

DIAGNOSTICO FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA  
AGRICOLA DE SEGUROS

DANIEL SOLANO NENSTHIEL

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONOMICAS  
TECNOLOGIA EN COSTOS Y AUDITORIA  
18 DE DICIEMBRE DE 2008  
BOGOTA D.C

DIAGNOSTICO FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA  
AGRICOLA DE SEGUROS.

Proyecto de trabajo de grado presentado como requisito parcial para optar al título  
de Tecnólogo en Costos y Auditoria

Coordinadora  
SANDRA HERNANDEZ

Docente  
GLENIS PEÑUELA

DANIEL SOLANO NENSTHIEL  
LADY PEÑA

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONOMICAS  
TECNOLOGIA EN COSTOS Y AUDITORIA  
18 DE DICIEMBRE DE 2008  
BOGOTA D.C.

## TABLA DE CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
1. INTRODUCCION.....	1
2. TEMA.....	2
3. LINEAS Y SUNBLINEAS DE LA NVESTIGACION.....	4
4. PROBLEMA.....	5
5. MARCO TEORICO.....	6
6. OBJETIVOS.....	8
6.1 OBJETIVO GENERAL.....	8
6.2 OBJETIVO ESPECIFICO.....	8
7. JUSTIFICACIÓN.....	9
8. PRODUCTOS O RESULTADOS ESPERADOS.....	10
8.1 BENEFICIARIOS.....	10
9. METODOLOGÍA.....	11
10. PRESENTACIÓN DEL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS.....	13
10.1. MISIÓN.....	13
10.2 VISIÓN.....	14
10.3 OBJETIVO.....	14
10.4 ORGANIGRAMA.....	14
10.5 ÁREAS DE LA ORGANIZACIÓN.....	14
10.6 LÍNEAS DE CRÉDITO Y SERVICIOS.....	15
10.7 POLÍTICAS ADMINISTRATIVAS.....	15
10.8 METAS.....	16
10.9 INDICADORES INTERNOS DEL FONDO DE EMPLEADOS.....	16
11. ENTORNO NACIONAL.....	17
11.1 SECTOR COOPERATIVO.....	18
11.2 FONDOS DE EMPLEADOS .....	19

11.3 EMPLEABILIDAD.....	20
11.4 LOS ASOCIADOS.....	20
12. ESTRUCTURA DE CAPITAL .....	21
12.1 ACTIVO.....	21
12.2 PASIVO.....	21
12.3 PATRIMONIO.....	22
12.4 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA.....	22
12.5 EXCEDENTES DEL EJERCICIO.....	23
12.6 LOS GASTOS.....	23
13 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	24
13.1 ACTIVO.....	24
13.2 PASIVO.....	24
13.3 PATRIMONIO.....	25
13.4 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA.....	25
13.5 EXCEDENTES DEL EJERCICIO.....	27
14 ANÁLISIS POR ÁREA DE LA ORGANIZACIÓN.....	27
15 ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	29
16 PROYECCIÓN ECONÓMICA.....	33
17 CONCLUSIONES.....	34
18 RECOMENDACIONES.....	36
19 BIBLIOGRAFÍA.....	38
ANEXO	

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág</b>
Tabla 1 CRONOGRAMA.....	12
Tabla 2 PRESUPUESTO.....	12
Tabla 3 SERVICIOS.....	15
Tabla.4 INDICADORES INTERNOS DEL FONDO.....	17
Tabla 5.CRÉCIMIENTOS PROMEDIOS DE LOS FONDOS.....	19
Tabla.6. ACTIVOS.....	24
Tabla 7 LÍNEA DE CRÉDITOS.....	26
Tabla.8. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	30
Tabla.9. ENDEUDAMIENTO.....	31
Tabla.10. RENTABILIDAD.....	32

## ÍNDICE DE FIGURAS

**Pag**

Figura.1.ORGANIGRAMA.....14

## **1. INTRODUCCION**

El diagnostico financiero del fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa, sobre la base de la información financiera y políticas de la organización de los afiliados al fondo.

Los resultados y conclusiones de las evaluaciones van acompañados de la opinión sobre el desarrollo futuro de la compañía y sirven como sustento para el proceso de toma de decisión por parte de su directorio en cuanto a definir una estrategia corporativa o de financiamiento.

A continuación se presenta un diagnostico del fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros que tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa, sobre la base de la información financiera y políticas de la empresa de los afiliados al fondo.

## **2. TEMA**

El análisis financiero es una rama del saber, los objetivos giran en torno a la obtención de medidas para la toma de decisiones, a través de técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

En consecuencia, el proceso de diagnóstico se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más importantes. El propósito al realizar el trabajo de grado sobre el análisis financiero, es brindar una visión objetiva adquiriendo el conocimiento, comprensión e interpretación, valoración y sano juicio sobre los estados financieros del fondo de Empleados de la Compañía de Agrícola de Seguros.

Como resultado se utilizara este diagnóstico o evaluación para acompañar el proceso de toma de decisiones. A demás se cuenta con las herramientas necesarias para el análisis e interpretación de la situación financiera del fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, facilitando con ello una evaluación práctica de información financiera para la toma de decisiones gerenciales y la dirección de la organización.

En resumen, el diagnóstico financiero es un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, como se verá más adelante, mediante su uso se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los

procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

Presentamos un diagnóstico de donde podemos evidenciar un manejo administrativo y financiero serio, responsable y estricto en el cumplimiento y desarrollo de su objeto social que sirve de base para el análisis financiero integral donde se considera el contexto interno y externo de su realidad económico-social frente al desempeño financiero en los estados de resultados.

### **3. LINEA Y SUBLINEA DE INVESTIGACION**

El presente trabajo enmarca en la línea de investigaciones definidas por la Universidad y en su nombre la Facultad de Ciencias Empresariales ECONOMÍA SOLIDARIA.

Temáticas: economía solidaria y desarrollo local, desarrollo y gestión del trabajo asociado, emprendimiento colectivo “Fomento y desarrollo”

Objetivo: conocer la realidad social de las comunidades y organizaciones y proponer alternativas para un mayor desarrollo socio económico, promoviendo el fortalecimiento de comunidades productivas, eficientes e integradas que generen riqueza colectiva en sus proyectos de vida

#### **4. PROBLEMA**

En el año 2005 el fondo de empleados de la Compañía Agrícolas de Seguros sufrió cambios importantes en su estructura financiera, principalmente provocada por la salida de su principal asociado financiero, la propia compañía de seguros luego de ser vendida a la Compañía Suramericana de Seguros S.A., ocasionado pérdida de la identidad entre los asociados, cambios en políticas financieras, generación de dividendos eventuales y valorizaciones no esperadas.

Uno de los cambios mas significativos ha sido la modificación de la razón social (nombre actual FONDO DE EMPLEADOS COAGRICOLA) para la continuidad como entidad del sector solidario e incluso en los estatutos, permitiendo a varios ex trabajadores seguir como asociados del fondo, puesto que no era posible continuar como asociado al perder la calidad de empleado, sin estos cambios el fondo corría el riesgo de perder una cantidad considerable de su principal activo, los asociados.

La administración debe fortalecer su modelo administrativo con el fin de garantizar la continuidad y cumplimiento de su objeto social, evitando provocar expectativa entre los asociados respecto de la continuidad a futuro.

Razones por lo cual es importante detectar a tiempo si los cambios en políticas y estructura financiera permitirán al fondo continuar su actividad para identificar acciones que le permitan a la administración tomar decisiones encaminadas a restablecer la confianza para con la entidad, continuar brindando sus servicios y beneficios a sus asociados.

## 5. MARCO TEÓRICO

El diagnóstico o análisis financiero no es un nuevo saber por lo que podemos suponer que existen autores con estudios muy importantes respecto del área financiera, como también de otros con un nivel de profundidad mayor número de variables y sistemas elaborados para la conjugación de variables internas del área financiera en contexto.

En el diagnóstico estratégico es indispensable obtener y procesar información sobre el entorno de la organización, recorrer la composición de la estructura financiera, la gestión de la administración, el desarrollo y avances tecnológicos, las influencias macroeconómicas, la sociedad e incluso el medio ambiente, utilizando procesos, esquemas y modelos lógicos que determinan finalmente una definición del diagnóstico financiero que estudia el desarrollo y evolución económica de la entidad. (Serna, et al 2007).

Se define de manera práctica que el diagnóstico es un proceso de comparación entre dos situaciones, (Vidal, et al 2006), demuestra su interés por el proceso de comparación metodológico y creativo que tiene por fuentes el estudio de la situación para la construcción de un modelo teórico.

Describe además que el uso ideal del modelo es poderlo complementar con todos sus componentes, de esta manera propone junto con otros autores el denominado “marco teórico” del diagnóstico, definiendo como principales componentes: 1. Teorías o modelos. 2. Plan estratégico. 3. Agremiaciones, entidades de control. 4. El *benchmarking*. 5. Comportamientos Históricos. 6. La conjugación de los primeros 5 elementos declarando que se percibe bajo un concepto de idealidad.

Examinar un situación y su comportamiento histórico, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo, le crean la necesidad inherente al analista de desarrollar herramientas determinar y evaluar la gestión realizada por todos los agentes que influyen en el (Ortiz Anaya, *et al* 2007).

La formulación de un plan de mejoras desde la perspectiva estratégica (quien, como, cuando, con que, que) se formula con el fin de aportar a la situación actual si se necesita o mejorarla de ser la intención de la administración, algunos autores hablan de la estrategia concéntrica y se enfoca en la calidad del servicio y el mejoramiento de la calidad. (Serna, *et al* 2007).

Las herramientas de análisis financiero pueden circunscribirse en las siguientes:

- Análisis comparativo
- Análisis de tendencia
- Estados financiero proporcionales
- Indicadores financieros

Lo cual se quiere aplicar al fondo de empleados de las Compañías Agrícolas de Seguros, cuyo principal servicio es la colocación de créditos entre sus asociados para el desarrollo social de sus familias.

## **6. OBJETIVO**

### **6.1 OBJETIVO GENERAL**

Realizar un diagnóstico financiero para formular recomendaciones que mejoren la gestión del fondo de empleados.

### **6.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS**

Implementar herramientas de análisis financiero sobre aspectos críticos.

Comparar las áreas del fondo de empleados y su situación actual para compararla con el sector y el marco de la dinámica externa.

## **7. JUSTIFICACIÓN**

La realización de este diagnóstico es una herramienta valiosa para la operación de una empresa porque son un aliado efectivo para las decisiones de la gerencia. Los estados financieros tienen fundamental importancia, debido a que nos dará la capacidad de tomar importantes decisiones de control, planeación y estudios de proyectos.

El diagnóstico del fondo permitiría conocer la situación financiera en la que se encuentra a nivel interno y externo, esto con el fin de dar la claridad sobre las decisiones que se han tomado.

El trabajo se realizó por el interés del realizador en ejecutar un diagnóstico, lo cual permitirá desarrollar habilidades en el área de estudio, considerando además que pertenece al fondo de empleado en calidad de asociado y por ende su interés.

El desarrollo del trabajo potencializa el perfil profesional y permite optar por el título de Tecnólogos en Costos y Auditoría de la Corporación Universitaria Minuto de Dios.

## **8. PRODUCTOS O RESULTADOS ESPERADOS**

El producto final del trabajo de grado podrá tomarse como referencia para la toma de decisiones que realiza la gerencia o en su defecto la junta de socios respecto a los planes, inversiones, servicios ofrecidos a sus asociados en busca de mejorar los resultados administrativos, técnicos y financieros de la organización y satisfacción de sus asociados.

### **8.1 BENEFICIARIOS**

Los principales beneficiarios del presente proyecto será la administración del fondo de empleados que en la actualidad cuenta con 756 asociados individuales cuyos servicios benefician a su núcleo familiar, es decir en promedio 3 cabezas por familia lo que permite pensar en una población total de 2200 personas dispersan en el territorio nacional.

## **9. METODOLOGIA**

Para la ejecución de la propuesta se seguirá el siguiente proceso:

1. Determinación de la información y sus fuentes.

Es necesario obtener: estatutos, Información general del fondo, estados financieros del fondo de empleados y notas a los estados financieros e informes de gestión.

2. Identificación de los instrumentos para el procesamiento de información y análisis de la información recolectada.

Se utilizaría el modelo de análisis horizontal y vertical, razones financieras

3. Análisis de la Información recopilada.

Después de la recolección de información se procederá con al procesamiento y análisis para la obtención de resultados esperados.

4. Elaboración del diagnostico.

El análisis de la Información permitirá conocer el estado de desarrollo del fondo.

5. Elaboración del documento final.

Incluirá el diagnostico, inventarios de necesidades. Se estiman dos 2 semanas para la realización..

## 9.1 CRONOGRAMA (Tabla 1)

MES	OCTUBRE				NOVIEMBRE			
	1	2	3	4	1	2	3	4
ACTIVIDADES/SEMANA								
Determinacion de la Informacion Fuente								
Identificacion de Instrumentos para Procesamientos								
Recoleccion de Informacios								
Analisis de la Informacion Recopilada								
Elaboracion del Diagnostico								
Elaboracion del documento Final								

## 9.2 PRESUPUESTO (Tabla 2)

PRESUPUESTO		
<b>RECURSOS NECESARIOS</b>		<b>500.000</b>
Computador con programas de Oficces e Internet	100.000	
Textos Bibliográficos	150.000	
Grabadora – Entrevista	50.000	
Memoria USB	50.000	
Teléfono y escritorio	150.000	
<b>RECURSOS ECONOMICOS</b>		<b>480.000</b>
Papelería	100.000	
Fotocopias	50.000	
Transporte	100.000	
Comunicaciones	80.000	
Impresión	150.000	
<b>RECURSO HUMANO</b>		<b>1.000.000</b>
Leydy Pena y Daniel Solano. Estudiantes de Costos y Auditoria VI semestre	1.000.000	
<b>TOTAL</b>		<b>1.980.000</b>

## **10. PRESENTACIÓN DEL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPANIA AGRICOLA DE SEGUROS**

El fondo de empleado de las Compañías Agrícolas de Seguros, es una entidad de economía solidaria sin ánimo de lucro constituida el 24 de agosto de 1967, su creación fue motivada por la necesidad de los empleados en concordancia con su sentido de pertenencia con la organización.

Durante mas de 40 anos ha promovido entre sus asociados y grupo familiar una cultura de ahorro, bienestar económico y social en asocio con la Junta directiva de la Compañía Agrícola de Seguros que le representan respaldo financiero y mejores condiciones para el beneficio de sus asociados.

Durante el año 2007 el fondo de empleados de Agrícola de Seguros continuo promoviendo el compañerismo entre sus integrantes en concordancia con sus principios individuales y valores universales del sector solidario, brindando a sus asociados servicios de créditos a tasas competitivas con el mercado y prestando servicios sociales en convenios realizados con entidades de salud, comunicaciones, cadenas de almacenes, compañías de seguros de vehículos, hogar y personas.

### **10.1 MISIÓN**

Su misión es fomentar la solidaridad, el compañerismo, el ahorro y así como suministrar créditos y prestación de servicios de índole social que busquen el mejoramiento de las condiciones económicas, sociales, culturales y morales del asociado y su familia con un criterio de empresa eficiente y eficaz.

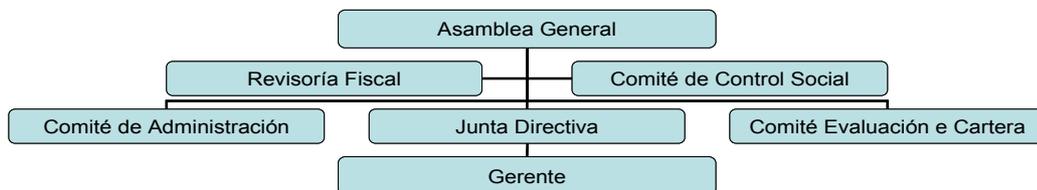
## 10.2 VISIÓN

La visión del Fondo es ser una organización ágil, flexible visionaria y dinámica que ofrezca servicios competitivos a través de planes y programas que contribuyan al desarrollo y mejoramiento de la calidad de vida de nuestros asociados y sus familias

## 10.3 OBJETIVO

El objetivo primordial es fomentar el ahorro entre sus asociados y otorgarles créditos y préstamos en diferentes modalidades; prestar servicios de previsión, bienestar y recreación a sus afiliados y a sus familiares inmediatos, propiciar actividades conjuntas con las entidades patronales tendientes a coordinar programas de bienestar personal y familiar de los asociados

## 10.4 ORGANIGRAMA (Figura 1)



## 10.5 ÁREAS DE LA ORGANIZACIÓN

El fondo empleado esta compuesto por las áreas de control social, comité de cartera y comité de administración, en cumplimiento de la regulación aplicable a las fondo de empleados, a continuación se enuncian las funciones de las área particulares de esta entidad cooperativa según

información aportada por el fondo de empleados en sus informes de gestión y documentada en sus estatutos.

Comité de Control Social: es el encargado de la vigilancia social del fondo y tiene a su cargo el controlar los resultados sociales y procedimientos para lograr dicho resultado.

Comité de Cartera: fija las políticas y evalúa constantemente las variables económicas del mercado como los procesos de cobro, en cumplimiento de las políticas de servicio y crédito definidas en los estatutos.

Comité de Administración: tiene como objetivo apoyar a la junta directiva en el asesoramiento, seguimiento y control en el manejo y medición del riesgo de liquidez

#### **10.6 LÍNEAS DE CRÉDITO Y SERVICIOS (Tabla 3)**

• Calamidad domestica
• Crédito Educativo
• Crédito línea Hogar
• Crédito insta crédito
• Crédito para vivienda
• Crédito libre Inversión
• Centros vacacionales
• Otros servicios (Convenios)
• Crédito Ordinario

#### **10.7 POLÍTICAS ADMINISTRATIVAS**

Según se pudo determinar, en la actualidad el fondo de empleados tiene documentadas sus políticas de inversión, cartera de créditos, cuentas por

cobrar y propiedad, planta y equipo, las cuales comunica en sus informes de gestión como soporte de los estados financieros y practicas contable utilizadas por el fondo en concordancia con el desarrollo de su actividad económica (anexo).

Ahora bien, el fondo tiene documentado el reglamento de créditos, el cual sirve de referencia para el otorgamiento de créditos a los asociados de manera oportuna en atención a las necesidades particulares de sus asociados, en las modalidades de crédito previstas.

Adicionalmente, dentro de la documentación se contempla las políticas de servicio, que sirven como principios rectores para garantizar el servicio de otorgamiento de créditos, en estas se contempla la tasa de interés utilizada por el fondo para otorgar los créditos, las garantías exigibles por línea de crédito, el procedimiento de solicitud de créditos y servicios y los criterios para el otorgamiento de crédito (capacidad de pago, solvencia del deudor, liquidez e información comercial)

#### **10.8 METAS**

En este aspecto se pudo determinar que el fondo no tiene documentadas las metas o proyecciones a alcanzar de un año a otro.

#### **10.9 INDICADORES INTERNOS DEL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS (VALORES EN MILES DE PESOS)**

(Tabla 4)

INDICADOR	2007	VARIACION	2006	VARIACION
ASOCIADOS	756	-1%	765	-1%
EMPLEADOS	6	-14%	7	17%
ACTIVOS TOTALES	\$ 5.755.355	16%	\$ 4.959.679	1%
CARTERA	\$ 2.444.295	-10%	\$ 2.710.164	-8%
PATRIMONIO	\$ 1.591.548	-16%	\$ 1.885.694	7%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$ 15.679	-76%	\$ 66.684	1642%
CREDITOS COLOCADOS EN EL AÑO	\$ 2.195	17%	\$ 1.870	-9%
CARTERA COLOCADA EN EL AÑO	\$ 4.676.740	9%	\$ 4.300.361	-3%

## 11. ENTORNO NACIONAL

Durante los últimos años el desempeño económico de Colombia ha sido sólido, respaldado por los resultados económicos de casi todos los sectores de la economía, no obstante tal comportamiento ha venido disminuyendo su ritmo por fenómenos de tipo económico como: una política monetaria contraccionista, mayores tasas de interés en el sistema financiero, impulsado principalmente por factores macroeconómicos como la caída de las bolsa y la crisis del sistema financiero a mediados del mes de abril.

Factores internos como la incertidumbre por el dinero especulativo, el precio de los alimentos han contribuido al incremento en la inflación para el año 2008 que ya se sitúa en 7.2% en el mes de noviembre, por encima de la meta oficial que estaba en 3.5 y 4.5 % lo que conlleva a un menor ritmo de crecimiento general de la economía como se proyectaba para el presente año.

Para el año 2008 los resultados económicos nacionales son el producto de diversas situaciones económicas de diferente nivel que han llevado a una disminución en el ritmo de crecimiento, afectando el crecimiento del principal

activo del sector cooperativo la cartera de crédito asociados que presento una disminución.

### **11.1 SECTOR COOPERATIVO**

Con la ley 454 de 1998, se definió el marco conceptual de la economía solidaria, es decir, el gobierno dispuso el Fondo de Garantía, la Superintendencia Solidaria y diferentes normas regulatorias de la actividad cooperativa.

