral y GNB Sudameris. La contrapartida de estas ventas se refleja en cuentas de orden por contra y no forman parte de la cartera propia de la cooperativa.

NOTA 13: OBLIGACIONES FINANCIERAS

Clasificados como se encuentran reflejados en el balance general, en corto y largo plazo, la cooperativa maneja actualmente créditos en moneda nacional con el Banco Popular, Bancoomeva, Banco de Occidente, Banco Pichincha, Coopcentral, Banco Caja Social, Bancoldex y Financiera Juriscoop; así mismo, en moneda extranjera con Austrobank Overseas Panamá S.A., para atender el desarrollo de su actividad operativa.

Las obligaciones a corto plazo, corresponden a la parte de los créditos que se deben cancelar antes de un año; las de largo plazo, son la parte de las obligaciones que se vencen después de un año. Todas las obligaciones están amparadas con pagarés con la firma del representante legal. Adicionalmente como garantía está el endoso de pagarés de propiedad de la cooperativa, generados por los créditos otorgados.

El saldo de estas obligaciones corresponde al saldo de capital, pues los intereses se registran al gasto en el momento de su pago, cuando éste es mensual; cuando su pago es superior a un mes, se causan y se contabilizan en cuentas por pagar.

NOTA 14: CUENTAS POR PAGAR

Este grupo se subdivide en Costos y Gastos por Pagar, que corresponden a obligaciones por concepto de gastos causados a 31 de diciembre de 2015 y que se cancelarán en el siguiente mes, como intereses corrientes, retenciones en la fuente por renta e IVA a favor de la DIAN y retenciones de ICA a favor de la Tesorería Distrital, sobre los gastos efectuados por la cooperativa, aportes sobre la nómina de la cooperativa a favor de las entidades que administran la seguridad social integral y créditos aprobados pendientes de desembolso.

NOTA 15: IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Corresponde al valor de impuesto de industria y comercio por pagar al cierre del mes de diciembre de 2015, que se cancelan en enero de 2016.

NOTA 16: FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS

Las partidas del Fondo Social de Educación y del Fondo Social de Solidaridad, corresponden a los que se crearon con cargo a los excedentes del ejercicio 2014, conforme lo aprobó la Asamblea General de Delegados efectuada en marzo de 2015, de acuerdo a las normas cooperativas vigentes. Al cierre del año 2015 dichos fondos reflejan el saldo no utilizado de los mismos.

NOTA 17: OTROS PASIVOS

Los Otros Pasivos están conformados por obligaciones laborales que corresponden al saldo de prestaciones sociales a favor de los empleados de la cooperativa, para ser canceladas en las fechas de pago de las mismas, de conformidad con las normas laborales vigentes.

Los Ingresos Recibidos por Anticipado se refieren a ingresos por concepto de seguros. Los Ingresos Recibidos para Terceros corresponden a los valores recaudados en virtud de la responsabilidad establecida en los contratos de venta de cartera con responsabilidad, a favor del Banco Popular, Coopcentral y GNB Sudameris, que se cancelarán a las respectivas entidades en los meses subsiguientes, así como el saldo a favor de National Investments Group S.A.S., por inversión especial que posee dicha entidad en la cooperativa, para participar en operaciones propias del objeto social solidario.

El rubro de aportes por aplicar corresponde a los aportes causados de los asociados al aplicar las nóminas mensuales de las distintas pagadurías y que se trasladan a aportes en firme cuando se reciben los pagos de las citadas pagadurías; por disposición de las normas cooperativas, las cuotas de capital solo se pueden reconocer como tales, en el momento en que se reciba efectivamente el pago de las mismas.

La provisión para administración de cartera vendida, corresponde al valor acumulado de provisión especial que efectúa la cooperativa para cubrir los efectos que se puedan generar en la administración de la cartera vendida, incluida por consiguiente, las eventuales recompras de la misma.

NOTA 18: PATRIMONIO

Está conformado por los rubros de aportes sociales que son en su totalidad los aportes efectuados por los asociados, tanto en el momento de la fundación de la cooperativa, como en el transcurso de su operatividad, menos los retiros de asociados en el presente ejercicio, más la valorización de aportes a la tasa del IPC por los años 2009 a 2014, decretadas por las Asambleas



Generales de Delegados celebradas para aprobación de estados financieros, con recursos del fondo de revalorización de aportes.

También conforma el Patrimonio, la reserva para protección de aportes que corresponde a la apropiación de orden legal sobre los excedentes de cada ejercicio, aprobadas por la Asamblea General de Delegados y efectuadas de acuerdo a las normas cooperativas vigentes.

Igualmente, el Patrimonio incluye el fondo para amortización de aportes, creado con apropiación de ejercicios anteriores. En el año 2015 no se incrementó este fondo.

También, dentro del Patrimonio se encuentra el fondo para infraestructura física, autorizado por la Asamblea General de Delegados y que se constituyó con recursos de las operaciones generadas en los años 2012 y 2013.

Finalmente forma parte del Patrimonio el excedente acumulado de enero a diciembre de 2015, resultante de confrontar los ingresos y gastos de dicho período, que según lo muestra el estado de resultados, arrojó un excedente neto de \$106.642.318,68.

NOTA 19: INGRESOS

Los ingresos de la cooperativa corresponden a los ingresos obtenidos en el desarrollo de su objeto social, detallado en la nota 1 y contabilizados por el sistema de causación explicado en la nota 3. Los ingresos se encuentran clasificados en ingresos operacionales e ingresos no operacionales.