Según informo la Confederación de Cooperativas de Colombia CONFECOP en su análisis de gestión del año 2007 existían 7.349 cooperativas 77% de las empresas de economía solidaria del país y 1.921 fondos de empleados que representa el 20%, dedicadas a prestar sus servicios tanto a sus asociados como a la comunidad en general.

Las cifras demuestran que el sector cooperativo en Colombia avanza a buen ritmo para tener mayor posicionamiento tanto en la economía solidaria como en la economía nacional, a su vez esto reafirmando la tendencia del sector la cual permanece vigente desde hace mas de diez años.

Además, resalta sus aportes en diferentes renglones del aparato productivo nacional, convirtiéndolo en un movimiento totalmente transversal desde el punto de vista económico y con una presencia que llega las regiones más apartadas del país.

Según información y cuentas suministradas por el DANE en el sector cooperativo participan cerca de 3.171.000 asociados mas o menos el 7% de la población total en Colombia, 100.000 personas más que el año 2004,

crecimiento que representa un 5.6%. Adicional a representar un 5.05% de la producción nacional PIB para el cierre de 2005.

Dados unos aportes sociales de \$3 billones, el aporte social promedio es de \$933.300 (2.2 salarios mínimos).

Según cifras del sector cooperativo los activos del sector para el año 2008 representan el 4.35% de los activos totales del sistema financiero nacional, el cual para la misma fecha reporta un total de activos de \$161.5 billones.

En términos generales la estructura financiera del sector cooperativo presento para el año 2008 el siguiente comportamiento; el activo creció un 2.94%, el pasivo 3% y el patrimonio 7% con relación al año 2007.

## **11.2 FONDOS DE EMPLEADOS**

Según cifras aportadas por Analfe (asociación nacional de fondo de empleados) el comportamiento del sector ha tenido un comportamiento superior al de la economía nacional y otros sectores, en concordancia con el comportamiento del sector cooperativo, no es gratuito que del total del ahorro de las entidades solidarias el 43% corresponda a los fondos de empleados o que del total de la cartera el 29% también corresponda a este tipo de entidades. (Tabla 5)

<b>ANALFE - CRECIMIENTO PROMEDIO DE LOS FONDOS DE EMPLEADOS. 2000-2007</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>CRECIMIENTO</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>14%</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>14,20%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>12,60%</b>
<b>INGRESO</b>	<b>10,40%</b>

<b>EXCEDENTES</b>	<b>14,50%</b>
<b>CARTERA</b>	<b>14,90%</b>
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>13,70%</b>
<b>ASOCIADOS</b>	<b>5,30%</b>

### **11.3 EMPLEABILIDAD**

El sector de la economía solidaria vincula directamente cerca de 3.980.000 asociados, lo que representa un crecimiento del 7.38% comparado con el año inmediatamente anterior. De este gran total el cooperativismo representa el 80%. Según la información recopilada por los investigadores en el año 1999 el fondo contaba con 7 empleados y en la actualidad cuenta con 6, no obstante se tienen noticia que se ha nombrado a un gerente en la agencia de seguros del fondo y por tanto permanece igual.

### **11.4 LOS ASOCIADOS**

Para el año 2005 el Comité de Control Social identificó la desvinculaciones de asociados por un total de 140 persona lo cual se compensó con el ingreso de 187 nuevos asociados cerrando el año con una base social de 770 asociados, lo que representó una variación de los aportes sociales de 11.40% respecto del año anterior.

En el año 2007 también disminuyó el número de asociados pasando de 765 a 756 pero la cuenta de aportes sociales tuvo una variación de 109.61% respecto el año anterior, debido a la reclasificación de la cuenta Fondo destinación específica a la cuenta de aportes sociales de cada asociado incrementando en \$334.700.000.00

## **12. ESTRUCTURA DE CAPITAL**

A continuación se presenta el comportamiento de la estructura de capital del fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, frente al comportamiento de la industria, teniendo como referencia la información consolidada disponible que corresponde al año 2004 y el fondo de empleados de IBG para el año 2007.

### **12.1 ACTIVO**

Al cierre del año 2007 el fondo registro activos totales por la suma de \$5.755 millones, cifra que representa un crecimiento del 16% (\$795.6 millones) frente a los 4.959 millones que se registraban anuales del mes de diciembre de 2006, siguiendo con la tendencia desde el año el año 2005.

En el año 2006 el volumen total de activos en el sector cooperativo era de \$6.76 billones, para el año 2005 el volumen total de activos había evolucionado favorablemente presentando un crecimiento del 20%.

En el fondo de empleados IBG el comportamiento del activo tuvo un crecimiento del 20%.

### **12.2 PASIVO**

El pasivo del fondo de empleados para el año 2007 estaba conformado principalmente por depósitos de ahorro permanente de los asociados en 73% seguido con un 25% por los fondos sociales y mutuales. Y en el año 2006 el primer concepto ocupaba el 80% mientras que en el año 2005 el 64% seguido con un 26% de las obligaciones financieras, con un crecimiento total del 35%

El cierre del año 2006 el volumen total del pasivo en el sector cooperativo era de \$4.4 billones, presentando un crecimiento total anual del 22.45% con relación al año anterior. Y para el caso del fondo de empleados IBG este rubro tuvo un crecimiento del 7.97%.

### **12. 3 PATRIMONIO**

Al cierre del año 2007 el fondo registro patrimonio por encima de los \$1.500 millones, cifra que representa una disminución del 16% (\$290 millones) frente a los 1800 millones que se registraban al 2006, en este mismo año se presento un aumento del aporte social del fondo de empleados en 7% y del 17% en 2005.

Para el sector solidario en el año 2005 su patrimonial presenta un crecimiento anual del 13.78% y para el fondo empleado de IBG se presento un aumento del 24% frente al año anterior.

### **12. 4 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA**

La cartera de crédito, principal del fondo con una participación del 42% del total de los activos, registro al cierre de 2007 un saldo de \$2.444 millones, cifra que representa una disminución del 9% (\$243.4 millones) frente a los \$2.642 millones al cierre del año 2006.

La composición de la cartera por valor de \$ 2.444.294.994 a diciembre 31 de 2007, tiene la mayor participación entre los créditos ordinario con el 58% seguida del crédito Libre inversión con el 22% y el instacredito con el 10%.

En el sector cooperativo la cartera tuvo un crecimiento del 20%, lo que demuestra que cada día existe mayor interés por esta alternativa de financiamiento. Para el fondo de empleados de IBG este rubro creció el 13%.

## **12. 5 EXCEDENTES DEL EJERCICIO**

Los ingresos del sector de la economía solidaria alcanzaron en el 2005 los \$14.7 billones, un 4.35% más que el cierre del año anterior. Para el año 2005 el fondo de empleados tuvo un crecimiento el 6% y en el año 2006 un crecimiento extraordinario gracias a la venta de un apartamento y dividendos decretados por la Compañía Agrícola de Seguros y en el año 2007 del 110% con ocasión de los dividendos recibidos por acciones en la sustitución patronal de Suramericana de Seguros.

## **12. 6 LOS GASTOS**

Los gastos en el año 2007 tuvieron un aumento del 417% con ocasión del aumento de la cuenta de Gastos fondo Bienestar Social con la que alimentaron la cuenta de Fondos Sociales y Mutuales creados por la asamblea de socios, mientras que en el año 2006 hubo una disminución de 3% y para el año 2005 del 2%.

Para el año 2006 se continuo con el plan de capacitación para directivo, no obstante, el gasto por este concepto disminuyo con relación al año anterior en un 84.25%. Para este mismo año la base social creció en un 10% pero disminuyo el número de asociados.

En el año 2005 tuvo un comportamiento al alza aumentando en un 31.19% respecto de los gasto generados para el año 2004.

A este respecto no se logro obtener información del sector, pero en el fondo de empleados IBG tuvo un incremento del 13% en sus gastos operativos

## **13. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL**

### **13.1 ACTIVO**

Según definiciones realizadas por Confecoop (confederación de cooperativas de Colombia) la composición ideal de los activos del sistema financiero cooperativo debe ser: 70% en cartera de créditos, seguido de inversiones de alta liquidez con una participación entre el 10% y el 15%.

Para el autor Ortiz Anaya, el indicador financiero del activo para la industria cooperativa, lo expone en el siguiente rango, (Tabla.6)

<b>COOPERATIVAS</b>	<b>PRINCIPAL ACTIVOS</b>
CUENTAS POR COBRAR	Entre 50% y 70%
INVERSIONES	Entre 10% y 15%
ACTIVOS FIJOS	Entre 10% y 20%

Para el caso del fondo de empleados de la compañía agrícola de seguros la mayor participación del activo se encuentra en el fondo de liquidez con 45% seguida por las inversiones temporales 21%, rubro en el cual se encuentran los recursos de los fondos sociales y mutuales. Y finalmente con un 15% la cartera de asociados, contradiciendo de esta forma los indicadores mencionados por los expertos.

### **13.2 PASIVO**

Dentro de la estructura financiera ideal del pasivo para el sector cooperativo, la mayor parte 70% del pasivo debe estar en depósitos, seguido si se quiere de las obligaciones financieras 5%, que indica el endeudamiento externo, no obstante, dado el costo de este financiamiento en entidades pequeñas, medianas y mas aun sin animo de lucro, debe apuntar a ser inferior.

Para el caso del fondo de empleados de la compañía agrícola de seguros la cuenta depósitos representa un 74% que le permite al fondo apalancar la colocación de créditos, seguido por los fondos sociales que participan con el 26% pero que en definitiva no sirve como apalancamiento financiero.

### **13.3 PATRIMONIO**

El análisis sobre este concepto debe realizarse desde la perspectiva de consolidar cada vez mas el capital de la organización, disminuyendo la participación del aporte social, respecto del total del patrimonio, lo que se puede lograr incrementando las cuentas de fondos y reservas.

En el fondo de empleados de la compañía agrícola de seguros la participación de la cuenta de aportes sociales asciende al 49% del patrimonio, no obstante, esta participación no es del todo mala, ya el porcentaje restante se encuentra a cargo de la valorizaciones del fondo con lo que también podría llegar a aumentar la posibilidad de apalancamiento financiero de requerirse.

La fortaleza patrimonial del fondo se encuentra centra en los aportes de asociados y reserva sobre aportes en niveles adecuados que permiten la tranquilidad financiera del fondo.

### **13.4 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA**

De acuerdo con el comportamiento que ha tenido a cartera del fondo de empleados, este concentra su esfuerzo en la colocación de créditos ordinario principalmente debido al criterio utilizado para el acceso a esta línea que tiene como garantía el ahorro permanente del asociado y al dinamismo frente al nivel de endeudamiento del asociado lo que convierte a esta línea en un

tipo de cuenta corriente para el asociado, es decir, la línea de crédito ordinario tiene un nivel de riesgo mínimo gracias a su respaldo. La siguiente línea de crédito de libre inversión debido a su rápida aprobación como también de la facilidad para el asociado en cuanto a la justificación de su destinación y por ende el comprometimiento del beneficio recibido al acceder por esta línea de crédito.

Aumentando su capacidad de incidir de manera directa en la formación de una alta calidad de vida de sus asociados a los cuales les dirige su acción económica y social.

Sin embargo, al existir una disminución del crédito frente al año anterior, surge el análisis de las causas que lo provocaron, lo que demuestra que parte de este comportamiento se debe al entorno económico y la incertidumbre laboral de los asociados en la continuidad de sus labores con ocasión del cambio patronal surtido en el año 2007.

No obstante, también se puede decir, que la disminución se dio en concordancia con el nivel de crédito dejado de percibir por desvinculación de asociados que cancelaron su deuda. (Tabla.7)

<b>LÍNEA DE CRÉDITOS</b>				
<b>TIPO DE LÍNEA</b>	<b>2007</b>	<b>2005</b>		<b>VARIACIÓN</b>
Crédito Ordinario	947	578	369	63,84%
Crédito insta crédito	583	766	(183)	-23,89%
Crédito línea Hogar	320	172	148	86,05%
Seguros (Calamidad domestica)	275	0	275	-
Crédito Educativo	9	33	(24)	-72,73%
Crédito libre Inversión	38	172	(134)	-77,91%
Crédito para vivienda	0	7	(7)	-100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>2172</b>	<b>1728</b>		

### **13.5 EXCEDENTES DEL EJERCICIO**

Se puede determinar que el resultado es favorable, si se tiene en cuenta la reclasificación de las cuentas del fondo de destinación específica, el traslado que realiza el fondo empleados al crédito existente por asociados de los rendimientos generados por sus ahorros permanentes y los costos asumidos por el fondo en beneficio de sus asociados destinados a la realización de encuentros nacionales sin costo para los asociados. Demostrando su capacidad de influir en un espacio concreto (localización) constituyéndose en un componente cultural relevante del grupo en que se desenvuelve

Cabe mencionar que de los excedentes obtenidos el 50% debe ser destinado a fondos sociales y el 20% irá a inversiones.

### **14. ANÁLISIS POR ÁREA DE LA ORGANIZACIÓN**

Comité de Control Social: es el encargado de la vigilancia social del fondo: esta área en el año 2005 invirtió recursos importantes en la capacitación y proceso de formación en cuanto a las funciones y deberes legales que le competen a la organización, con el fin de fortalecer la gestión administrativa de los directivos entorno a su responsabilidad.

Gracias a esta inversión se puede decir que en la actualidad el fondo de empleados ha obtenido beneficios importantes ya que gracias a la eficiente administración se han podido obtener mejores resultados.

*Comité de Administración:* tiene como objetivo apoyar a la junta directiva en el asesoramiento, seguimiento y control en el manejo y medición del riesgo de liquidez

De acuerdo a lo establecido para el comité de administración, se observa que para el año 2005, fue necesario adquirir prestamos con entidades financieras y la Compañía Agrícola de Seguros, con el fin de de cumplir con su compromiso de colocación de créditos y atención de otros compromisos económicos del fondo de empleados, cumpliendo con el compromiso de pago con cada una de las entidades mencionadas.

En cumplimiento de la regulación aplicable al fondo, el comité de administración creo una cuenta de ahorros en Coopcentral Ltda. y Fiducafe dando cumplimiento al decreto 790 de marzo de 2003, adicional, se creo un fondo común sobre inversiones temporales en Fiducafe a diciembre 31. Dicho fondo esta conformado por ahorros a la vista y un CDT a 120 días constituidos en Fiducafe y Coopcentral Ltda.

Para el año 2006 estos fondo tuvieron variaciones positivas de la siguiente forma; fondo de liquidez temporal (Fiducafe) del 12% Fondo Común 110% principalmente por el aumento en colocación de créditos. Para el año 2007 este aumento fue del 767% con ocasión de la inclusión de rubros pertenecientes a los asociados producto de los rendimientos generados con la cesión de activos y pasivos de la Compañía Agrícola de Seguros a la Compañía Suramericana de Seguros S.A.

Dos aseguradoras cooperativas emitieron en 2006 el 3.86% de las primas de la industria aseguradora del país y liquidaron el 4.36% de los siniestros.

*Comité de Cartera:* para los años 2006 y 2007, se presentaron cambios importantes en políticas de cartera logrando variaciones del 47% se tomaron decisiones respecto de la cartera presentada ya que esta se encontraba en términos normales de la operación y se aprovisiono año a año lo relacionado

con cartera y cuentas por cobrar según lo dispuesto en la circular básica contable y financiera 0013 de julio 30 de 2004 expedida por la superintendencia de la economía solidaria.

La provisión de cartera de asociados esa constituida para la protección de las obligaciones vencidas de acuerdo con lo establecido en la circular en mención.

Adicionalmente, en el año 2006 se efectuó una minuciosa revisión a la cartera vencida superior a 360 días, que concluyo en el castigo de tres obligaciones por valor de \$4.110.937.00, debidamente autorizada por la Junta Directiva del fondo teniendo en cuenta los conceptos del abogado externo.

El fondo de empleados continuo amparando a todos los asociados y su grupo familiar ante sucesos inesperados por muerte, en convenio que se tiene con Coorserpark; de igual forma la cartera del Fondo de empleados se encuentra amparada mediante póliza de deudores contrata de la Compañía.

Adicionalmente, se realizaron inversiones orientadas a la creación e instauración de la agencia de seguros del fondo de empleados que por su vinculación con el sector y experiencia en el manejo administrativo se espera tenga un resultado esperado óptimo.

De esta manera queda demostrada la solidez administrativa, soportado por el adecuado manejo de los ingresos y gastos como el resultado esperado por área.

## **15. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Los estados financieros se adjunta en los anexos del presente trabajo como soportes siguiente análisis. (Tabla. 8)

<b>RAZON CORRIENTE</b>	(Veces) =	<b>ACTIVO CORRIENTE</b> ----- <b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2006</b> 2,5	<b>2007</b> 31,5
<b>CAPITAL NETO DE TRABAJO</b>	(\$)	= <b>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 839.914.353</b>	<b>\$ 2.328.413.138</b>
<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	%	<b>PATRIMONIO</b> ----- <b>ACTIVO</b>	<b>38%</b>	<b>28%</b>
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	(Veces) =	<b>CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO X 360 DIAS</b> ----- <b>VENTAS A CREDITO DEL PERIODO</b>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>

En el área de cartera se implementaron nuevas políticas de recaudo que lograron un aumento en el nivel de liquidez pasando de 1,5 por peso adeudado a 30,5, lo que le permitió a la compañía aumentar sus Inversiones Temporales, por esto se noto la disminución significativa de las Cuentas por cobrar en 47% y sus provisiones.

Es importante resaltar el comportamiento del indicador de liquidez ya que de esta manera queda demostrado el excelente manejo al activo corriente impactados por políticas de cartera que han disminuido la cuentas por cobrar en un 47% y por ende su provisión en 25% como también la provisión por cartera en 33% y el dinero en bancos con 25% para incorporarlos a las inversiones temporales que aumento en 767% dando mayor liquidez al fondo.

Incluso en la prueba acida, el indicador muestra un comportamiento por encima del esperado, se tomo como factores de riesgo el no pago de la cartera de asociados, muy a pesar de encontrarse respaldada por una póliza de deudores y se asume como un dinero de difícil cobro y sin disponibilidad inmediata, motivo por el cual se decide no tener en cuenta en el momento de responder por una obligación, ocasionando una disminución notoria en el activo corriente. Adicionalmente, el capital de trabajo con el que cuenta el fondo de empleado para el año 2007 es extraordinario al aumentar mas del 300%, el capital de trabajo es un aspecto de resaltar ya que le permite a la organización un mayor manejo de su liquidez dado que la deuda a largo plazo tendrá un menor valor cada año debido a la inflación.

Queda demostrada que las decisiones orientadas a la colocación de créditos con pago por fuera de nomina, en aquellos casos donde no existe vinculación laboral, ha sido favorable, sin aumentar el índice de morosidad de cartera.

De acuerdo con los saldos existentes en las cuentas de bancos e inversiones es casi improbable tener una situación de liquidez desfavorable. (Tabla. 9)

		2006	2007
ENDEUDAMIENTO	(Veces) = $\frac{\text{PASIVO}}{\text{ACTIVO}}$	0,6	0,7

Si se realiza un análisis del índice de endeudamiento se puede observa a todas luces que el fondo de empleados cuenta con un increíble musculo financiero lo que le permite tener una disponibilidad de endeudamiento amplia amparada básicamente por inversiones temporales, a pesar de

interpretar que para el año 2006 debía un 10% y paso a deber 70% para el 2007, se asume favorable para la compañía, ya esta deuda fue adquirida con los Fondos Sociales que a su vez es como dividir mi utilidad y luego invertirla en mi propio negocio “Por que los fondos sociales son una cuenta de destinación aceptada por cada asociado.”, este resultado se debe a que los intereses de estas cuentas fueron superiores a el mismo monto que se invirtió. (Tabla.10)

<b>RENTABILIDAD - ROE</b>	%	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$	4%	1%
<b>RENTABILIDAD - ROA</b>	%	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	1%	0%

Realizando un análisis detallado observamos que la compañía para el año 2007, utilizo de manera estratégica los dividendos por su participación en acciones de la compañía agrícola de seguros, causándolos como un gasto antes del cierre contable, para reducir su utilidad, con la intención de aprovechar en su interior los dividendos generados clasificándolos en fondos sociales de destinación específica que benefician a sus asociados. Cumpliendo a cabalidad su objetivo económico. Buscando brindar un beneficio directo para sus asociados, antes de beneficios indirectos que logran fortalecer directamente la organización “Por ser una organización sin animo de lucro, reinvierte sus utilidades en ella misma”.

## **16. PROYECCIÓN ECONÓMICA**

Para el año 2009 se prevé un resultado impulsado por las decisiones micro y macroeconómicas definidas por el banco de la república desde el año 2006, es decir, se espera una moderación en el resultado de la inflación al consumidor, además de contribuir al resultado de precios y salarios.

Para este mismo año no se modificara la tasa de interés de intervención que corresponde al 10% y se espera que en la medida en que la presión inflacionaria caiga se levanten las restricciones.

## **17. CONCLUSIONES**

Es importante resaltar que para el diagnóstico financiero del Fondo de Empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, como entidad de economía solidaria, se tomó como referencia la información aportada por el fondo de empleados y la industria.

Se realizó un análisis de la información concerniente a la historia del fondo de empleados, constitución y como ha venido siendo el desarrollo de su actividad económica.

La entidad tiene documentados sus procesos y posee una estructura organizativa definida y orientada al resultado económico como al servicio a sus asociados, pero no cuenta con indicadores de gestión o políticas administrativas que sirvan como referente de las metas a alcanzar.

En el análisis externo del fondo de empleados se detectó que el comportamiento económico frente a su entorno es similar al de la industria.

Se analizó que el nivel competitivo frente al sector financiero y solidario es bueno ya que sus tasas de interés son bajas por su naturaleza solidaria, se observa en la línea de crédito de vivienda una debilidad en la colocación de estos créditos debido a que el mercado tiene una tasa de interés más baja.

En el análisis interno se observó que las políticas del fondo están encaminadas a beneficiar a sus asociados directamente antes que en fortalecer el resultado económico de la entidad, también queda demostrada la confianza que tienen los asociados frente al manejo adecuado de los recursos financieros.

Adicionalmente se observa que las actividades desarrolladas por el fondo con el fin de estrechar los lazos de compañerismo han impactado como se esperaba en la construcción de una comunidad integral con sentido de pertenencia y compromiso con el fondo al igual que el recurso humano que labora en la entidad tiene una visión clara y compromiso serio en concordancia con su actividad social.

Gracias a la sana política financiera implementada en las operaciones y actividades del Fondo durante el año 2007, los estados financieros que se están presentando reflejan de forma totalmente transparente nuestra realidad financiera.

Según se ve en los estados de resultados de la entidad la administración del fondo ha venido cumpliendo de manera oportuna sus obligaciones económicas y sociales.

## **18. RECOMENDACIONES**

El fondo de empleados ha venido desarrollando su actividad económica durante más de cuarenta años, razón por la cual se convierte en un ejemplo de constancia y de cooperativismo real en beneficio de sus asociados, a su vez esta experiencia debe permitirle a la entidad proyectar un aumento de los servicios que presta.

Surge la necesidad de establecer índices de productividad con el fin de que sirvan o sean el referente para medir la eficiencia administrativa y financiera.

Como buena parte del apalancamiento cooperativo está dado por los aportes sociales, se debe en lo posible implementar metodologías estadísticas que permitan establecer indicadores de retiro de aportes y de esta manera incluir los cálculos en la evaluación del riesgo de liquidez.

Entre las debilidades analizadas al fondo se encontró que los medios de comunicación existentes entre los empleados y el fondo se realizan de manera física o vía telefónica, surgiendo la manera de crear espacios para la interacción y comunicación entre socios y administradores no solo por medio de asambleas o publicaciones si no también a través de reuniones por equipos de trabajo, visitas, estimulando el aporte de ideas y la definición de las decisiones que adopte el fondo para el desarrollo de diligencia.

De acuerdo al resultado financiero estudiado el fondo de empleados debe procurar aumentar la colocación de créditos entre asociados especialmente si llega a convenir, esta línea de créditos debería apuntar al fomento de adquisición de vivienda propia.

Es necesario reconsiderar la política de abonos de intereses sobre ahorros permanentes con el fin de que sea trasladada a sus asociados y no abonada a créditos de asociados, ya que así se percibe mayor beneficios para los asociados.

Aumentar los beneficios en el área de solidaridad realizando convenios con diversas instituciones como por ejemplo de áreas de la salud y educación incrementando de esta manera sus beneficios.

Otro aspecto necesario en fortalecer es el aprovechamiento de la alta liquidez, en la colocación de cartera disminuyendo las inversiones en el sector financiero, generación de actividades de participación por zonas geográficas ya que la presencia del fondo es a nivel nacional. No obstante se ve limitado en su rango de acción al querer realizar eventos centralizados que aumentan el costo en este importante fomento de compañerismo.

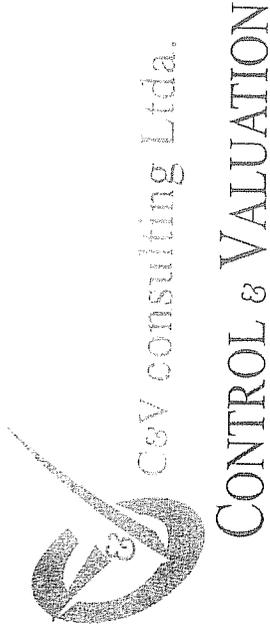
Aprovechar, difundir y diversificar los servicios ofrecidos por la agencia de seguros perteneciente a l fondo cuya creación fue en el ano 2007.

## 19. BIBLIOGRAFIA

- ASOCIACIÓN COLOMBIANA DE COOPERATIVAS – ASCOOP. Colombia Cooperativa. Las 200 Empresas de Economía Solidaria mas grandes. Edición No.69. Segundo trimestre, Bogotá 2002.
- DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE LA ECONOMIA SOLIDARIA. Trabajo y economía solidaria estrategias de justicia social y paz. Bogotá, 2000.
- DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE ESTADISTICA –DANE. Censo Nacional de Cooperativas. Manual de diligenciamiento, Bogotá 1976.
- GRAU Avalo., Metodología de la Investigación –Ricardo. Corporación Universitaria de Ibagué - Primera Edición. 1999
- MENDES Alvarez., Limusa Carlos. Noriega Editores – Metodología, Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación con Énfasis en Ciencia Empresariales –Cuarta Edición, Capitulo 3. 2007
- ORTIZ Anaya Héctor., Análisis Financiero Aplicado –. 2000
- SENA, ASCOOP: Normatividad vigente para el sector solidario Bogotá.
- SERNA Gomez Humberto., Planeación Estratégica, Bogotá. Colombia. RAM Editores 1996 P.23
- Cartilla de Cooperativas. Bogotá, 2001.
- Cartilla de Cooperativas de Trabajo Asociado. Bogotá 2001.

- Cartilla del Fondo de Empleados. Bogotá. 2005, 2006 y 2007.
- Páginas web de las distintas entidades sectoriales.
  - ✓ [www.dansocial.gov.co](http://www.dansocial.gov.co)
  - ✓ [www.supersolidaria.gov.co](http://www.supersolidaria.gov.co)
  - ✓ [www.portalcoperativo.gov.co](http://www.portalcoperativo.gov.co)
  - ✓ [www.fogacoop.gov.co](http://www.fogacoop.gov.co)
  - ✓ [www.supersalud.gov.co](http://www.supersalud.gov.co)
  - ✓ [www.superbancaria.gov.co](http://www.superbancaria.gov.co)
  - ✓ [www.superservicios.gov.co](http://www.superservicios.gov.co)
  - ✓ [www.analfe.gov.co](http://www.analfe.gov.co)

# INFORME DEL REVISOR FISCAL



Calle 39A No. 25-24 (Nueva)  
Calle 39 A No. 23-24 (Antigua)  
Park Way, Bogotá, D.C.

PBX: (57)(1) 368 3768  
Cel.: 311 208 3194  
e-mail: info@cvconsultingltda.com  
http://www.cvconsultingltda.com

## 5. ALCANCE DE LA AUDITORIA.

En el desarrollo de las funciones de Revisoría Fiscal no se presentó ninguna limitante en el alcance de las pruebas, por lo tanto considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

## 6. OPINION.

En mi opinión, los estados financieros, arriba mencionados, tomados fielmente de los libros, presentan razonablemente, la situación financiera del **FONDO DE EMPLEADOS DE LAS COMPAÑÍAS AGRICOLAS DE SEGUROS "COGRICOLAS"** comparativamente al cierre del 31 de Diciembre de 2007 y 2006, los resultados de las operaciones, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de cambios en la situación financiera y el estado de flujo de efectivo, por los años terminados en estas fechas, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y aplicados uniformemente, además se ajustaron a las normas e instrucciones de la Superintendencia de economía Solidaria, entidad que ejerce la Vigilancia y el control estatal.

## 7. OTRAS MANIFESTACIONES.

Además, certifico que el **FONDO DE EMPLEADOS DE LAS COMPAÑÍAS AGRICOLAS DE SEGUROS "COGRICOLAS"**:

- Ha llevado su contabilidad, conforme a las normas legales y a la técnica contable aplicable en Colombia.
- Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a las regulaciones legales, los estatutos y a las decisiones de la Asamblea y del Consejo de Administración.
- La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevan y conservan adecuadamente.
- Los libros de actas se encuentran registrados y actualizados.

## 8. EL CONTROL INTERNO.

El fondo, ha observado medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que puedan estar en su poder. Los asuntos relacionados con el control interno fueron expuestos durante el ejercicio en forma permanente y oportuna a la administración, según cartas de control radicadas.



Calle 39A No. 25-24 (Nueva)  
Calle 39 A No. 23-24 (Antigua)  
Park Way, Bogotá, D. C.

PBX: (57)(1) 368 3768  
Cel.: 311 208 3194  
e-mail: info@cvconsultingltida.com  
http://www.cvconsultingltida.com

#### 9. INFORME DE GESTION.

El informe de gestión, presentado por la administración, correspondiente al periodo económico de 2007, se ajusta a la evolución de los negocios, la situación jurídica, económica y administrativa de la entidad y adicionalmente sus cifras concuerdan con los Estados Financieros objeto del presente Dictamen.

#### 10. SEGURIDAD SOCIAL.

La administración ha dado cumplimiento con lo dispuesto en el Decreto 1406 de Octubre/99 y demás normas vigentes relacionadas con el Sistema General de Seguridad Social, para sus contrataciones laborales directas.

#### 11. PROPIEDAD INTELECTUAL.

En cumplimiento a lo ordenado en la ley 603 del 27 de julio de 2000, se certifica que en el momento de nuestra revisión, "COAGRICOLAS" cumple con los licenciamientos para la propiedad intelectual y los derechos de autor que recae sobre el software que ostenta en el hardware de su propiedad.

#### 12. NORMAS DE LAS ENTIDADES DE SUPERVISION.

En cumplimiento de lo prescrito en la circular externa 013/03 de la Supersolidaria (resoluciones 1507/01 Y 1152/02), manifiesto que el nivel de provisiones de cartera es adecuado para el cubrimiento de la cartera morosa

Se expide en Bogotá, D. C. a los tres (03) días del mes de Marzo de dos mil ocho (2008).

**ARTURO VARGAS RUIZ**  
Revisor Fiscal TP 22693-T  
Designado C & V Consultores

## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	ACTIVO CORRIENTE	NO	2007	2006	VARIACION ABSOLUTA	VARIAC %
	Bancos	3	46,386,675	62,120,651	-15,733,976	-25%
	Fondo Especiales	3	800,000	850,000	-50,000	-6%
	Fondo de Liquidez	3	318,233,809	309,622,774	8,611,035	3%
	Inversiones Temporales	4	1,185,231,738	136,737,961	1,048,493,777	767%
	Cartera asociados	5	843,702,893	836,838,699	6,864,194	1%
	Provisión cartera de Asociados	5	-45,097,671	-67,505,789	22,408,118	-33%
	Cuentas por Cobrar	6	58,725,179	109,857,007	-51,131,828	-47%
	Provisión Cuentas por Cobrar	6	-3,295,967	-4,381,241	1,085,274	-25%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2,404,686,666</b>	<b>1,384,140,063</b>	<b>1,020,546,602</b>	<b>74%</b>
			42%	28%		
	<b>NO CORRIENTE</b>					
	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	7				
	Terrenos y Edificios		37,067,533	37,067,533	0	0%
	Muebles y Equipo de oficina		5,611,740	5,611,740	0	0%
	Equipo de comput. y comunicación		12,370,320	11,725,420	644,900	6%
	Depr. Acumulada Edificaciones		-23,219,524	-21,711,472	-1,508,052	7%
	Depr. Acumulada Equipo de oficina		-15,625,412	-12,074,268	-3,551,144	29%
	<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>16,204,657</b>	<b>20,618,953</b>	<b>-4,414,296</b>	<b>-21%</b>
			0%	0%		
	<b>INVERSIONES Y CARTERA</b>					
	Inversiones Permanentes	4	982,358,364	608,331,534	374,026,830	61%
	Provisión de Inversiones	4	0	-48,719	48,719	-100%
	Cartera asociados	5	1,600,592,101	1,873,324,956	-272,732,855	-15%
	<b>TOTAL INVERSIONES Y CARTERA</b>		<b>2,582,950,465</b>	<b>2,481,607,771</b>	<b>101,342,694</b>	<b>4%</b>
			45%	50%		
	<b>OTROS ACTIVOS</b>					
	Activos Diferidos	8	1,469,340	7,836,999	-6,367,659	-81%
	Inversiones	4	185,689,821	175,536,728	10,153,093	6%
	Provisión Inversiones	4	-84,569,584	-84,569,584	0	0%
	ValORIZACIONES	9	648,923,315	974,507,762	-325,584,447	-33%
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>761,512,892</b>	<b>1,073,311,905</b>	<b>-321,799,013</b>	<b>-30%</b>
			13%	22%		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3,360,668,074</b>	<b>3,576,538,629</b>	<b>-224,870,614</b>	<b>2%</b>
			58%	72%		
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,755,354,671</b>	<b>4,959,678,692</b>	<b>795,675,980</b>	<b>16%</b>

Deudoras Contingentes  
Deudoras de control  
Acreedoras Contingentes

**TOTAL CTAS. DE ORDEN**

16 85,861,300  
289,620,579  
2,444,294,994  
**2,819,776,873**

84,146,080  
217,701,581  
2,710,163,655  
**3,012,011,316**

1,715,220  
71,918,998  
-265,868,661  
**-182,234,443**

2%  
33%  
-10%  
-6%

JAIIME RONDON HEMAO  
Gerente

YOLIMA COLLAZOS YONDA  
Contador  
TP No. 72806-T

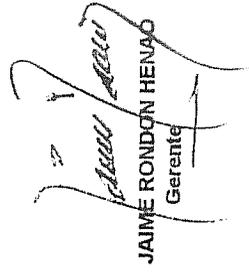
JAYCO ALVARGAS RUIZ  
Revisor Fiscal  
TP No. 22893-T

Ver opinión adjunta

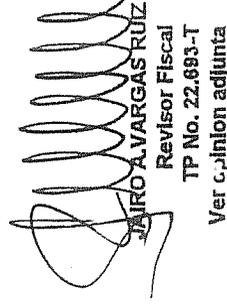
## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO

		NO	2007	2006	VARIACION ABSOLUTA	VARIAC %
<b>PASIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Sobregiros	10	0	0	0	0	0%
Certificados Deposito a Término	10	0	204,137,418	204,137,418	-204,137,418	-100%
Entidades Cooperativas	10	0	0	0	0	0%
Otras Entidades	10	0	157,500,000	157,500,000	-157,500,000	-100%
Cuentas por Pagar	10	70,610,771	160,263,805	89,653,035	-89,653,035	-56%
Impuesto de Industria y Comercio	10	870,000	4,174,000	3,304,000	-3,304,000	-79%
Oblig laborales Consolidadas	10	4,792,747	5,410,486	617,739	-617,739	-11%
Anticipos y avances recibidos	10	0	12,740,000	12,740,000	-12,740,000	-100%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>76,273,518</b>	<b>644,228,709</b>	<b>-467,952,191</b>		<b>-86%</b>
		2%	18%			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Depositos de Asociados	10	3,031,303,846	2,472,424,005	558,879,841	23%	
Obligaciones Financieras	10	0	0	0	0%	
Fondos Sociales	11	1,056,229,676	57,335,111	998,894,565	1742%	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4,087,533,522</b>	<b>2,529,759,116</b>	<b>1,557,774,406</b>		<b>62%</b>
		98%	82%			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4,163,807,040</b>	<b>3,073,984,825</b>	<b>1,089,822,215</b>		<b>35%</b>
		12%	62%			
<b>PATRIMONIO</b>						
Aportes Sociales	12	772,224,230	368,417,390	403,806,839	110%	
Reserva Protec. Aportes	12	151,134,695	137,797,818	13,336,877	10%	
Reservas Estatutarias	12	3,586,511	3,586,511	0	0%	
Fines Específicos	12	0	334,700,000	-334,700,000	-100%	
Valorizaciones	12	648,923,315	974,507,762	-325,584,447	-33%	
<b>RESULTA PRESENTE EJERCICIO</b>	12	<b>16,678,980</b>	<b>66,684,386</b>	<b>-61,005,506</b>		<b>-76%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,591,647,631</b>	<b>1,886,633,867</b>	<b>-294,146,236</b>		<b>-16%</b>
		28%	38%			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
		<b>5,755,354,671</b>	<b>4,959,678,692</b>	<b>795,675,980</b>		<b>16%</b>
Deudoras Contingentes por contra		65,861,300	84,146,080	1,715,220	2%	
Deudoras de control por contra		289,620,579	217,701,581	71,918,998	33%	
Acreedoras Contingentes por contra		2,444,294,994	2,710,163,655	-265,868,661	-10%	
<b>TOTAL CTAS. DE ORDEN</b>	16	<b>2,819,776,873</b>	<b>3,012,011,316</b>	<b>-192,234,443</b>		<b>-6%</b>

  
**JAIME RONDON HENAO**  
 Gerente

  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador  
 TP No. 72806-T

  
**JAIRO VARGAS RUIZ**  
 Revisor Fiscal  
 TP No. 22.893-T  
 Ver c/union adjunta

## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

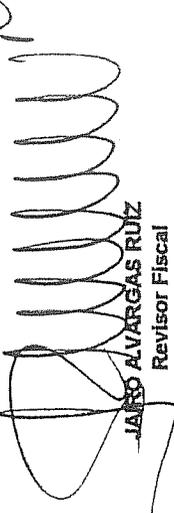
ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 1 A DICIEMBRE DE 2007

**INGRESOS COSTOS Y GASTOS**

	<b>ACUMULADO A DIC /07</b>	<b>ACUMULADO A DIC /06</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIAC %</b>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>13</b>	<b>2,230,670,948</b>	<b>1,063,298,209</b>	<b>1,167,374,737</b>	<b>110%</b>
RECUPERACIONES	-	33,424,347	14,249,536	19,174,811	135%
INTERESES	-	472,896,976	591,109,619	118,212,643	-20%
INTERESES INV PERMAN - DIVIDEND	-	1,721,450,404	455,417,825	1,266,032,579	278%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSION	-	106,904	-	106,904	0%
OTROS INGRESOS	-	2,792,314	2,519,229	273,085	11%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14</b>	<b>1,990,041,582</b>	<b>394,883,262</b>	<b>1,605,168,320</b>	<b>417%</b>
GASTOS DE PERSONAL	-	134,269,637	135,016,453	746,816	-1%
GASTOS GENERALES	-	1,816,259,606	150,506,936	1,665,752,670	1107%
DEPRECIACIONES	-	5,059,196	4,507,731	551,465	12%
PROVISIONES	-	22,111,011	35,325,375	13,214,364	-37%
GASTOS FINANCIEROS	-	12,342,131	59,526,767	47,184,636	-79%
<b>EXCED. O PERDIDA OPERACIONAL</b>		<b>240,629,364</b>	<b>678,412,947</b>	<b>437,783,583</b>	<b>-66%</b>
<b>COSTO VTAS Y PREST SERVICIO</b>	<b>15</b>	<b>242,816,163</b>	<b>674,962,321</b>	<b>432,147,168</b>	<b>-84%</b>
INTER SOBRE AHORRO PERMANEN	-	222,476,004	638,095,006	415,619,002	-65%
INTER CDT'S	-	20,339,159	36,867,315	16,528,156	-45%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13</b>	<b>19,283,028</b>	<b>63,983,421</b>	<b>44,700,393</b>	<b>-70%</b>
UTILIDAD EN VENTA PROPIEDADES	-	-	36,413,401	36,413,401	-100%
REINTEGRO PROVISION INVERSION	-	355,440	497,040	141,600	-28%
RECUPERACION INCAPACIDADES	-	18,927,588	27,072,980	8,145,392	-30%
DIVERSOS	-	-	-	-	-
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>14</b>	<b>1,418,350</b>	<b>749,882</b>	<b>668,689</b>	<b>89%</b>
IMPUESTOS ASUMIDOS	-	1,418,350	749,882	668,689	89%
<b>EXCED O PERD NO OPERACIONAL</b>		<b>17,864,678</b>	<b>63,233,760</b>	<b>45,369,081</b>	<b>-72%</b>
<b>EXCED PRESENTE EJERCICIO</b>		<b>15,678,879</b>	<b>66,684,386</b>	<b>-51,005,506</b>	<b>-76%</b>

  
**JAIME RONDON HENAO**  
 Gerente

  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

  
**JAIME AVARGAS RUIZ**  
 Revisor Fiscal

TP No. 72806-T  
 Ver opinion adjunta

FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS



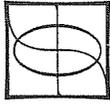
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