Los ingresos operacionales se subdividen a su vez en intereses por crédito (consumo y microcrédito), utilidad por venta de cartera, reintegro gastos de seguros y recuperación provisión de cartera. Los intereses tienen que ver con la financiación que pagan los asociados por los créditos que utilizan, intereses que están enmarcados dentro de las tasas permitidas por la legislación colombiana.

La utilidad por venta de cartera corresponde como su nombre lo indica, al ingreso que percibe la cooperativa por las operaciones de venta de cartera que se realizaron durante el año 2015. Los reintegros de seguros corresponden a reintegro de dichos gastos por parte de los asociados, cuando adquieren un crédito. Los ingresos por recuperación provisión de cartera corresponden a la recuperación de provisiones efectuadas para protección de cartera. Los ingresos operacionales tuvieron un incremento con relación a los del mismo período del año anterior, del 16.16%, en razón a la mayor colocación de créditos y mayor valor de ventas de cartera en el período actual, frente a los años anteriores.

Los ingresos no operacionales corresponden a ingresos diferentes a los ingresos por el desarrollo de su objeto

social. Los ingresos no operacionales en su totalidad se aumentaron en un 326,16% frente a los del año inmediatamente anterior.

Se subdividen como lo muestra el estado de resultados en financieros, diferencia en cambio, recuperación de gastos y diversos. Los financieros se refieren a intereses por conceptos diferentes al de otorgamiento de créditos, tales como intereses percibidos por depósitos en cuentas de ahorro, CDT's, etc. La diferencia en cambio es el ajuste favorable a la TRM al cierre mensual sobre el crédito en moneda extranjera que se tiene con Austrobank Overseas Panamá S.A. Los reintegros de gastos, como su nombre lo indica, son recuperaciones de gastos incurridos por la Cooperativa y los diversos tienen que ver con ingresos por aprovechamientos, ajuste al peso, etc.

NOTA 20: EGRESOS

Los gastos, al igual que los ingresos, están clasificados conforme a las normas contables, en gastos operacionales y gastos no operacionales. Los gastos operacionales corresponden a la totalidad de las erogaciones que efectuó la cooperativa para administrar sus recursos, registrados contablemente por el sistema de causación comentado en la nota 3, clasificados en los diferentes rubros según el PUC para el sector cooperativo y detallados como se muestra en el estado de resultados.

El rubro más representativo dentro de los gastos operacionales, corresponde al de Gastos Financieros de Operación que incluye la totalidad de los gastos por concepto de intereses y comisiones en que incurre la Cooperativa en la consecución de recursos para llevar adelante el desarrollo de su objeto social.

Los gastos de operación se incrementaron en un 22,54% con relación a los del mismo período del año anterior. Los gastos no operacionales corresponden a gastos financieros por el manejo de las cuentas corrientes y patrimonio autónomo fiduciario que posee la cooperativa para el control de los recursos en efectivo que se recibe de las distintas pagadurías, así como el valor en contra del ajuste por diferencia en cambio a la TRM sobre el crédito en moneda extranjera tomado con Austrobank Overseas Panamá.

NOTA 21: SITUACION LEGAL

La cooperativa ha cumplido con las normas legales en el desarrollo de su objeto social, hasta el cierre de diciembre 31 de 2015. En el desarrollo de su operación, todas las transacciones han observado igualmente el marco legal y cuentan con la aprobación y visto bueno de los diferentes órganos de control de la cooperativa, valga decir Consejo de Administración, Comités de Solidaridad y Educación y Asamblea de Delegados.



Al cierre del mes de diciembre de 2015, no tiene discrepancias ni litigios con clientes, acreedores, asociados y demás personas relacionadas dentro de su actividad, con excepción de denuncias penales interpuestas por la cooperativa por la posible comisión de delito en el otorgamiento de crédito por valor de \$159.476.225,00 y que adicionalmente, se gestiona su pago por intermedio de la póliza de infidelidad y riesgos financieros constituida por la cooperativa.

Los empleados se encuentran vinculados mediante contratos a término indefinido y sobre el valor de la nómina se liquidan y se pagan en forma correcta y oportuna los aportes a la seguridad social integral.

NOTA 22: GOBIERNO CORPORATIVO

Todas las personas que integran el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia, los Comités Institucionales y la Gerencia General de la Cooperativa, son personas profesionales idóneas en el sector financiero y cooperativo, conocedores de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están debidamente enterados de los procesos, funcionamiento y estructura de la cooperativa.

La administración está al tanto de las transacciones que realiza la cooperativa, e interviene en la aprobación de las operaciones y actividades que realiza la misma en el desarrollo de su objeto social.

Igualmente existen dentro de la cooperativa la política de gestión, la infraestructura tecnológica y la debida segregación de funciones, que permiten administrar debidamente los recursos y desarrollar adecuadamente las operaciones, desde el punto de vista de la evaluación de riesgos, su administración, contabilización y supervisión.

En todas las transacciones de la Cooperativa se busca asegurar que la actividad desarrollada se haga en debida forma y en cumplimiento de los parámetros establecidos en las normas emitidas por el Gobierno Nacional a través de la Superintendencia de La Economía Solidaria.

La supervisión interna está a cargo de la Revisoría Fiscal, la Junta de Vigilancia y la Auditoría Interna, que siempre están enterados de las diferentes transacciones realizadas, su contabilización y control.