SALDO PATRIMONIO A		RESERVAS		FONDOS		SUPERAVIT		RESULTADO	
AUMENTOS		PROTECCI		ESTADUA DESTINACION		REVALOR		EJERCICIO	
DISMINUCION		APORTES		ESPECIFICA		APORTES		ANTERIOR	
A DICEMBRE DE 2006		APORTES		ESTADUA DESTINACION		REVALOR		EJERCICIO	
A DICEMBRE DE 2007		APORTES		ESPECIFICA		APORTES		ANTERIOR	
TOTAL		TOTAL		TOTAL		TOTAL		TOTAL	
368,417,390	137,797,818	3,586,511	334,700,000	-	974,507,762	66,684,385	1,865,693,667	66,684,385	1,865,693,667
25,259,999	0	-	334,700,000	11,336,877	493,962,377	66,684,385	998,628,023	66,684,385	998,628,023
429,066,839	13,336,877	-	-	11,336,877	168,377,930	66,684,385	704,481,787	15,678,879	704,481,787
772,224,230	151,134,695	3,586,511	0	0	648,923,315	0	1,591,547,631	15,678,879	1,591,547,631

JAIRO A. VARGAS RUIZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 22693-T  
 Ver opinión adjunta

YOLIMA COLLAZOS YONDA  
 Contador  
 T.P. No. 72806-T

JAMIE RONDON HENAO  
 Gerente



## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

### FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2007

RESULTADO DEL EJERCICIO	AÑO 2007	AÑO 2006
Ingresos	2,249,953,974	1,127,279,630
Costos y Gastos	- 2,234,275,095	- 1,060,595,245
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>15,678,880</b>	<b>66,684,385</b>

### MOVIMIENTOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACIÓN DE EFECTIVO

Depreciaciones	5,059,196	- 10,961,090
Provisiones	- 23,542,111	17,629,354
	<b>- 18,482,915</b>	<b>6,668,264</b>

### 1- ACTIVIDADES DE OPERACION

Cartera de Crédito Asociados	265,868,662	223,855,149
Cuentas por Cobrar	51,131,828	- 45,579,403
Activos Diferidos	6,367,659	- 948,343
Depósitos de Asociados	354,742,423	457,304,470
Obligaciones Financieras	- 157,500,000	- 559,100,000
Cuentas por Pagar	- 89,653,035	- 100,918,924
Impuestos y Gravámenes	- 3,304,000	3,090,000
Fondos Sociales	998,894,565	- 16,742,707
Otros Pasivos	- 13,357,739	9,955,983
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>- 1,413,190,363</b>	<b>\$ - 172,754,073</b>

### 2- ACTIVIDADES DE INVERSION

Inversiones	- 1,431,137,652	- 242,665,858
Propiedad planta y equipo	- 644,900	29,055,420
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 1,431,782,552</b>	<b>\$ - 213,610,438</b>

### 3- ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Aportes Socias	403,806,839	34,111,497
Reserva Protección de Aportes Sociales	- 13,336,877	765,601
Fondos para fines Especificos	- 334,700,000	-
Resultado de ejercicios anteriores	- 66,684,385	- 3,828,002
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>- 15,759,331</b>	<b>\$ - 31,049,096</b>

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO (1+2+3)

63,545,380

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO

168,269,771

### DISPONIBLE NETO + SOBREGIRO

**\$ 164,246,217**

**\$ 160,083,110**

JAIMÉ RONDON HENAO

Gerente

YOLIMA COLLAZOS YONDA

Contador

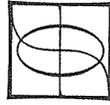
TP No. 72806-T

JAIRO MARRAS RUIZ

Revisor Fiscal

TP No. 22693-T

Ver opinion adjunta



**FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**DICIEMBRE DE 2007**

	AÑO 2007	AÑO 2006
RESULTADO DEL EJERCICIO	15,678,880	66,684,385
PROVISIONES Y DEPRECIACIONES	-18,434,196	6,668,264
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>-2,755,316</b>	<b>73,352,649</b>
<b>ORIGEN DE LOS RECURSOS:</b>		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	0	29,055,420
DEPOSITOS DE ASOCIADOS	558,879,841	439,440,417
FONDOS SOCIALES	998,894,565	0
CARTERA DE ASOCIADOS	272,732,855	329,672,145
CAPITAL SOCIAL	0	34,111,497
RESERVAS	13,336,877	765,601
APORTES SOCIALES	403,806,839	0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>2,247,650,977</b>	<b>833,045,080</b>

<b>APLICACION DE LOS RECURSOS:</b>		
INVERSIONES	384,179,923	107,048,585
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	644,900	0
CREDITO DE ASOCIADOS	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	66,684,385	-3,628,002
FONDOS FINES ESPECIFICOS	334,700,000	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	122,200,000
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>766,209,208</b>	<b>233,076,587</b>
<b>VARIACION NETA DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1,458,686,453</b>	<b>673,321,142</b>

<b>ANALISIS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>AUMENTO CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBLE	0	1,613,339
INVERSIONES	1,048,493,777	135,617,273
CARTERA DE ASOCIADOS	6,864,194	105,816,996
CUENTAS POR COBRAR	0	45,579,403
OTROS ACTIVOS	0	948,343
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,055,357,971</b>	<b>289,575,354</b>

<b>DISMINUCION CUENTAS PASIVO CORRIENTE</b>		
CERTIFICADOS DEPOSITO A TERMINO	204,137,418	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	157,500,000	436,900,000
CUENTAS POR PAGAR	89,653,035	0
OBLIGACIONES LABORALES	617,739	2,579,679
FONDOS SOCIALES	0	16,742,707
IMPUESTO IND. Y CCIIO.	3,304,000	0
SOBREGIROS	0	61,932,041
OTROS PASIVOS	12,740,000	0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>467,952,192</b>	<b>518,154,427</b>

**SUB-TOTAL VARIACIONES** **1,523,310,163**

**807,729,781**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
DICIEMBRE DE 2007**

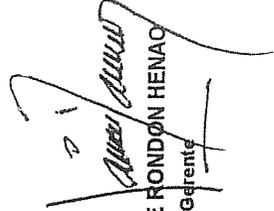
<b>EL CAPITAL DE TRABAJO SE DISMINUYE</b>	<b>AÑO 2007</b>	<b>AÑO 2006</b>
<b>DISMINUCION CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE:</b>		
DISPONIBLE	5,636,893	0
INVERSIONES	1,536,048	0
CARTERA DE ASOCIADOS	0	0
CUENTAS POR COBRAR	51,131,828	0
ACTIVOS DIFERIDOS	6,367,659	0
<b>SUBTOTAL</b>	<b>64,672,428</b>	<b>0</b>
<b>AUMENTO CUENTAS DEL PASIVO CORRIENTE:</b>		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0
CERTIFICADO DE DEPOSITO	0	17,864,053
SOBREGIROS	0	0
OBLIGACIONES LABORALES	0	0
CUENTAS POR PAGAR	0	100,918,924
IMPUESTOS Y GRAVAMENES	0	3,090,000
OTROS PASIVOS	0	12,535,662
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>134,408,639</b>
<b>SUB-TOTAL VARIACIONES</b>	<b>64,672,428</b>	<b>134,408,639</b>

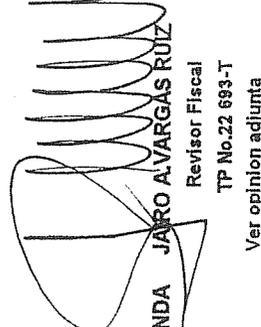
**VARIACION NETA DEL CAPITAL DE TRABAJO**

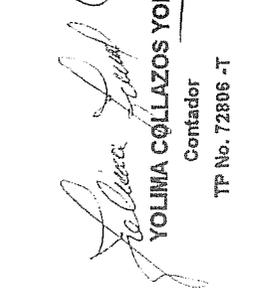
**1,458,637,734**

---

**673,321,142**

27  
  
**JAIME RONDON HENAO**  
Gerente

  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
Contador

  
**JAIRO A. VARGAS RUIZ**  
Revisor Fiscal

TP No. 72806 -T

TP No.22 693-T

Ver opinion adjunta

**FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2007 Y 2006**

▶ **NOTA 1**

**ENTIDAD REPORTEANTE**

**EL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**, es una entidad asociativa, de derecho privado sin ánimo de lucro, regida por las disposiciones legales vigentes y en especial por la legislación sobre Fondos de empleados.

**EL FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**, fue constituido en Agosto de 1.967, según personería jurídica número 578, expedida por el DANCOOP, el domicilio principal es el Distrito Capital de Bogotá. Tiene como ámbito de operaciones todo el territorio de la República de Colombia.

Sus objetivos principales son: Fomentar la solidaridad y el ahorro; dentro de la prestación de servicios, el otorgamiento de créditos y desarrollo de actividades que buscan mejorar las condiciones sociales, económicas y culturales de los asociados.

La administración del Fondo es ejercida por la Asamblea General. La Junta directiva, su Presidente y el Gerente general. La vigilancia y fiscalización están a cargo del Revisor Fiscal y el comité de Control Social, elegidos por la Asamblea para periodos de uno y dos años, respectivamente.

▶ **NOTA 2**

**PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

La contabilidad y los Estados Financieros del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**, para el período de Enero a Diciembre de 2007, se registraron en concordancia con el Decreto 2649 de Diciembre de 1993 y la Circular Básica Contable y Financiera 0013 expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria y están de acuerdo con las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, que rigen para Colombia.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS** en concordancia con lo anterior:

**INVERSIONES**

Las inversiones se contabilizan por el costo de adquisición, su clasificación dentro de los Estados Financieros se determina por su disponibilidad, en inversiones temporales e inversiones permanentes.

Anualmente todas las inversiones de capital se valorizan de acuerdo con el valor intrínseco y su incremento en relación con su costo histórico se registra en la cuenta valorizaciones del Balance General; cuando el valor de mercado sea inferior al costo histórico, este se ajusta mediante una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

**CARTERA DE CREDITO DE ASOCIADOS**

Las obligaciones de asociados representan derechos a favor del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**, por concepto de créditos otorgados. Se clasifican a corto y largo plazo y están respaldados con garantías reales y personales. Esta clasificado de conformidad con la Circular Básica Contable y Financiera 0013 de Julio 30 de 2004, expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

La provisión de cartera de asociados está constituida para la protección de las obligaciones vencidas de acuerdo con lo establecido en la circular en mención.

## CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están registradas por el valor de realización y clasificadas por conceptos.

### PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades y equipos son registradas al costo de adquisición. Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados del ejercicio, aquellos que incrementen la vida útil, se capitalizan cuando es un valor significativo.

Cuando se venden o retiran las propiedades y equipos, el costo y la depreciación acumulados se eliminan de las respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se lleva a los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, tomando como base los porcentajes permitidos por la ley.

Al cierre del periodo, el valor neto de estos activos, se ajusta a su valor actual o de reposición (Mediante avalúos técnicos), registrando las provisiones o valorizaciones según sea del caso.

### APORTES SOCIALES

Están conformados por los derechos de los asociados y representan el 10% de la cuota mensualmente aportada por los asociados.

### RECONOCIMIENTO DE INGRESOS COSTOS Y GASTOS

Los ingresos costos y gastos se registran en el estado de resultados por el sistema de causación. Todos los recursos percibidos son utilizados para el cumplimiento y desarrollo de las funciones del Fondo de Empleados, de acuerdo con el objeto social previsto en los estatutos.

### PROVISIONES

De acuerdo a la Circular Básica Contable y Financiera 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria, sobre los saldos de cartera se efectuó la provisión general de cartera del 0.5%, para créditos con libranza y del 1%, para créditos sin libranza. Las demás provisiones de acuerdo con las edades de vencimiento así:

	CONSUMO		VIVIENDA	
	DIAS	PROVISION	DIAS	PROVISION
CATEGORIA B	31 – 60	1%	61 - 150	1%
CATEGORIA C	61 – 90	10%	151 – 360	10%
CATEGORIA D	91 – 180	20%	361 – 540	20%
CATEGORIA E	181 – 360	50%	541 – 720	30%
	+ 360	100%	721 – 1080	60%
			+ 1080	100%

## OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras representan los recursos recibidos por el Fondo de Empleados a título de mutuo de otras empresas. Se registran por el monto de capital y los intereses financieros se causan por separado.

## PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales, incluyen las Vacaciones acumuladas, Cesantías e intereses sobre Cesantías; se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

## RESERVAS

A. Reserva para protección de aportes sociales  
Está conformada por los valores apropiados, conforme a las disposiciones legales, con el propósito de proteger los aportes sociales, se constituye con el 20% de los excedentes del Fondo de Empleados de cada ejercicio. (Decreto 1481, Artículo 19).

## CUENTAS DE ORDEN

Se registran como cuentas de orden los activos castigados, los efectos y valores entregados y recibidos en garantía, los activos totalmente depreciados y los intereses de cartera vencida.

## ▶ NOTA 3

### DISPONIBLE

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de Diciembre:

DISPONIBLE	2007	2006	VARIACION	%
Caja	0	0	0	0.00
Bancos comerciales	46,386,675	62,120,651	15,733,976	25.33
Fondos Especiales	800,000	850,000	50,000	5.88
Fondo de Liquidez	117,059,542	106,912,459	10,147,083	9.49
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 164,246,217</b>	<b>169,883,110</b>	<b>5,636,893</b>	<b>3.32</b>

Los anteriores saldos se encuentran disponibles en las respectivas cuentas corrientes, estos fondos están libres de restricciones o gravámenes.

Los saldos de las cuentas bancarias son conciliados con los respectivos extractos de cuenta dentro de los siguientes treinta días. Los cheques girados por el Fondo de Empleados que no se cobren dentro de los meses posteriores a su expedición se trasladan a cuentas por pagar (Cheques girados no cobrados).

Los fondos especiales corresponden al valor entregado al administrador del centro vacacional para atender gastos de mantenimiento.

El fondo de liquidez está constituido en Coopcentral Ltda y en Fiducafe para dar cumplimiento a lo previsto en el decreto 790 de marzo de 2003.

▶ **NOTA 4****INVERSIONES**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre comprendía:

TEMPORALES	2007	2006	VARIACION	%
Fiducafé	1,185,231,738	136,737,961	1,048,493,777	767
<b>TOTAL INVER. TEMPORALES</b>	<b>\$ 1,185,233,745</b>	<b>136,737,961</b>	<b>1,048,493,777</b>	<b>767</b>

Las inversiones temporales corresponden a los valores depositados en la cuenta del fondo común ordinario de Fiducafé a diciembre 31.

FONDO DE LIQUEDEZ	2007	2006	VARIACION	%
Coopcentral	201,174,267	202,710,315	1,536,048	-0.758
<b>TOTAL INVER. TEMPORALES</b>	<b>\$ 201,174,267</b>	<b>202,710,315</b>	<b>1,536,048</b>	<b>-0.758</b>

El fondo de liquidez está conformado por ahorros a la vista y C.D.T. a 180 días constituido en Coopcentral y ahorros a la vista en Fiducafé.

PERMANENTES	2007	2006	VARIACION	%
Analfe	724,299	6,511,752	5,787,453	88.88
Agencia de Seguros	10,000,000	0	10,000,000	0.00
Cía Agrícola de Seguros S.A.	179,036,092	179,036,092	0	0.00
Cía Agrícola Seg. Vida S.A	428,945,472	428,945,472	0	0.00
Coopcentral Ltda.	169,024,976	169,024,976	0	0.00
Ecopetrol	374,376,800	0	374,376,800	0.00
Financifondos	5,940,546	0	5,940,546	0.00
R. M. I.	0	349,970	349,970	100.00
<b>TOTAL INVERS. PERMANENTE</b>	<b>\$ 1,168,048,185</b>	<b>783,868,262</b>	<b>384,179,923</b>	<b>49.01</b>

Las inversiones permanentes están contabilizadas por el costo de adquisición.

**PROVISION DE INVERSIONES**

El saldo de la provisión de inversiones al 31 de Diciembre es el siguiente:

ENTIDAD	2007	2006	VARIACION	%
Coopcentral Ltda.	84,569,584	84,569,584	0	0.00
R .M. I.	0	48,719	48,719	0.00
<b>TOTAL PROVISION INVERSIONES</b>	<b>\$ 84,571,591</b>	<b>84,620,309</b>	<b>48,719</b>	<b>0.00</b>

El valor de las provisiones se ajustó por la diferencia entre el costo y los saldos certificados por cada entidad.

► **NOTA 5**

**OBLIGACIONES ASOCIADOS**

DETALLE	CAPITAL	PROV. INDIVIDUAL	PROV. GENERAL	CARTERA NETA
<b>CONSUMO GARANTIA ADMISIBLE</b>				
Categoría A Riesgo Normal	366,587,160	0	2,333,730	364,253,430
Categoría B Riesgo Aceptable	0	0	0	0
Categoría C Riesgo Aceptable	0	0	0	0
Categoría D Riesgo Significativo	0	0	0	0
Categoría E Riesgo Incobrable	29,411,441	18,053,062	294,114	11,064,265
<b>TOTAL CONS. GARANTIA ADM.</b>	<b>\$ 395,998,601</b>	<b>18,053,062</b>	<b>2,627,845</b>	<b>375,317,694</b>
<b>CONSUMO OTRAS GARANTIAS</b>				
Categoría A Riesgo Normal	2,016,579,245	0	12,456,038	2,004,123,207
Categoría B Riesgo Aceptable	5,515,554	55,156	44,441	5,415,957
Categoría C Riesgo Aceptable	591,502	59,150	5,915	526,437
Categoría D Riesgo Significativo	6,304,273	1,260,855	36,332	5,007,086
Categoría E Riesgo Incobrable	19,305,820	10,305,820	193,058	8,806,942
<b>TOTAL CONS. OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 2,048,296,393</b>	<b>11,680,980</b>	<b>12,735,784</b>	<b>2,023,879,629</b>
<b>TOTAL CREDIT. CONSUMO</b>	<b>\$ 2,444,294,994</b>	<b>29,734,042</b>	<b>15,363,629</b>	<b>2,399,197,323</b>
<b>INTERESES DE CARTERA</b>				
Consumo	14,418,856	0	3,295,967	11,122,889

Para efectos de presentación se clasifican de acuerdo a la disponibilidad, en corto y largo plazo, así:

CREDITOS ASOCIADOS	2007	2006	VARIACION	%
Créditos vigentes Corto Plazo	843,702,893	836,838,699	6,864,194	0.82
Créditos vigente Largo Plazo	1,539,463,511	1,796,287,812	256,824,301	-14.30
Créditos vencidos	61,128,590	77,037,144	15,908,554	-20.65
<b>TOTAL CR. ASOCIADOS</b>	<b>2,444,294,994</b>	<b>2,710,163,655</b>	<b>265,868,661</b>	<b>-9.81</b>
<b>(-) PROVISION CREDITOS</b>	<b>\$ 45,097,671</b>	<b>67,505,789</b>	<b>22,408,118</b>	<b>-33.19</b>
<b>TOTAL CREDITOS</b>	<b>\$ 2,399,197,323</b>	<b>2,642,657,867</b>	<b>243,460,543</b>	<b>-9.21</b>

La clasificación, calificación y provisión de cartera se realizó de acuerdo con la Circular externa 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

► **NOTA 6**

**CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre esta cuenta comprende los siguientes conceptos:

ASOCIADOS Y NO ASOCIADOS	2007	2006	VARIACION	%
Anticipo de Contratos	0	600,000	600,000	100.00
Intereses	14,418,856	14,131,218	287,638	2.04
Otras cuentas por cobrar	4,472,376	7,050,381	2,578,005	36.57
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 18,891,232</b>	<b>21,781,599</b>	<b>2,890,367</b>	<b>13.27</b>

DEUDORES PATRONALES Y EMPRESAS	2007	2006	VARIACION	%
Cía. Agrícola de Seguros S.A.	0	30,957,132	30,957,132	0.00
Cía. Agrícola Seg. Vida S.A.	0	6,213,573	6,213,573	0.00
Promotoras	39,833,947	50,904,703	11,070,756	21.75
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 39,833,947</b>	<b>88,075,408</b>	<b>48,241,461</b>	<b>54.77</b>
Provisión Cuentas por Cobrar	3,295,967	4,381,241	1,085,274	24.77
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 55,429,212</b>	<b>105,475,766</b>	<b>47,156,187</b>	<b>44.71</b>

Los saldos a cargo de asociados corresponden a intereses sobre préstamos.

Los valores a cargo de las Promotoras, corresponden a los descuentos efectuados por nómina durante el mes de Diciembre de 2007.

Los valores de las provisiones corresponden a saldos de intereses por créditos en mora.

► **NOTA 7**

**ACTIVOS FIJOS**

Los saldos que se presentan a Diciembre 31 de 2007, corresponden a costos de adquisición y mejoras de los bienes inmuebles.

BIENES INMUEBLES	2007	2006	VARIACION	%
<b>TERRENOS Y EDIFICACIONES</b>				
Edén Cascadas Apto 118	16,500,000	16,500,000	0	0.00
Edén Cascadas Apto 121	19,794,646	19,794,646	0	0.00
Lotes Cementerios	772,887	772,887	0	0.00
<b>TOTAL TERRENOS-EDIFICACION</b>	<b>\$ 37,067,533</b>	<b>37,067,533</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>

DEPRECIACION ACUMULADA	2007	2006	VARIACION	%
Eden Cascadas Apto 118	10,393,880	9,757,520	636,360	6.52
Eden Cascadas Apto 121	12,825,644	11,953,952	871,692	7.29
<b>TOTAL DEP.ACUM. EDIFICAC.</b>	<b>\$ 23,219,524</b>	<b>21,711,472</b>	<b>1,508,052</b>	<b>6.95</b>

BIENES MUEBLES	2007	2006	VARIACION	%
Muebles y Equipo de Oficina	5,611,740	5,611,740	0	0.00
Equipo comunic. y computo	12,370,320	11,725,420	644,900	0.00
Depreciación Acumulada	-15,625,412	-12,074,268	-3,551,144	29.41
<b>TOTAL BIENES MUEBLES</b>	<b>\$ 2,356,648</b>	<b>5,262,892</b>	<b>-2,906,244</b>	<b>55.22</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>16,204,657</b>	<b>20,618,953</b>	<b>-4,414,296</b>	<b>21.41</b>

Al 31 de Diciembre de 2007 no existían restricciones sobre las propiedades y equipos, los cuales se encuentran debidamente asegurados contra sustracción, incendio y terremoto.

▶ **NOTA 8**

**ACTIVOS DIFERIDOS**

GTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2007	2006	VARIACION	%
Pólizas de Seguros	759,420	6,075,346	5,315,926	87.50
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 759,420</b>	<b>6,075,346</b>	<b>5,315,926</b>	<b>87.50</b>
CARGOS DIFERIDOS	2007	2006	VARIACION	%
Programas para computador	0	317,304	317,304	100.00
Útiles y papelería	709,920	1,444,349	734,429	50.85
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 709,920</b>	<b>1,761,653</b>	<b>1,051,733</b>	<b>59.70</b>
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 1,469,340</b>	<b>7,836,999</b>	<b>6,367,659</b>	<b>81.25</b>

Los gastos pagados por anticipado corresponden a valores pendientes de amortizar en la renovación de pólizas de seguros y el saldo por cargos diferidos corresponde a papelería.

▶ **NOTA 9**

**VALORIZACIONES**

INVERSION ACCIONES	2007	2006	VARIACION	%
Ecopetrol	166,869,878	0	166,869,878	0.00
Cia. Agrícola de Seguros S.A.	27,364,539	215,695,988	-188,331,449	87.31
Cia. Agrícola Seg. Vida S.A.	338,678,020	644,308,948	-305,630,928	47.44
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 532,912,437</b>	<b>860,004,936</b>	<b>-327,092,499</b>	<b>38.03</b>

La variación se presenta por la diferencia entre el valor intrínseco de las acciones certificado por cada entidad y el costo de adquisición de las mismas.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2007	2006	VARIACION	%
Eden 118	58,436,880	57,800,520	636,360	1.10
Eden 121	57,573,998	56,702,306	871,692	1.54
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 116,010,878</b>	<b>114,502,826</b>	<b>1,508,052</b>	<b>1.32</b>
<b>TOTAL VALORIZACIONES</b>	<b>\$ 648,923,315</b>	<b>974,507,762</b>	<b>-325,584,447</b>	<b>0.00</b>

Los avalúos de los bienes inmuebles se encuentran vigentes y se actualizan cada tres (3) años. Las valorizaciones se incrementaron por la diferencia entre el avalúo comercial y el costo neto de los inmuebles.

En el siguiente cuadro se muestra el comportamiento de las valorizaciones y provisiones durante el año 2007:

ENTIDAD	COSTO	VI. INTRINS	V/RIZACION	PROVISION
Anafte	724,299.00	724,299.00	0.00	0.00
Coopcentral Ltda.	169,024,976.00	84,455,391.75	0.00	84,569,584.00
Ecopetrol	337,376,800.00	541,246,678.42	166,869,878.42	
Financiafondos	5,940,546.00	5,940,546.00	0.00	0.00
Cía. Agrícola de Seguros S.A.	179,036,092.04	206,400,631.02	27,364,538.98	0.00
Cia. Agríc. Seguros Vida S.A.	428,945,472.99	767,623,491.89	338,678,019.90	0.00
<b>TOTAL INVERSION PERMAN.</b>	<b>\$ 1,121,048,186.03</b>	<b>1,606,391,038.08</b>	<b>532,912,437.30</b>	<b>84,569,584.00</b>

#### ▶ NOTA 10

#### PASIVOS

DEPOS. AHORRO PERMANENTE	2007	2006	VARIACION	%
Certificado de Depósitos	0	204,137,418	204,137,418	100.00
Depósitos de Asociados	3,031,303,846	2,472,424,005	558,879,841	22.60
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>\$ 3,031,303,846</b>	<b>2,676,561,423</b>	<b>354,742,423</b>	<b>13.25</b>

Los CDT'S fueron redimidos de acuerdo a la fecha de constitución de los títulos y durante el año 2007 no se recibieron CDT'S de asociados.

CRED BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	2007	2006	VARIACION	%
A CORTO PLAZO				
Bancolombia	0	157,500,000	-157,500,000	100.00
SUBTOTAL	\$ 0	157,500,000	-157,500,000	100.00
A LARGO PLAZO				
SUBTOTAL	\$ 0	0	0	0.00

CUENTAS POR PAGAR	2007	2006	VARIACION	%
Intereses	0	3,153,886	3,153,886	100.00
Costos y gastos	1,520,670	2,130,348	609,678	28.62
Retención en la Fuente	1,232,000	27,112,000	25,880,000	95.46
G. M. F.	239,000	1,360,000	1,121,000	82.43
Industria y Comercio	27,000	21,000	6,000	28.57
Retenciones y Aporte Nómina	3,512,154	3,542,515	30,361	0.86
Diversas – Reintegro Asoc.	64,079,947	122,944,056	58,864,110	47.88
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ 70,610,771	160,263,805	89,653,035	55.94

Los costos y gastos corresponden a servicios públicos y al valor de la póliza de vida grupo deudores del mes de Diciembre de 2007.

La retención en la fuente, el gravamen a los movimientos financieros y el impuesto de industria y comercio corresponden a valores que se deben cancelar en el mes de Enero de 2008.

Las retenciones y aportes de nómina son valores por aportes parafiscales del mes de diciembre y son cancelados en el mes de Enero de 2008.

Los reintegros de asociados son mayores valores descontados por nómina. A Diciembre 31 figura la suma de \$11.179.157= por concepto de consignaciones no identificadas registradas en Bancos.

IMPUESTOS Y GRAVAMENES	2007	2006	VARIACION	%
Impuestos	870,000	4,174,000	-3,304,000	79.16
TOTAL IMPUESTOS	870,000	4,174,000	-3,304,000	79.16
OTROS PASIVOS				
ANTICIP Y AVANCES RECIBID				
Otros Encuentro Asociados	0	12,740,000	-12,740,000	100.00
OBLIGACIONES LABORALES				
Oblig. Laboral Consolidada	4,792,747	5,410,486	-617,739	11.42
TOTAL OTROS PASIVOS	\$ 4,792,747	18,150,486	-13,357,739	73.59

Los impuestos y gravámenes corresponden al impuesto de industria y comercio por el bimestre de Noviembre y Diciembre de 2007.

Las obligaciones laborales consolidadas corresponden a Cesantías, Intereses sobre cesantías y vacaciones pendientes de pago con corte a diciembre 31 de 2007.

► **NOTA 11**

**FONDOS SOCIALES**

Los fondos sociales presentan a diciembre 31 los siguientes saldos:

<b>FONDOS SOCIALES</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Fondo para Educación	6,173,438	0	6,173,438	0.00
Fondo Social de Solidaridad	24,354,940	2,037,723	22,317,217	1,095.20
Fondo Social de Recreación	4,759,671	2,269,660	2,490,011	109.71
Otros Fines Específicos	44,932,234	53,027,728	8,095,494	15.27
Fondo para otros fines	976,009,393	0	976,009,393	0.00
<b>TOTAL FONDOS SOCIALES</b>	<b>\$ 1,056,229,676</b>	<b>57,335,111</b>	<b>998,894,565</b>	<b>1,742.20</b>

Estos fondos están conformados para el desarrollo del objeto social del Fondo de empleados, atendiendo capacitación de su personal, colaborando con los gastos fúnebres de los asociados y sus familiares y subsidiando el mantenimiento de los centros vacacionales.

Se constituyeron cuatro (4) fondos sociales y mutuales: Educación, Empresarial, Previsión y Desempleo por aprobación de la Asamblea celebrada en Marzo de 2007; cada uno por valor de \$500.000,00, los cuales se incrementaron con las aportaciones de cada asociado.

► **NOTA 12**

**PATRIMONIO**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Aportes sociales	772,224,230	368,417,390	403,806,840	109.61
<b>Reservas</b>				
Protección de Aportes Soc.	151,134,695	137,797,818	13,336,877	9.68
Reservas Estatutarias	3,586,511	3,586,511	0	0.00
Fondos destinación específica	0	334,700,000	-334,700,000	100.00
Exced/Pérdida presente Ejercicio	15,678,880	66,684,385	-51,005,505	76.49
Valorizaciones	648,923,315	974,507,762	-325,584,447	33.41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1,591,547,631</b>	<b>1,885,693,866</b>	<b>-294,146,235</b>	<b>15.60</b>

Los aportes sociales son las aportaciones individuales obligatorias que han sido pagadas por los asociados en forma periódica y que de acuerdo a los estatutos equivale al 10% de la cuota descontada quincenalmente. La reserva para protección de aportes sociales se incrementó con el 20% de los excedentes del ejercicio, por autorización de la Asamblea General.

Los Fondos Destinación Específica se reclasificaron a la cuenta Aportes Sociales en cuenta individual de cada asociado activo a Noviembre 30 de 2006, por valor de \$478.825,00.

▶ **NOTA 13**

**INGRESOS**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Recuperaciones	33,424,347	14,249,536	19,174,811	134.56
Intereses de créditos	430,289,858	574,362,448	144,072,590	-25.08
Intereses Invers. Temporales	42,714,022	16,747,171	25,966,851	155.05
Intereses Invers. Permanentes	1,721,450,404	455,417,825	1,266,032,579	277.99
Otros servicios de crédito	2,792,314	2,519,229	273,085	10.84
<b>TOTAL INGRESO OPERACION</b>	<b>\$ 2,230,670,946</b>	<b>1,063,296,209</b>	<b>1,167,374,737</b>	<b>109.79</b>

El valor por recuperaciones e intereses de créditos corresponden a la actividad de colocación de cartera.

Los intereses de Inversiones Temporales corresponden a la rentabilidad obtenida del Fondo de Liquidez y excedentes de Liquidez.

En los intereses de inversiones permanentes se contemplan el valor recibido por cesión de activos, pasivos y contratos de las Cías. Agrícolas de Seguros S.A. a Suramericana de Seguros S.A.

<b>INGRESOS NO OPERACIONAL</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Utilidad en venta propiedades	0	36,413,401	36,413,401	0
Diversos	19,283,028	27,570,020	8,286,992	30
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERAC.</b>	<b>19,283,028</b>	<b>63,983,421</b>	<b>44,700,393</b>	<b>70</b>

El rubro de ingresos diversos se debe a la operación de SOAT, hasta el mes de Abril de 2007. A partir de Mayo de 2007 se creó la Agencia de Seguros Fondo Coagrícola Ltda.

## ▶ NOTA 14

## GASTOS

GASTOS DE PERSONAL	2007	2006	VARIACION	%
Sueldos	76,335,120	72,391,997	3,943,123	5.45
Incapacidades	355,440	292,702	62,738	21.43
Auxilio de Transporte	2,643,295	2,687,100	43,805	1.63
Cesantías e Int./Cesantías	8,462,056	7,862,832	599,224	7.62
Prima de servicios	14,346,658	13,851,854	494,804	3.57
Vacaciones	5,602,067	5,634,136	32,069	0.57
Otros auxilios al Personal		180,000	180,000	100.00
Dotación y suministro emplea	360,000	360,000	0	0.00
Bonificaciones	0	6,321,878	6,321,878	100.00
Aportes Parafiscales	26,165,001	25,433,954	731,047	2.87
<b>TOTAL GASTO DE PERSONAL</b>	<b>\$ 134,269,637</b>	<b>135,016,453</b>	<b>746,816</b>	<b>0.55</b>

GASTOS GENERALES	2007	2006	VARIACION	%
Honorarios	24,526,800	10,620,098	13,906,702	130.95
Imp. Nacionales y Depart.	31,860,908	17,418,575	14,442,334	82.91
Seguros	6,496,923	8,621,754	2,124,831	24.64
Manto. y Reparaciones	825,720	806,110	19,610	2.43
Aseo y elementos	1,440,000	1,440,000	0	0.00
Cafetería	799,681	923,867	124,186	13.44
Servicios públicos	10,133,678	9,239,337	894,341	9.68
Transp. fletes y acarreos	1,168,500	1,476,551	308,051	0.00
Papelería y útiles de oficina	6,893,576	7,661,214	767,638	10.02
Contribuciones y afiliaciones	2,028,508	2,008,520	19,988	1.00
Gastos de Asamblea	12,745,080	11,140,689	1,604,391	14.40
Gastos de Directivos	5,411,209	402,248	5,008,961	1,245.24
Gastos Legales	978,738	1,439,083	460,345	31.99
Gastos de Representación	1,604,762	1,468,852	135,910	9.25
Sistematización	2,924,311	4,078,579	1,154,268	28.30
Suscripciones	1,799,000	1,529,500	269,500	17.62
Adecuación e instalación	82,700	4,996,338	4,913,638	98.34
Gasto fondo Bienestar Soc.	1,704,235,902	64,949,815	1,639,286,087	2,523.93
Gastos Varios	303,610	285,808	17,802	6.23
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>\$ 1,816,259,606</b>	<b>150,506,937</b>	<b>1,665,752,669</b>	<b>1,106.76</b>

En los gastos generales se contemplan \$1.704.235.902 en la cuenta Gasto Fondo Bienestar Social con el cual se alimentaron los fondos sociales y mutuales creados por la Asamblea General de Delegados.

DEPRECIACIONES	2007	2006	VARIACION	%
Edificaciones	1,508,052	1,601,487	93,435	5.83
Muebles y Equipo de Oficina	561,180	561,180	0	0.00
Equipo Comput. y Comunic.	2,989,964	2,345,064	644,900	27.50
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	<b>\$ 5,059,196</b>	<b>4,507,731</b>	<b>551,465</b>	<b>12.23</b>

PROVISIONES	2007	2006	VARIACION	%
Provisión Inversiones	10,655	0	10,655	0.00
Provisión Cartera	20,546,215	33,840,427	-13,294,212	39.29
Provisión General	1,554,142	1,484,948	69,194	4.66
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>\$ 22,111,011</b>	<b>35,325,375</b>	<b>-13,214,363</b>	<b>37.41</b>

El valor de las provisiones se constituyó para proteger los saldos de cartera vencida y ajustar la provisión general, de acuerdo con la circular Básica Contable y Financiera 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

GASTOS FINANCIEROS	2007	2006	VARIACION	%
<b>Intereses:</b>				
Bancolombia	2,078,698	32,900,479	-30,821,781	93.7
Cia Agrícola de Seguros S.A.	0	17,278,041	-17,278,041	100.0
Gastos Bancarios y Otros	10,263,433	9,348,247	915,186	9.8
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 12,342,131</b>	<b>59,526,767</b>	<b>-47,184,636</b>	<b>79.3</b>

Los intereses corresponden a la obligación con Bancolombia a inicio del año 2007. Los Gastos Bancarios se deben a costos incurridos por chequeras, terminal empresarial y transferencias en cuentas de asociados.

## ▶ NOTA 15

## COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS	2007	2006	VARIACION	%
Intereses / CDT'S	20,339,159	36,867,315	-16,528,156	44.83
Intereses / Ahorro Permanente	222,476,004	638,095,006	-415,619,002	65.13
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>242,815,163</b>	<b>674,962,321</b>	<b>-432,147,158</b>	<b>64.03</b>

El costo de ventas corresponde a los intereses pagados durante el año por CDT's y ahorro permanente reconocidos trimestralmente y abonados en cuenta personal al 8,4% E.A. durante el año.

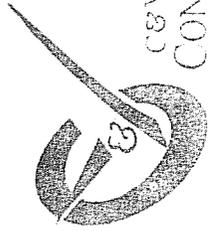
## ▶ NOTA 16

## CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN	2007	2006	VARIACION	%
<b>DEUDORAS CONTINGENTES</b>				
Bienes y Valores en préstamo	459,100	459,100	0	0.00
Litigios y/o Demandas	27,127,365	76,407,021	49,279,656	64.50
Intereses Cartera de Crédito	8,995,179	7,279,959	1,715,220	23.56
<b>TOTAL DEUDORA CONTINGENTE \$</b>	<b>36,581,644</b>	<b>84,146,080</b>	<b>47,564,436</b>	<b>40.94</b>
<b>DEUDOR CONTROL CONTRA</b>				
Activos Castigados	10,219,911	10,219,911	0	0.00
Activos totalmente depreciados	9,491,056	8,846,156	644,900	7.29
Cheques postfechados	270,554,512	202,746,451	67,808,061	33.44
<b>TOTAL DEUDORAS DE CONTROL \$</b>	<b>290,265,479</b>	<b>221,812,518</b>	<b>68,452,961</b>	<b>40.73</b>

ACREED CONTING Y POR CONTRA	2007	2006		
Créditos de Consumo	2,444,294,994	2,710,163,655	-265,868,661	9.81
<b>TOTAL ACREEDORAS CONTINGENTES \$</b>	<b>2,444,294,994</b>	<b>2,710,163,655</b>	<b>-265,868,661</b>	<b>9.81</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN \$</b>	<b>3,016,122,253</b>	<b>3,016,122,253</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>

Las cuentas de orden son cuentas de registro utilizadas para cuantificar y revelar los hechos o circunstancias de las cuales se pueden generar derechos u obligaciones que en algún momento afectarían la estructura financiera del Fondo, sirven de control interno para el buen manejo de la información.



C&V consulting Ltda.  
CONTROL & VALUATION

Calle 19A No. 23-70  
Park Way, Bogotá, C.A.

Tel: +571 488 7700  
Calle 19A No. 23-70  
Bogotá, C.A. / Colombia  
www.ccv.com.co  
http://www.ccvconsulting.com

#### DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores  
**ASAMBLEA GENERAL DE DELEGADOS**  
**FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**  
**" FONDO COAGRICOLA "**  
Ciudad

1. He Revisado el Balance General del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS** al cierre del 31 de Diciembre de 2006 y el Estado de Resultados correspondiente, de Cambios en el Patrimonio, de Cambios en la Situación Financiera y de Flujo de Efectivo, correspondientes al periodo comprendido entre el primero de Enero y el 31 de Diciembre de 2.006. Dichos Estados Financieros fueron preparados bajo la responsabilidad de la administración. Una de mis obligaciones es la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en mi auditoría.
2. Realice mi examen de acuerdo con las normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que una Auditoría se planifique y se lleve a cabo de tal manera que se obtenga una seguridad razonable en cuanto, a si los estados financieros están exentos de errores importantes en su contenido. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las notas informativas en los estados financieros. También incluye la evaluación de las normas y principios contables utilizados y de las principales estimaciones efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. En el desarrollo de las funciones de Revisoría Fiscal no se presentó ninguna limitante en el alcance de las pruebas, por lo tanto Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

#### OPINIÓN

3. En mi opinión, los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente, la situación financiera del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**, al 31 de Diciembre de 2.006, los resultados de las operaciones, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de cambios en la situación financiera y el estado de flujo de efectivo, por el año terminado en esta fecha, preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia aplicados uniformemente, además con las normas e instrucciones de la Superintendencia de Economía Solidaria, Entidad que ejerce la Vigilancia y el control estatal.
4. Además, certifico que el **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS**:
  - Ha llevado su contabilidad, conforme a las Normas Legales y a la técnica contable.
  - Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea y del Consejo de Administración.

- La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevan y conservan adecuadamente.
  - Los libros de actas se encuentran registrados y actualizados.
5. La Cooperativa, ha observado medidas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que puedan estar en su poder. Los asuntos relacionados con el control interno fueron expuestos durante el ejercicio en forma permanente y oportuna a la administración.
6. El informe de gestión, presentado por la administración, correspondiente al periodo económico de 2.006, se ajusta a la evolución de los negocios, la situación jurídica, económica y administrativa de la entidad y adicionalmente sus cifras concuerdan con los Estados Financieros objeto del presente Dictamen.
7. La administración ha dado cumplimiento con lo dispuesto en el Decreto 1406 de Octubre/99 y demás normas vigentes relacionadas con el Sistema General de Seguridad Social, para sus contrataciones laborales directas.
8. Al momento de nuestra revisión, el **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS** ha dado cumplimiento a lo ordenado en la ley 603 del 27 de julio de 2000, sobre la propiedad intelectual y los derechos de autor que recae sobre el software que maneja.
9. Al momento de nuestra revisión, el **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS** ha dado cumplimiento a lo ordenado en la ley 603 del 27 de julio de 2000, sobre la propiedad intelectual y los derechos de autor que recae sobre el software que maneja.
10. En cumplimiento de lo prescrito en la circular externa U13/03, de la Supersolidaria (Resolución 1507/01 y 1152/02), manifiesto que el nivel de provisiones de cartera, es adecuado para el cubrimiento de la cartera morosa.

Se expide en Bogotá, D. C. a los veintitrés (15) días del mes de febrero de dos mil siete (2.007)



**JAIRO ARTURO VARGAS RUIZ**  
Revisor Fiscal TP 22.693-T  
Designado C & V Consulting Ltda.

## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	ACTIVO	NOTA	2006	2005	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
<b>CORRIENTE</b>						
3	62,120,651		32,595,675	29,524,976		91%
3	850,000		850,000	-		
3	309,622,774		230,998,710	78,624,064		34%
4	136,737,961		1,120,688	135,617,273		12101%
5	836,838,699		731,021,703	105,816,996		14%
5	-67,505,789		-49,426,231	-18,080,558		37%
6	109,857,007		64,277,604	45,579,403		71%
6	-4,381,241		-4,832,445	451,204		-9%
	<b>1,384,140,063</b>		<b>1,006,606,704</b>	<b>377,533,357</b>		<b>38%</b>
			28%	20%		
<b>NO CORRIENTE</b>						
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>						
7	37,067,533		66,122,953	-29,055,420		-44%
	5,611,740		5,611,740	-		
	11,725,420		11,725,420	-		
	-21,711,472		-35,578,806	13,867,334		-39%
	-12,074,268		-9,168,024	-2,906,244		32%
	<b>20,618,953</b>		<b>38,713,283</b>	<b>-18,094,330</b>		<b>-47%</b>
			0.42%	0.79%		
<b>INVERSIONES Y CARTERA</b>						
4	606,331,534		608,331,534	0		0%
4	-48,719		-48,719	0		0%
5	1,873,324,956		2,202,997,101	-329,672,145		-15%
	<b>2,481,607,771</b>		<b>2,811,279,916</b>	<b>-329,672,145</b>		<b>-12%</b>
			50%	57%		
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
8	7,836,999		6,888,656	948,343		14%
4	175,536,728		175,023,844	512,884		0%
4	-84,569,584		-84,569,584	0		0%
9	974,507,762		956,864,233	17,643,529		2%
	<b>1,073,311,905</b>		<b>1,054,207,149</b>	<b>19,104,756</b>		<b>2%</b>
			22%	21%		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
	<b>3,575,538,629</b>		<b>3,904,200,349</b>	<b>-328,661,719</b>		<b>2%</b>
			72%	80%		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>						
	<b>4,959,678,692</b>		<b>4,918,807,053</b>	<b>40,871,639</b>		<b>1%</b>
<b>DEUDAS Y PASIVAS</b>						
16	84,146,080		11,177,650	72,968,430		653%
	217,701,581		229,877,404	-12,175,823		-5%
	2,710,163,655		2,934,018,804	-223,855,148		-8%
	<b>3,012,011,316</b>		<b>3,175,073,858</b>	<b>-163,062,541</b>		<b>-5%</b>

*Jaime Rondon Henao*  
**JAIME RONDON HENAO**  
 Gerente

*Yolima Collazos Yonda*  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

*Jairo A Vargas Ruiz*  
**JAIRO A VARGAS RUIZ**  
 Revisor Fiscal

TP No. 72806-T

TP No. 22693-T

Ver opinion adjunta

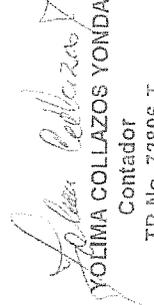


## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2016	2015	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
<b>CORRIENTE</b>					
Sobregiros	10	-	61.932.041	-61.932.041	-100%
Certificados Deposito a Término	10	204.137.416	166.273.365	17.864.053	10%
Entidades Cooperativas	10	-	335.000.000	-335.000.000	-100%
Otras Entidades	10	157.500.000	255.400.000	-101.900.000	-39%
Cuentas por Pagar	10	160.263.805	59.344.881	100.918.924	170%
Impuesto de Industria y Comercio	10	4.174.000	1.084.000	3.090.000	285%
Obliq laborales Consolidadas	10	5.410.486	7.990.165	-2.579.679	-32%
Anticipos y avances recibidos	10	12.740.000	204.338	12.535.662	6135%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>544.223.709</b>	<b>911.228.790</b>	<b>-367.005.081</b>	<b>-40%</b>
		18%	29%		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Depositos de Asociados	10	2.472.424.005	2.032.983.588	439.440.417	22%
Obligaciones Financieras	10	-	122.200.000	-122.200.000	-100%
Fondos Sociales	11	57.335.111	74.077.818	-16.742.707	-23%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.529.759.116</b>	<b>2.229.261.406</b>	<b>300.497.710</b>	<b>13%</b>
		82%	71%		
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.073.984.825</b>	<b>3.140.490.196</b>	<b>-66.505.371</b>	<b>-2%</b>
		62%	64%		
<b>PATRIMONIO</b>					
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>ABSOLUTO</b>	<b>%</b>
Aportes Sociales	12	368.417.390	334.305.693	34.111.497	10%
Reserva Protec Aportes	12	137.797.818	137.032.217	765.601	1%
Reservas Estatutarias	12	3.586.511	3.586.511	0	0%
Fines Específicos	12	334.700.000	334.700.000	0	0%
Valorizaciones	12	974.507.762	956.864.233	17.643.529	2%
<b>RESULTA PRESENTE EJERCICIO</b>	12	<b>66.684.385</b>	<b>3.828.002</b>	<b>62.856.384</b>	<b>1642%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.855.693.867</b>	<b>1.770.316.856</b>	<b>115.377.011</b>	<b>7%</b>
		38%	36%		
<b>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</b>					
		<b>4.959.673.692</b>	<b>4.910.807.052</b>	<b>48.866.640</b>	<b>1%</b>
Deudoras Contingentes por contra		84.146.080	11.177.650	72.968.430	653%
Deudoras de control por contra		217.701.581	229.877.404	-12.175.823	-5%
Acreedoras Contingentes por contra		2.710.163.655	2.934.018.804	-223.855.148	-8%
<b>TOTAL CTAS. DE ORDEN</b>	<b>16</b>	<b>3.012.011.316</b>	<b>3.175.073.858</b>	<b>-163.062.541</b>	<b>-5%</b>

  
**JAIME RONDON HENAO**  
 Gerente

  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

  
**JAIRO A. VARGAS RUIZ**  
 Revisor Fiscal

TP No. 22.693-T

Ver opinion adjunta



**FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS**

ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2005

**INGRESOS OPERACIONALES**

	2005	2004	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>13</b>	<b>1.063.296.209</b>	<b>636.827.823</b>	<b>426.468.386</b>	<b>67%</b>
RECUPERACIONES		14.249.536	4.099.812	10.149.724	2+8%
INTERESES		591.109.619	605.626.147	- 14.516.528	-2%
INTERESES INV PERMAN + DIVIDEND		455.417.825	24.711.296	430.706.527	17+3%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSION		-	-	-	0%
OTROS INGRESOS		2.519.229	2.390.566	128.663	5%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14</b>	<b>384.883.262</b>	<b>- 396.857.026</b>	<b>11.973.764</b>	<b>-3%</b>
GASTOS DE PERSONAL		135.016.453	- 130.869.485	- 4.146.968	3%
GASTOS GENERALES		150.506.936	- 114.239.854	- 36.267.082	32%
DEPRECIACIONES		4.507.731	- 5.627.175	- 1.119.444	-20%
PROVISIONES		35.325.375	- 30.461.292	- 4.844.083	15%
GASTOS FINANCIEROS		59.526.767	- 115.639.220	- 56.112.453	-49%
EXCED. O PERDIDA OPERACIONAL		678.412.947	239.970.797	438.442.150	183%
<b>COSTO VTAS Y PREST SERVICIO</b>	<b>15</b>	<b>674.962.321</b>	<b>- 236.688.829</b>	<b>- 438.273.492</b>	<b>185%</b>
INTER SOBRE AHORRO PERMANEN		638.095.006	- 213.083.939	- 425.011.067	199%
INTER CDT'S		36.867.315	- 23.604.890	- 13.262.425	0%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13</b>	<b>63.983.421</b>	<b>1.950.699</b>	<b>62.032.722</b>	<b>3180%</b>
UTILIDAD EN VENTA PROPIEDADES		36.413.401	-	36.413.401	
REINSGRO PROVISION INVERSION		-	27.726	- 27.726	-100%
RECUPERACION INCAPACIDADES		497.040	607.494	- 110.454	-18%
DIVERSOS		27.072.980	1.315.479	25.757.501	1958%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>14</b>	<b>749.662</b>	<b>- 1.404.665</b>	<b>655.004</b>	<b>-47%</b>
IMPUESTOS ASUMIDOS		-	1.404.665	655.004	-47%

**EXCED O PERD NO OPERACIONAL**

**EXCED O PERD NO OPERACIONAL** 63.233.760 546.034 62.687.726 11481%

66.684.386 3.828.012

62.687.726

11481%

*Jaime Rondón Henao*  
**JAIME RONDON HENAO**  
 Gerente

*Yolima Collazos Yonda*  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

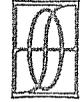
*Jaime Vargases Ruiz*  
**JAIME VARGASES RUIZ**  
 Revisor Fiscal

TP No. 72806-T

TP No. 22.693-T

Ver opinion adjunta

FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO



SALDO PATRIMONIO A DICIEMBRE DE 2006		SALDO PATRIMONIO A DICIEMBRE DE 2005		AUMENTOS		DISMINUCION	
368,417,390	137,797,818	3,586,511	334,700,000	75,952,506	41,841,009	765,601	0
RESERVAS	ESTATUTA	DESTINACION ESPECIFICA	REVALOR. APORTES	FONDOS	SUPERAVIT	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	TOTALES
334,305,893	137,032,217	3,586,511	334,700,000	956,864,233	3,828,002	3,828,002	1,770,316,856
0	0	0	0	373,841,929	3,828,002	3,828,002	423,338,942
75,952,506	765,601	-	-	391,485,457	3,828,002	66,684,385	538,716,951
368,417,390	137,797,818	3,586,511	334,700,000	0	974,507,762	0	1,885,693,867

JAIMÉ RONDON HENAO  
Gerente

YOLIMA COLLAZOS YONDA  
Contador  
T.P. No. 72806-T

JAIRO A. VARGAS ROIZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 22693-T  
Ver opinión adjunta



FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS

FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2006

RESULTADO DEL EJERCICIO	AÑO 2006	AÑO 2005
Ingresos	1,127,279.630	639,778.532
Costos y Gastos	- 1,060,565.243	- 634,960.500
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>66,684.385</b>	<b>3,828.002</b>

**MOVIMIENTOS QUE NO REQUIEREN AUTORIZACION DE EJERCICIO**

Depreciaciones	10,961,090	74,475
Provisiones	17,629,354	26,353,754
	<b>6,668,264</b>	<b>26,428,229</b>

**ELACTIVIDADES DE OPERACION**

Cartera de Crédito Asociados	223,855,149	-	223,720,847
Cuentas por Cobrar	- 45,579,403	-	13,825,558
Otros Activos	- 948,343	-	3,855,244
Depósitos de Asociados	457,304,470	-	428,633,973
Obligaciones Financieras	- 559,100,000	-	254,532,589
Cuenta por Pagar	100,918,924	-	25,779,342
Impuestos y Gravámenes	3,090,000	-	145,000
Fondos Sociales	- 16,742,707	-	22,689,039
Otros Pasivos	9,955,983	-	55,655,453
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>172,764,073</b>	<b>\$ -</b>	<b>112,359,927</b>

**ELACTIVIDADES DE INVERSION**

Inversiones	- 242,665,858	-	51,731,246
Propiedad planta y equipo	29,055,420	-	2,763,060
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 213,610,438</b>	<b>\$</b>	<b>54,494,306</b>

**ELACTIVIDADES DE FINANCIACION**

Aportes Sociales	34,111,497	-	34,219,043
Reserva Protección de Aportes Sociales	765,601	-	3,749,929
Resultado de ejercicios anteriores	- 3,828,002	-	18,749,645
<b>EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>31,049,096</b>	<b>\$</b>	<b>19,219,327</b>

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO (1+2+3)

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO (1+2+3)	63,545,380	-	8,390,063
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO	168,269,771	-	117,863,189

**DISPONIBLE NETO - SOBREGIRO**

DISPONIBLE NETO - SOBREGIRO	\$ 69,888,180	\$ 61,759,771
-----------------------------	---------------	---------------

*Jaime Rondón Henao*  
**JAIMÉ RONDÓN HENAO**  
 Gerente

*Yolima Collazos Yonda*  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

*Jaime A. Vargas Ruiz*  
**JAIRO A. VARGAS RUIZ**  
 Revisor Fiscal  
 TP No. 22693-T  
 Ver opinion adjunta



## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑIA AGRICOLA DE SEGUROS

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE DE 2006

	ANO 2006	ANO 2005
RESULTADO DEL EJERCICIO	56.684.385	3.828.002
PROVISIONES Y DEPRECIACIONES	6.668.264	26.428.229
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>73.352.649</b>	<b>30.256.231</b>

#### ORIGEN DE LOS RECURSOS

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	29.055.420	2.763.060
DEPOSITOS DE ASOCIADOS	439.440.417	369.202.006
CARTERA DE ASOCIADOS	329.672.145	0
CAPITAL SOCIAL	34.111.497	34.219.043
RESERVAS	765.601	3.749.929
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>833.045.080</b>	<b>409.934.038</b>

#### APLICACION DE LOS RECURSOS

INVERSIONES	107.048.585	9.683.742
CREDITO DE ASOCIADOS	0	247.132.515
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	3.628.002	18.749.645
OBLIGACIONES FINANCIERAS	122.200.000	299.553.898
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>233.076.587</b>	<b>575.119.800</b>
<b>VARIACION NETA DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>673.321.142</b>	<b>-134.929.531</b>

#### CAMBIOS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

<b>AUMENTO CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBLE	1.613.339	50.406.582
INVERSIONES	135.617.273	0
CARTERA DE ASOCIADOS	105.816.996	0
CUENTAS POR COBRAR	45.579.403	13.325.558
OTROS ACTIVOS	948.343	0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>289.575.354</b>	<b>63.732.140</b>

#### DISMINUCION CUENTAS PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES FINANCIERAS	436.900.000	0
OBLIGACIONES LABORALES	2.579.679	0
FONDOS SOCIALES	16.742.707	22.699.039
IMPUESTO IND. Y CCIO.	0	145.000
SOBREGIROS	61.932.041	0
OTROS PASIVOS	0	59.822.930
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>518.154.427</b>	<b>82.666.969</b>

#### SUB-TOTAL VARIACIONES

807.729.781

146.399.109

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
DICIEMBRE DE 2005**

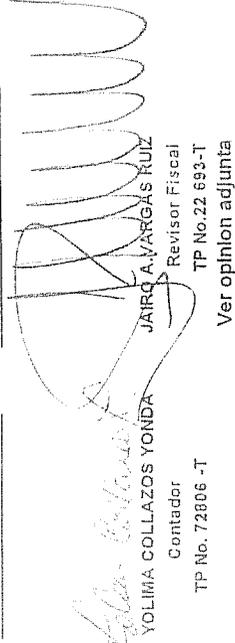
<b>EMPLEADOS DEL TRABAJO SE DISMINUYE</b>	<b>ANO 2005</b>
<b>DISMINUCION CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE:</b>	
INVERSIONES	61.414.988
OTROS ACTIVOS	3.355.244
CARTERA ASOCIADOS	23.411.868
<b>SUBTOTAL</b>	<b>88.181.900</b>
<b>AUMENTO CUENTAS DEL PASIVO CORRIENTE:</b>	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	45.001.309
CERTIFICADO DE DEPOSITO	17.864.053
SOBREGIROS	0
OBLIGACIONES LABORALES	4.137.477
CUENTAS POR PAGAR	25.779.342
IMPUESTOS Y GRAVAMENES	0
OTROS PASIVOS	0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>193.146.740</b>
<b>SUB-TOTAL VARIACIONES</b>	<b>281.328.640</b>

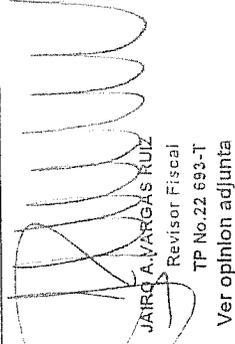
**VARIACION NETA DEL CAPITAL DE TRABAJO**

**673.321.142**

**-134.929.531**

  
**JAIIME RONDON HENAO**  
 Gerente

  
**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
 Contador

  
**JAIR O. ARGAS RUIZ**

Revisor Fiscal

TP No.22 693-T

TP No. 72806 -T

Ver ophiion adjunta

## FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

#### ➤ NOTA 1

##### ENTIDAD REPORTANTE

El **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS**, es una entidad asociativa, de derecho privado sin ánimo de lucro, regida por las disposiciones legales vigentes y en especial por la legislación sobre Fondos de empleados.

El **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS**, fue constituido en Agosto de 1.967, según personería jurídica número 578, expedida por el DANCOOP, el domicilio principal es el Distrito Capital de Bogotá. Tiene como ámbito de operaciones todo el territorio de la República de Colombia.

Sus objetivos principales son: Fomentar la solidaridad y el ahorro; dentro de la prestación de servicios, el otorgamiento de créditos y desarrollo de actividades que buscan mejorar las condiciones sociales, económicas y culturales de los asociados.

La administración del Fondo es ejercida por la Asamblea General, La Junta directiva, su Presidente y el Gerente general. La vigilancia y fiscalización están a cargo del Revisor Fiscal y el comité de Control Social, elegidos por la Asamblea para periodos de dos años.

#### ➤ NOTA 2

##### PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La contabilidad y los Estados Financieros del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS**, para el período de Enero a Diciembre de 2006, se registraron en concordancia con el Decreto 2649 de Diciembre de 1993 y la Circular Básica Contable y Financiera 0013 expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria y están de acuerdo con las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, que rigen para Colombia.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS** en concordancia con lo anterior:

##### INVERSIONES

Las inversiones se contabilizan por el costo de adquisición, su clasificación dentro de los Estados Financieros se determina por su disponibilidad, en inversiones temporales e inversiones permanentes.

Anualmente todas las inversiones de capital se valorizan de acuerdo con el valor intrínseco y su incremento en relación con su costo histórico se registra en la cuenta valorizaciones del Balance General; cuando el valor de mercado sea inferior al costo histórico, este se ajusta mediante una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

##### CARTERA DE CRÉDITO DE ASOCIADOS

Las obligaciones de asociados representan derechos a favor del **FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS**, por concepto de créditos otorgados. Se clasifican a corto y largo plazo y están respaldados con garantías reales y personales. Esta clasificado de conformidad con la Circular Básica Contable y Financiera 0013 de Julio 30 de 2004, expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

La provisión de cartera de asociados está constituida para la protección de las obligaciones vencidas de acuerdo con lo establecido en la circular en mención.

## CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están registradas por el valor de realización y clasificadas por conceptos.

## PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades y equipos son registradas al costo de adquisición. Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados del ejercicio, aquellos que incrementen la vida útil se capitalizan cuando es un valor significativo.

Cuando se venden o retiran las propiedades y equipos, el costo y la depreciación acumulados se eliminan de las respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se lleva a los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, tomando como base los porcentajes permitidos por la ley.

Al cierre del periodo, el valor neto de estos activos, se ajusta a su valor actual o de reposición (Mediante métodos técnicos), registrando las provisiones o valorizaciones según sea del caso.

## APORTES SOCIALES

Están conformados por los derechos de los asociados y representan el 10<sup>o</sup> de la cuota mensualmente aportada por los asociados.

## RECONOCIMIENTO DE INGRESOS COSTOS Y GASTOS

Los ingresos costos y gastos se registran en el estado de resultados por el sistema de causación. Todos los recursos percibidos son utilizados para el cumplimiento y desarrollo de las funciones del Fondo de Empleados, de acuerdo con el objeto social previsto en los estatutos.

## PROVISIONES

De acuerdo a la Circular Básica Contable y Financiera 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria, sobre los saldos de cartera se efectuó la provisión general de cartera del 0.5<sup>o</sup>, para créditos con libranza y del 1%, para créditos sin libranza. Las demás provisiones de acuerdo con las edades de vencimiento así:

	CONSUMO		VIVIENDA	
	DÍAS	PROVISIÓN	DÍAS	PROVISIÓN
CATEGORIA B	31 – 60	1%	61 - 150	1%
CATEGORIA C	61 – 90	10%	151 – 360	10%
CATEGORIA D	91 – 180	20%	361 – 540	20%
CATEGORIA E	181 – 360	50%	541 – 720	30%
	+ 360	100%	721 – 1080	60%
			+ 1080	100%

## OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras representan los recursos recibidos por el Fondo de Empleados a título de mutuo de otras empresas. Se registran por el monto de capital y los intereses financieros se causan por separado.

## PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales, incluyen las Vacaciones acumuladas, Cesantías e intereses sobre Cesantías; se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

## RESERVAS

### A. Reserva para protección de aportes sociales

Está conformada por los valores apropiados, conforme a las disposiciones legales, con el propósito de proteger los aportes sociales, se constituye con el 20% de los excedentes del Fondo de Empleados de cada ejercicio. (Decreto 1481, Artículo 19).

## CUENTAS DE ORDEN

Se registran como cuentas de orden los activos castigados, los efectos y valores entregados y recibidos en garantía, los activos totalmente depreciados y los intereses de cartera vencida.

### ➤ NOTA3

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de Diciembre:

## DISPONIBLE

DISPONIBLE	2006	2005	VARIACIÓN	%
Caja		0	0	0,00
Bancos comerciales	62.120.651	32.595.675	29.524.976	90,58
Fondos Especiales	850.000	850.000	0	0,00
Fondo de Liquidez	106.912.459	134.824.096	-27.911.637	-20,70
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 169.883.110</b>	<b>168.269.771</b>	<b>1.613.339</b>	<b>0,96</b>

Los anteriores saldos se encuentran disponibles en las respectivas cuentas corrientes, estos fondos están libres de restricciones o gravámenes.

Los saldos de las cuentas bancarias son conciliados con los respectivos extractos de cuenta dentro de los siguientes treinta días. Los cheques girados por el Fondo de Empleados que no se cobren dentro de los meses posteriores a su expedición se trasladan a cuentas por pagar (Cheques girados no cobrados).

Los fondos especiales corresponden a valores entregados a los administradores de los centros vacacionales para atender gastos de mantenimiento.

El fondo de liquidez está constituido en Coopcentral Ltda y en Fiducafe para dar cumplimiento a lo previsto en el decreto 790 de marzo de 2003.

### ➤ NOTA4

## INVERSIONES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre comprendía:

TEMPORALES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Fiducafe	136.737.961	1.120.688	135.617.273	12,101
<b>TOTAL IVER. TEMPORALES</b>	<b>\$ 136.739.967</b>	<b>1.120.688</b>	<b>135.617.273</b>	<b>12,101</b>

Las inversiones temporales corresponden a los valores depositados en la cuenta del fondo común ordinario de Fiducafe a diciembre 31 de 2006.

TEMPORALES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Fiducafe	202.710.315	96.174.614	106.535.701	110,77
<b>TOTAL IVER. TEMPORALES</b>	<b>\$ 202.710.315</b>	<b>96.174.614</b>	<b>106.535.701</b>	<b>110,77</b>

El fondo de liquidez está conformado por ahorros a la vista y C.D.T'S. a 180 días constituidos en Coopcentral y ahorros a la vista en Fiducafé.

PERMANENTES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Cía Agrícola Seg. Vida S.A.	428.945.472	428.945.472	0	0,00
Cía Agrícola Seguros S.A.	179.036.092	179.036.092	0	0,00
Analife	6.511.752	5.998.868	512.884	8,55
Coopcentral Ltda.	169.024.976	169.024.976	0	0,00
R.M.I.	349.970	349.970	0	0,00
<b>TOTAL INVERS. PERMANENTE \$</b>	<b>783.868.262</b>	<b>783.355.378</b>	<b>512.884</b>	<b>0,07</b>
Menos Provisión Inversiones	-84.618.303	-84.618.303	0	0,00
<b>TOTAL IVER. TEMPORALES \$</b>	<b>699.249.959</b>	<b>698.737.075</b>	<b>512.884</b>	<b>0,07</b>

Las inversiones permanentes están contabilizadas por el costo de adquisición.

### PROVISIÓN DE INVERSIONES

El saldo de la provisión de inversiones al 31 de Diciembre es el siguiente:

ENTIDAD	2006	2005	VARIACIÓN	%
Coopcentral Ltda	84.569.584	84.569.584	0	0,00
R.M.I.	48.719	48.719	0	0,00
<b>TOTAL PROVISIÓN INVERSIONES \$</b>	<b>84.620.309</b>	<b>84.618.303</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

El valor de las provisiones se ajustó por la diferencia entre el costo y los saldos certificados por cada entidad.

### ➤ NOTA 5

#### OBLIGACIONES ASOCIADOS

DETALLE	CAPITAL	PROV. INDIVIDUAL	PROV. GENERAL	CARTERA NETA
<b>CONSUMO CON LIBRANZA</b>				
Categoría A Riesgo Normal	2.255.096.760	0	11.275.484	2.243.821.277
<b>TOTAL CONS. CON LIBRAN</b>	<b>\$ 2.255.096.760</b>	<b>0</b>	<b>11.275.484</b>	<b>2.243.821.277</b>
<b>CONSUMO SIN LIBRANZA</b>				
Categoría A Riesgo Normal	378.029.751	0	3.780.298	374.249.454
Categoría B Riesgo Acceptable	242.991	2.430	2.430	238.131
Categoría C Riesgo Acceptable	737.190	73.719	7.372	656.099
Categoría D Riesgo Significativo	5.833.192	1.166.638	58.332	4.608.222
Categoría E Riesgo Incobrable	70.223.771	50.436.849	702.238	19.084.684
<b>TOTAL CONS. SIN LIBRANZ</b>	<b>\$ 455.066.895</b>	<b>51.679.636</b>	<b>4.550.669</b>	<b>398.836.590</b>
<b>TOTAL CREDIT. CONSUMO INTERESES DE CARTERA</b>	<b>\$ 2.710.163.655</b>	<b>51.679.636</b>	<b>15.826.153</b>	<b>2.642.657.866</b>
Consumo	\$ 13.762.350	0	4.381.241	9.381.109
<b>TOTAL INTERESES</b>	<b>\$ 13.762.350</b>	<b>0</b>	<b>4.381.241</b>	<b>9.381.109</b>

Para efectos de presentación se clasifican de acuerdo a la disponibilidad, en corto y largo plazo, así:

CRÉDITOS ASOCIADOS	\$	2006	2005	VARIACIÓN	%
Créditos vigentes Corto Plazo		836.838.699	731.021.703	105.816.996	14,48
Créditos vigente Largo Plazo		1.796.287.812	2.051.179.146	-254.891.334	-12,43
Créditos vencidos		77.037.144	151.817.955	-74.780.811	-49,26
<b>TOTAL CR. ASOCIADOS</b>		<b>2.710.163.655</b>	<b>2.934.018.804</b>	<b>-223.855.149</b>	<b>-7,63</b>
(-) PROVISIÓN CRÉDITOS	\$	67.505.789	49.425.231	18.080.558	36,58
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	\$	<b>2.642.657.866</b>	<b>2.884.593.573</b>	<b>-241.935.707</b>	<b>-8,39</b>

La clasificación, calificación y provisión de cartera se realizó de acuerdo con la Circular externa 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

#### ➤ NOTA 6

### CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre esta cuenta comprende los siguientes conceptos:

ASOCIADOS Y NO ASOCIADOS	2006	2005	VARIACIÓN	%
Anticipo de Contratos	600.000	273.500	326.500	119,38
Intereses	14.131.218	20.117.219	-5.986.001	-29,76
Otras cuentas por cobrar	7.050.381	1.323.832	5.726.549	432,57
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 21.781.599</b>	<b>21.714.551</b>	<b>67.048</b>	<b>0,31</b>

DEUDORES PATRONALES Y EMPRESAS	2006	2005	VARIACIÓN	%
Cía. Agrícola de Seguros S.A.	30.957.132	0	30.957.132	0,00
Cía. Agrícola Seg. Vida S.A.	6.213.573	0	6.213.573	0,00
Promotoras	50.904.703	42.563.053	8.341.650	19,60
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 88.075.408</b>	<b>42.563.053</b>	<b>45.512.355</b>	<b>106,93</b>
Provisión Cuentas por Cobrar	-4.381.241	-4.832.445	451.204	-9,34
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 83.694.167</b>	<b>59.445.159</b>	<b>45.963.559</b>	<b>77,32</b>

El saldo de la cuenta anticipos de contratos, representa valores entregados al administrador de los centros vacacionales para atender los gastos de mantenimiento.

Los saldos a cargo de asociados corresponden a intereses sobre préstamos.

Los valores a cargo de las Compañías Agrícolas y Promotoras, corresponden a los descuentos efectuados por nómina durante el mes de Diciembre de 2006.

Los valores de las provisiones corresponden a saldos de intereses por créditos en mora.

#### ➤ NOTA 7

### ACTIVOS FIJOS

Los saldos que se presentan a Diciembre 31 de 2006, corresponden a costos de adquisición y mejoras de los bienes inmuebles.

BIENES INMUEBLES	2006	2005	VARIACIÓN	%
<b>TERRENOS Y EDIFICACIONES</b>				
Edén Cascadas Apto 118	16.500.000	16.500.000	0	-
Edén Cascadas Apto 121	19.794.646	19.794.646	0	-
La Mansión Apto 303	0	29.055.420	-29.055.420	-100
Lotes Cementerios	772.887	772.887	0	-
<b>TOTAL TERRENOS- EDIFICA</b>	<b>\$ 37.067.533</b>	<b>66.122.953</b>	<b>-29.055.420</b>	<b>-43,94</b>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2006	2005	VARIACIÓN	%
Eden Cascadas Apto 118	9.757.520	9.121.160	636.360	6,98
Eden Cascadas Apto 121	11.953.952	11.082.260	871.692	7,87
La Mansión Apto 303	0	15.375.386	-15.375.386	-100
<b>TOTAL DEP.ACUM. EDIFICAC.</b>	<b>\$ 21.711.472</b>	<b>35.578.806</b>	<b>-13.867.334</b>	<b>-38,98</b>

BIENES MUEBLES	2006	2005	VARIACION	%
Muebles y Equipo de Oficina	5.611.740	5.611.740	0	0,00
Equipo comunic. y computo	11.725.420	11.725.420	0	0,00
Depreciación Acumulada	-12.074.268	-9.168.024	-2.906.244	31,70
<b>TOTAL BIENES MUEBLES</b>	<b>\$ 5.262.892</b>	<b>8.169.136</b>	<b>-2.906.244</b>	<b>-35,58</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>20.618.953</b>	<b>38.713.283</b>	<b>-18.094.330</b>	<b>-46,74</b>

Al 31 de Diciembre de 2006 no existían restricciones sobre las propiedades y equipos, los cuales se encuentran debidamente asegurados contra sustracción, incendio y terremoto.

➤ **NOTA 8**

**ACTIVOS DIFERIDOS**

GTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2006	2005	VARIACION	%
Pólizas de Seguros	6.075.346	6.335.576	-260.230	-4,11
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.075.346</b>	<b>6.335.576</b>	<b>-260.230</b>	<b>-4,11</b>
CARGOS DIFERIDOS	2006	2005	VARIACION	%
Programas para computador	317.304	450.080	-132.776	-29,50
Útiles y papelería	1.444.349	103.000	1.341.349	1.302,28
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.761.653</b>	<b>553.080</b>	<b>1.208.573</b>	<b>218,52</b>
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 7.836.999</b>	<b>6.888.656</b>	<b>948.343</b>	<b>13,77</b>

Los gastos pagados por anticipado corresponden a valores pendientes de amortizar en la renovación de pólizas de seguros y el saldo por cargos diferidos, corresponde a las licencias adquiridas para implementación de los equipos de cómputo.

➤ **NOTA 9**

**VALORIZACIONES**

VALORIZACIONES	2006	2005	VARIACION	%
<b>INVERSION EN ACCIONES</b>				
Cía. Agrícola de Seguros S.A.	215.695.988	162.403.887	53.292.101	32,81
Cía. Agrícola de Seg. Vida SA	644.308.948	633.566.506	10.742.442	1,70
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 860.004.936</b>	<b>795.970.393</b>	<b>64.034.543</b>	<b>8,04</b>

La variación se presenta por la diferencia entre el valor intrínseco de las acciones certificado por cada entidad y el costo de adquisición de las mismas.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2006	2005	VARIACION	%
Eden 118	57.800.520	57.164.160	636.360	1,11
Eden 121	56.702.306	55.830.614	871.692	1,56
La Mansión 303	0	47.899.066	-47.899.066	-100,00
<b>SUB TOTAL</b>	<b>\$ 114.502.826</b>	<b>160.893.840</b>	<b>-46.391.014</b>	<b>-28,83</b>
<b>TOTAL VALORIZACIONES</b>	<b>\$ 974.507.762</b>	<b>956.864.233</b>	<b>17.643.529</b>	<b>1,84</b>

Los avalúos de los bienes inmuebles se encuentran vigentes y se actualizan máximo cada tres (3) años. Las valorizaciones se incrementaron por la diferencia entre el avalúo comercial y el costo neto de los inmuebles.

En el siguiente cuadro se muestra el comportamiento de las valorizaciones y provisiones durante el año 2006:

ENTIDAD	COSTO	V/. INTRINS	VALORIZACIÓN	PROVISION
Anafie	571.206,00	571.206,00	0,00	0,00
Financiafondos	5.940.546,00	5.940.546,00	0,00	0,00
Coopcentral Ltda.	169.024.976,00	84.455.391,75	0,00	84.569.584,00
Cía. Agrícola de Seguros S.A.	179.036.092,04	394.732.079,60	215.695.987,56	0,00
Cía. Agric. Seguros Vida S.A.	428.945.472,99	1.073.254.420,46	644.308.948,47	0,00
Rep. Mobiliarios e Inmob. S.A.	349.970,74	301.251,00	0,00	48.718,74
<b>TOTAL INVERSION PERMAN.</b>	<b>\$ 783.868.263,77</b>	<b>1.559.254.894,81</b>	<b>860.004.936,03</b>	<b>84.618.302,74</b>

## ➤ NOTA 10

### PASIVOS

DEPOS. AHORRO PERMANENTE	2006	2005	VARIACION	%
Certificado de Depósitos	204.137.418	186.273.365	17.864.053	9,59
Depósitos de Asociados	2.472.424.005	2.032.983.588	439.440.417	21,62
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>\$ 2.676.561.423</b>	<b>2.219.256.953</b>	<b>457.304.470</b>	<b>20,61</b>

Los Intereses de los CDT'S se reconocieron de acuerdo al plazo y al monto de constitución de los títulos.

Los depósitos de asociados varían de acuerdo a los ingresos y retiros de asociados durante el año, sobre los mismos se reconoció una rentabilidad del superior a las tasas de captación del mercado financiero. El promedio durante el año 2006 ascendió al 31.2% E.A.

CRED BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	2006	2005	VARIACION	%
<b>A CORTO PLAZO</b>				
Sobregiros Bancarios	-	61.932.041	-61.932.041	-100,00
Bancolombia	157.500.000	335.000.000	-177.500.000	-52,99
Cía.Agrícola de Seguros S.A.	-	259.400.000	-259.400.000	-100,00
R. M. I.	-	-	-	-
Coopcentral Ltda.	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 157.500.000</b>	<b>656.332.041</b>	<b>-498.832.041</b>	<b>-76,00</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>				
Bancolombia	-	117.500.000	-117.500.000	-100,00
Cía.Agrícola de Seguros S.A.	-	4.700.000	-4.700.000	-100,00
R. M. I.	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 122.200.000</b>	<b>122.200.000</b>	<b>-122.200.000</b>	<b>-100,00</b>
<b>TOTAL OBLIGACION FINANC.</b>	<b>\$ 157.500.000</b>	<b>778.532.041</b>	<b>-621.032.041</b>	<b>-79,77</b>

Los créditos con Bancolombia fueron adquiridos para colocación de cartera entre los asociados, cumpliendo con los objetivos del Fondo.

CUENTAS POR PAGAR	2006	2005	VARIACIÓN	%
Intereses	3.153.886	6.035.474	-2.881.588	-47,74
Costos y gastos	2.130.348	2.089.585	40.763	1,95
Retención en la Fuente	27.112.000	1.392.000	25.720.000	1.847,70
G. M. F.	1.360.000	207.000	1.153.000	557,00
Industria y Comercio	21.000	57.000	-36.000	-63,16
Retenciones y Aporte Nómina	3.542.515	2.152.907	1.389.608	64,55
Remanentes por Pagar Exas.	0	7.113.845	-7.113.845	-100,00
Diversas – Reintegro Asoc.	122.944.056	28.699.018	94.245.038	328,39
Diversas - Acreedores Varios	0	11.598.052	-11.598.052	-100,00
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 160.263.805</b>	<b>59.344.881</b>	<b>100.918.924</b>	<b>170,05</b>

Los costos y gastos corresponden servicios públicos del mes de Diciembre.

La retención en la fuente, el gravamen a los movimientos financieros y el impuesto de industria y comercio corresponden a valores que se deben cancelar en el mes de Enero de 2007.

Las retenciones y aportes de nómina son valores por aportes para fiscales del mes de diciembre de 2006.

Los reintegros de asociados son mayores valores descontados por nómina. A Diciembre 31 de 2006 figura la suma de \$6.256.702= por concepto de consignaciones registradas en Bancos y no identificadas.

IMPUESTOS Y GRAVAMENES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Impuestos	4.174.000	1.084.000	3.090.000	285,06
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>4.174.000</b>	<b>1.084.000</b>	<b>3.090.000</b>	<b>285,06</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>				
ANTICIP Y AVANCES RECIBID				
Ingresos Anticipados	-	204.338	-204.338	-100,00
Fondo de publicaciones	-	-	-	-
Otros Encuentro Asociados	12.740.000	-	12.740.000	-
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>				
Oblig. Laboral Consolidada	5.410.486	7.990.165	-2.579.679	-32,29
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 18.150.486</b>	<b>8.194.503</b>	<b>9.955.983</b>	<b>121,50</b>

Los impuestos y gravámenes corresponden al impuesto de industria y comercio por el bimestre de Noviembre y Diciembre.

Las obligaciones laborales consolidadas corresponden a Cesantías, Intereses sobre cesantías y vacaciones pendientes de pago con corte a diciembre 31.

## ➤ NOTA II

### FONDOS SOCIALES

Los fondos sociales presentan a diciembre 31 los siguientes saldos:

FONDOS SOCIALES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Fondo para Educación	-	818.277	-818.277	-100,00
Fondo Social de Solidaridad	2.037.723	16.008.117	-13.970.394	-87,27
Fondo Social de Recreación	2.269.660	3.425.374	-1.155.714	-33,74
Otros Fines Específicos	53.027.728	53.027.728	-	-
Fondo para otros fines	-	798.322	-798.322	-100,00
<b>TOTAL FONDOS SOCIALES</b>	<b>\$ 57.335.111</b>	<b>74.077.818</b>	<b>-16.742.707</b>	<b>-22,60</b>

Estos fondos están conformados para el desarrollo del objeto social del Fondo de empleados, atendiendo capacitación de su personal, colaborando con los gastos fúnebres de los asociados y sus familiares y subsidiando el mantenimiento de los centros vacacionales.

## ➤ NOTA 12

### PATRIMONIO

PATRIMONIO	2006	2005	VARIACIÓN	%
Aportes sociales	368.417.390	334.305.893	34.111.497	10,20
<b>Reservas</b>				
Protección de Aportes Soc.	137.797.818	137.032.217	765.601	0,56
Reservas Estatutarias	3.586.511	3.586.511	-	-
Fondos destinación específica	334.700.000	334.700.000	-	-
Exced/Pérdida presente Ejercicio	66.684.385	3.828.002	62.856.383	1.642,02
Valorizaciones	1.117.216.436	956.864.233	160.352.203	16,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.028.402.540</b>	<b>1.770.316.856</b>	<b>258.085.684</b>	<b>14,58</b>

Los aportes sociales son las aportaciones individuales obligatorias que han sido pagadas por los asociados en forma periódica y que de acuerdo a los estatutos equivale al 10% de la cuota descontada quincenalmente. La reserva para protección de aportes sociales se incrementó con el 20% de los excedentes del ejercicio, por autorización de la Asamblea General.

El fondo para destinación específica esta conformado por la donación efectuada por las Compañías Agrícolas de Seguros, en los años 1993 y 1994, como fortalecimiento patrimonial del Fondo.

## ➤ NOTA 13

### INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Recuperaciones	14.249.536	4.099.812	10.149.724	247,57
Intereses de créditos	574.362.448	586.368.082	-12.005.634	-2,05
Intereses Invers. Temporales	16.747.171	19.258.065	-2.510.894	-13,04
Intereses Invers. Permanentes	455.417.825	24.711.298	430.706.527	1.742,95
Otros servicios de crédito	2.519.229	2.390.566	128.663	5,38
<b>TOTAL INGRESO OPERACIÓN</b>	<b>\$ 1.063.296.209</b>	<b>636.827.823</b>	<b>426.468.386</b>	<b>66,97</b>

El valor por recuperaciones e intereses de créditos corresponden a la actividad de colocación de cartera. En los intereses de inversiones permanentes se contemplan los dividendos y participaciones obtenidos durante el ejercicio por las inversiones en acciones de las Compañías Agrícolas de Seguros.

INGRESOS NO OPERACIONAL	2006	2005	VARIACIÓN	%
Utilidad en venta propiedades	36.413.401	-	36.413.401	-
Reintegro provisión Inversión	-	27.726	-27.726	-100,00
Diversos	27.570.020	1.922.973	25.647.047	1.334
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERAC.</b>	<b>63.983.421</b>	<b>1.950.699</b>	<b>62.032.722</b>	<b>3.180</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1.127.279.630</b>	<b>638.778.522</b>	<b>488.501.108</b>	<b>76,47</b>

La utilidad venta de propiedades corresponde a la venta del Apartamento de Santa Marta y los ingresos diversos se deben a la operación del SOAT.

## ➤ NOTA 14

## GASTOS

## GASTOS DE PERSONAL

GASTOS DE PERSONAL	2006	2005	VARIACIÓN	%
Sueldos	72.391.997	69.453.534	2.938.463	4,23
Incapacidades	292.702	811.832	-519.130	-63,95
Auxilio de Transporte	2.687.100	2.026.233	660.867	32,62
Cesantías e Int./Cesantías	7.862.832	7.198.774	664.058	9,22
Prima de servicios	13.851.854	12.768.663	1.083.191	8,48
Vacaciones	5.634.136	5.155.837	478.299	9,28
Otros auxilios al Personal	180.000	272.418	-92.418	-33,93
Dotación y suministro emplea	360.000	345.000	15.000	4,35
Bonificaciones	6.321.878	11.000.000	-4.678.122	-42,53
Aportes Parafiscales	25.433.954	21.837.194	3.596.760	16,47
<b>TOTAL GASTO DE PERSONAL</b>	<b>\$ 135.016.453</b>	<b>130.869.485</b>	<b>4.146.968</b>	<b>3,17</b>

Estos gastos incluyen salarios, prestaciones sociales, aportes parafiscales y demás gastos relacionados con el personal que labora en el Fondo de empleados.

## GASTOS GENERALES

GASTOS GENERALES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Honorarios	10.620.098	9.191.013	1.429.085	15,55
Imp. Nacionales y Depart.	17.418.575	10.867.677	6.550.898	60,28
Arrendamiento de Oficina	0	14.259.784	-14.259.784	-100,00
Seguros	8.621.754	14.677.149	-6.055.395	-41,26
Manto y Reparaciones	806.110	531.154	274.956	51,77
Reparaciones Locativas	6.340	88.400	-82.060	-92,83
Aseo y elementos	1.440.000	1.257.980	182.020	14,47
Cafetería	923.867	95.150	828.717	870,96
Servicios públicos	9.239.337	9.323.013	-83.676	-0,90
Portes cables fax y telex	-	5.300	-5.300	-100
Transp. fletes y acarreo	1.476.551	1.109.000	367.551	33,14
Papelaría y útiles de oficina	7.661.214	4.622.873	3.038.341	65,72
Contribuciones y afiliaciones	2.008.520	2.113.652	-105.132	-4,97
Gastos de Asamblea	11.140.689	2.406.072	8.734.617	363,02
Gastos de Directivos	402.248	2.553.842	-2.151.594	-84,25
Gastos Legales	1.439.083	350.152	1.088.931	310,99
Gastos de Representación	1.468.852	1.297.100	171.752	13,24
Sistematización	4.078.579	3.361.948	716.631	21,32
Suscripciones	1.529.500	1.177.000	352.500	29,95
Adecuación e instalación	4.989.998	3.436.640	1.553.358	45,20
Gasto fondo Bienestar Soc.	64.949.815	31.837.341	33.112.474	104,01
Gastos Varios	285.808	127.614	158.194	123,96
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>\$ 150.506.937</b>	<b>114.689.854</b>	<b>35.817.083</b>	<b>31,23</b>

DEPRECIACIONES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Edificaciones	1.601.487	2.629.272	-1.027.785	-39,09
Muebles y Equipo de Oficina	561.180	561.180	-	-
Equipo Comput. y Comunic.	2.345.064	2.436.723	-91.659	-3,76
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	<b>\$ 4.507.731</b>	<b>5.627.175</b>	<b>-1.119.444</b>	<b>-19,89</b>

PROVISIONES	2006	2005	VARIACIÓN	%
Provisión Cartera	33.840.427	26.450.771	7.389.656	27,94
Provisión Cuentas por Cobrar	1.484.948	4.030.521	-2.545.573	-63,16
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>\$ 35.325.375</b>	<b>30.481.292</b>	<b>4.844.083</b>	<b>15,89</b>

El valor de las provisiones se constituyó para proteger los saldos de cartera vencida y ajustar la provisión general, de acuerdo con la circular Básica Contable y Financiera 0013 de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

GASTOS FINANCIEROS	2006	2005	VARIACIÓN	%
<b>Intereses:</b>				
Bancolombia	32.900.479	24.405.718	8.494.761	34,81
R. M. I.	-	33.078.372	-33.078.372	-100,00
Coopcentral Ltda.	-	3.014.427	-3.014.427	-100,00
Cia Agrícola de Seguros S.A.	17.278.041	43.982.799	-26.704.758	-60,72
Cia Agrícola de Seg Vida S.A.	-	-	-	-
Gastos Bancarios y Otros	9.348.247	11.157.904	-1.809.657	-16,22
<b>TOTAL GASTOS FINANCIERO</b>	<b>\$ 59.526.767</b>	<b>115.639.220</b>	<b>-56.112.453</b>	<b>-48,52</b>

Los gastos financieros corresponden a obligaciones adquiridas para atención de servicios de cartera de crédito.

GASTOS DIVERSOS	2006	2005	VARIACIÓN	%
Gastos Extraordinarios	749.662	1.404.665	-655.003	-46,63
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>749.662</b>	<b>1.404.665</b>	<b>-655.003</b>	<b>-46,63</b>

Los gastos diversos corresponden a retención en la fuente asumidos por el Fondo de Empleados sobre los rendimientos por los CDTs constituidos en entidades Cooperativas.

## ➤ NOTA 15

### COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS	2006	2005	VARIACIÓN	%
Intereses / CDT'S	36.867.315	23.604.890	13.262.425	56,19
Intereses / Ahorro Permanente	638.095.006	213.083.939	425.011.067	199,46
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>674.962.321</b>	<b>236.688.829</b>	<b>438.273.492</b>	<b>185,17</b>

El costo de ventas corresponde a los *intereses sobre ahorro permanente* reconocidos trimestralmente y abonados en cuenta personal de cada asociado durante el año.

## ➤ NOTA 16

## CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN	2006	2005	VARIACIÓN	%
<b>DEUDORAS CONTINGENTES</b>				
Bienes y Valores en préstamo	459.100	459.100	-	-
Litigios y/o Demandas	76.407.021	5.670.854	70.736.167	1.247,36
Intereses Cartera de Crédito	7.279.959	5.047.696	2.232.263	44,22
<b>TOTAL DEUDORA CONTINGENTE \$</b>	<b>84.146.080</b>	<b>11.177.650</b>	<b>72.968.430</b>	<b>1.291,59</b>
<b>DEUDOR CONTROL CONTRA</b>				
Activos Castigados	10.219.911	6.108.974	4.110.937	67,29
Activos totalmente depreciados	8.846.156	8.846.156	-	0,00
Cheques postfechados	202.746.451	214.922.274	-12.175.823	-5,67
<b>TOTAL DEUDORAS DE CONTROL \$</b>	<b>221.812.518</b>	<b>229.877.404</b>	<b>-8.064.886</b>	<b>61,63</b>

<b>ACREED CONTING Y POR CONTRA</b>				
Créditos de Consumo	2.710.163.655	2.934.018.804	-223.855.149	-7,63
<b>TOTAL ACREEDORAS CONTINGENTES \$</b>	<b>2.710.163.655</b>	<b>2.934.018.804</b>	<b>-223.855.149</b>	<b>-7,63</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN \$</b>	<b>3.016.122.253</b>	<b>3.175.073.858</b>	<b>-158.951.605</b>	<b>-5,01</b>

Las cuentas de orden son cuentas de registro utilizadas para cuantificar y revelar los hechos o circunstancias de las cuales se pueden generar derechos u obligaciones que en algún momento afectarían la estructura financiera del Fondo, sirven de control interno para el buen manejo de la información.

FONDO DE EMPLEADOS  
COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

# **Informe de Gestión 2007**

“Hay hombres que luchan un día y son buenos. Hay otros que luchan un año y son mejores. Hay otros que luchan muchos años y son muy buenos.

Pero hay quienes luchan toda la vida, esos son imprescindibles”.

“Bertold Brecht”

# **INFORME DE GESTIÓN 2007**

## CONTENIDO

JUNTA DIRECTIVA.....	5
FONDO AGRICOLA DE SEGUROS.....	7
INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA	
ADMINISTRACION A LA ASAMBLEA GENERAL.....	8
INFORME FINANCIERO.....	11
CERTIFICADO DE ESTADOS FINANCIEROS.....	16
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	17
BALANCE GENERAL COMPARATIVO ACTIVO.....	19
PASIVO.....	20
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO.....	21
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	22
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO	23
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION	
FINANCIERA.....	24
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS	
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007	26

## **JUNTA DIRECTIVA**

### **PRESIDENTE: PRINCIPALES:**

Jorge E. Robayo Orozco  
Nancy L. Velásquez Rodríguez  
Edgar Briceño Jaramillo  
William A. Moreno Moreno  
Alejandro A. Moreno Alvarez  
Jorge Enrique Vesga Silva  
Nestor N. Ramírez Oicató

### **SUPLENTES:**

Alberto Camilo Vivas López  
Francisco J. Herreño Herrera  
Antonio B. Venanzi Hernández  
Esperanza Ramírez Borraez  
Luis Alfredo Orozco Hoyos  
Consuelo Castaño Gutiérrez  
Luz Nelly Duarte Saiz

### **GERENTE:**

Jaime Rondón Henao

### **REVISOR FISCAL:**

C & V Consulting Ltda.  
CONTROL & VALUATIONJairo  
Arturo Vargas Ruiz

### **COORDINADOR: PRINCIPALES:**

María Stella Camargo Jiménez  
Pedro José Mesa Hurtado  
Jairo H. Caicedo Vélez

### **SUPLENTES:**

Gerardo Riaño Alturo  
Manuel A. Orjuela Roa  
Ángela María Tabares Buitrago

**FONDO DE EMPLEADOS  
DE LA COMPAÑÍA  
AGRICOLA DE SEGUROS**

**INDICADORES  
(VALORES EN MILES DE PESOS)**

Asociados	756
Empleados	6
Activos totales	5.755.355
Cartera	2.444.295
Patrimonio	1.591.548
Excedente del ejercicio	15.679
Créditos Otorgados en el año	2.195
Cartera Colocada en el año	4.676.740

## INFORME DE GESTIÓN 2007

### Señores Asociados:

En cumplimiento del Estatuto del Fondo de Empleados “COAGRICOLA” y de conformidad con las normas legales vigentes, presentamos hoy el resultado de nuestra gestión durante el período 2007, un año que como siempre colocamos nuestro compromiso y responsabilidad, para llevar a cabo los propósitos que tuvimos al iniciar dicho período.

### Entorno Nacional:

El desempeño económico de Colombia en los últimos años ha sido sólido, respaldado por la aplicación de políticas económicas acertadas. La combinación de una amplia gama de reformas estructurales y una prudente gestión de la política macroeconómica ha contribuido al aumento de la inversión privada, un mayor crecimiento y una disminución de la inflación. Al mismo tiempo, se han fortalecido las finanzas públicas y el sistema financiero.

La proyección de crecimiento para el año completo se sitúa en un 6.8%. Impulsada por presiones de exceso de demanda y al alza de los precios de los alimentos, la inflación aumentó en 2007 y al cierre del año se situaba en 5.7%, una cifra superior a la meta oficial del 3.5 – 4.5%.

Las autoridades han fortalecido su política monetaria con miras a reducir la inflación. Desde abril de 2006, el Banco de la República ha elevado la tasa de interés de intervención en 350 puntos básicos hasta llegar a un 9.5%. Esto, junto con la adopción en mayo de 2007 de un encaje no remunerado para los depósitos nuevos, ha originado un considerable aumento de las tasas de interés activas y una reducción del ritmo de crecimiento del crédito, aunque este último se mantiene elevado.

El peso se apreció durante el año pasado ante la fuerte entrada de capitales, especialmente por inversión extranjera directa. El tipo de cambio nominal frente al dólar de E.E.U.U. y el tipo de cambio efectivo real se apreciaron considerablemente en el primer semestre de 2007. Las autoridades trataron de aliviar estas presiones a través de una intervención esterilizada en el mercado cambiario y posteriormente mediante controles de capital.

Los indicadores del sector financiero de Colombia se mantienen sólidos, pese al acelerado crecimiento del crédito. La liquidez ha disminuido pero se mantiene a un nivel que permite cubrir los descálces de vencimientos a corto plazo. La cartera vencida sigue constituyendo un pequeño porcentaje de crédito total.

## **Proyecciones Económicas 2008**

### **Crecimiento Económico**

Para 2008 se espera que la economía mantenga un buen desempeño, aunque el consumo y la inversión crecerán a menores tasas que las registradas en 2007. El sector externo hará su contribución al crecimiento, reduciéndose el déficit de cuenta corriente.

Por sectores, en el 2008 será protagonistas los sectores de manufactura, comercio, construcción y medios de comunicación. Todos estos sectores se benefician de tres importantes hechos: el dinamismo del consumo interno, el incremento de la inversión tanto local como extranjera. Esto llevará a que el crecimiento en 2008 sea de 5.6%.

### **Inflación**

Durante principios de 2007 un factor importante en el crecimiento de la inflación fue el efecto sobre los alimentos que generó el fenómeno climático de El Niño. El fin de este fenómeno unido con los altos precios de los alimentos registrados en 2007 hacen pensar que la oferta de alimentos en 2008 se incrementará, llevando a una menor inflación de alimentos. El efecto de la revaluación del peso en 2007 también se reflejara en un menor incremento en los precios en 2008.

### **Sector Solidario:**

Por esta época hace diez años, el sector cooperativo estaba sumido en una crisis descomunal. En septiembre de 1998 existían cerca de 800.000 colombianos que habiendo depositado sus dineros en entidades cooperativas los tenían virtualmente perdidos. Muchísimas cooperativas estaban al borde del colapso o ya habían quebrado. Este fue el resultado de una falta de controles inmenso que se evidenció durante la segunda mitad de los noventa. Hubo también algunos casos de mala fe por parte de administradores inescrupulosos; y hubo además alto incremento de las cooperativas de carácter financiero y bajo de las de producción y servicios.

Los Fondos de empleados con mas de 670 mil asociados en el 2007, se han convertido no solo en una opción de ahorro, si no también en la mejor forma para que los colombianos puedan acceder a otros servicios de protección y previsión social en un solo paquete con bajos costos.

Los Fondos de empleados cuentan con una tradición de mas de 70 años en nuestro país y hoy poseen una cartera superior a dos billones 330 mil millones de pesos. Desde al año 2000 hasta el cierre del 2007, la evolución ha sido positiva pasando de 1.443 a 1.680 fondos, creciendo a un ritmo superior al de la economía nacional y al de otros sectores.

Por otro lado los fondos de empleados cerraron el año 2007 con 668.887 asociados en todo el país, como quiera que los asociados son cabezas de familia, significa esto que los beneficiarios de estas organizaciones solidarias llegan a más de 2,5 millones de colombianos, que solicitaron créditos en promedio por valor de \$3.548.000=.

## INFORME DE GESTION 2007

Durante el año 2007, el Fondo de empleados "COAGRICOLA" continuó fiel a los principios solidarios, procurando brindar servicios de créditos a tasas competitivas con el mercado y prestando servicios sociales en convenios realizados con entidades de salud, comunicaciones, cadenas de almacenes, seguros de vehículos hogar y personas.

Es así como nuestros apartamentos ubicados en Melgar fueron utilizados por 65 asociados con sus familiares obteniendo ingresos de \$13.6 millones; el Fondo asumió como gastos la suma de \$6.2 millones para renovación de dotaciones y mantenimiento y subsidio por el servicio prestado.

El Fondo de empleados continuó amparando a todos los asociados y su grupo familiar ante sucesos inesperados por muerte, en convenio que se tiene con Coorserpark; de igual forma la cartera del Fondo de empleados se encuentra amparada mediante póliza de deudores contrata con la Compañía.

Como se acordó en la pasada Asamblea se constituyó la "AGENCIA DE SEGUROS" mediante la cual se presta el servicio de aseguramiento de bienes y personas; entidad que al cierre del año 2007 presenta un balance positivo para los accionistas. Asimismo durante el año se incrementaron los fondos Sociales y Mutuales constituidos en la Asamblea, de acuerdo a las necesidades manifestadas de cada asociado en el fondo de previsión, fondo de desempleo, fondo de formación educativa y el fondo empresarial.

La reforma al estatuto realizada en años anteriores permitió la continuidad como asociados a los ex – empleados de las compañías, situación que nos permite contar con 756 asociados como base social al cierre de 2007.

Durante el presente año, la Junta Directiva consideró la reclasificación que por años estuvo registrada en el balance como destinación específica, favoreciendo los intereses de los asociados y de acuerdo a comunicaciones recibidas del ente patronal.

En condiciones normales los resultados mensuales del Fondo de Empleados permitieron atender sus gastos de funcionamiento y liquidar un rendimiento a los ahorros de los asociados, en un porcentaje que siempre ha sido superior al que remuneran las entidades financieras.

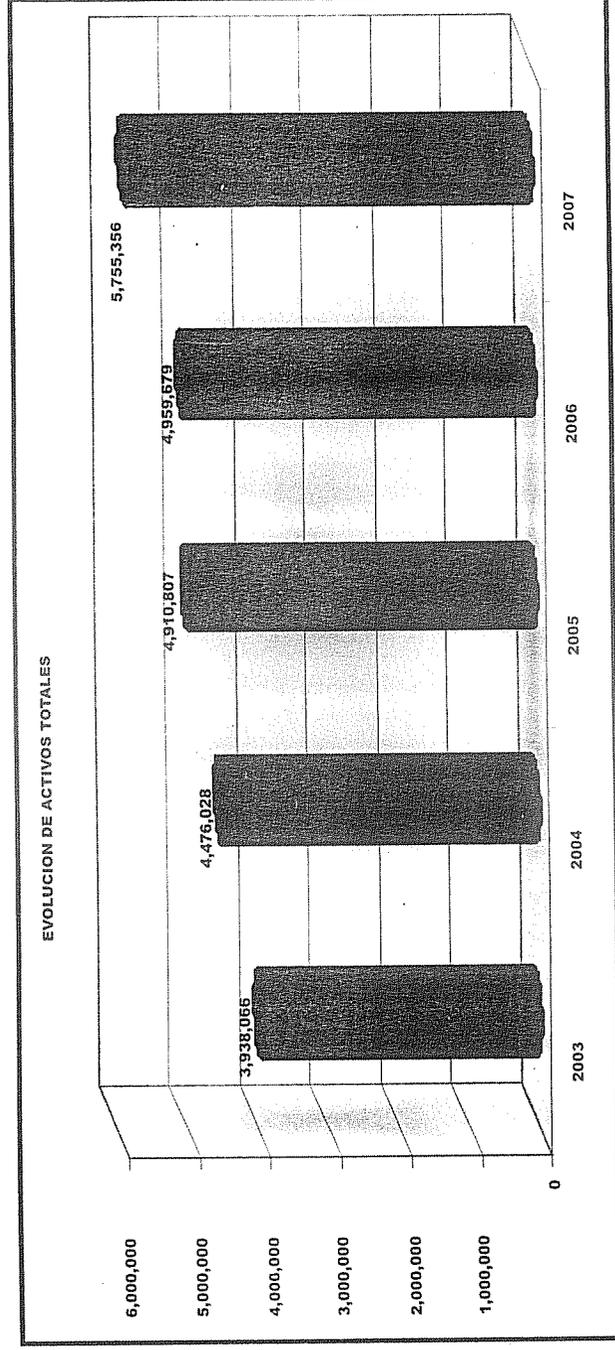
La sustitución patronal ocurrida por la cesión de activos pasivos y contratos de las Compañías Agrícolas de Seguros S.A., con Suramericana de Seguros S.A. le generó al Fondo de empleados unos recursos extraordinarios como accionista de las compañías. Para atender adecuadamente el proceso de transición por la sustitución patronal de retiros voluntarios y liquidaciones, se programaron actividades tendientes a una distribución adecuada de acuerdo al ahorro permanente de cada asociado. Estos valores fueron y están siendo utilizados por los asociados según la reglamentación que para ello se publicó en su oportunidad y será agotada en el transcurso del presente ejercicio.

## RESULTADOS FINANCIEROS

Es importante resaltar que gracias a la sana política financiera implementada en las operaciones y actividades del Fondo durante el año 2007, los estados financieros que se están presentando reflejan de forma totalmente transparente nuestra realidad financiera.

### Crecimiento Económico

Al cierre del año 2007 el Fondo registró activos totales por la suma de \$5.755 millones, cifra que representa un crecimiento del 16% (\$795.6 millones) frente a los \$4.959 millones que se registraban a finales del mes de diciembre del año 2006. La mayor participación del activo se encuentra en la cartera de crédito seguida de las inversiones temporales; rubro en el cual se encuentran los recursos de los fondos sociales y mutuales.



### COMPOSICION DE LA CARTERA 2007

La cartera de crédito, principal activo del Fondo con una participación del 42% del total de los activos, registró al cierre del 2007 un saldo de \$2.444 millones, cifra que representa una disminución del 9% (\$243.4 millones) frente a los \$2.642 millones al cierre del año 2006.

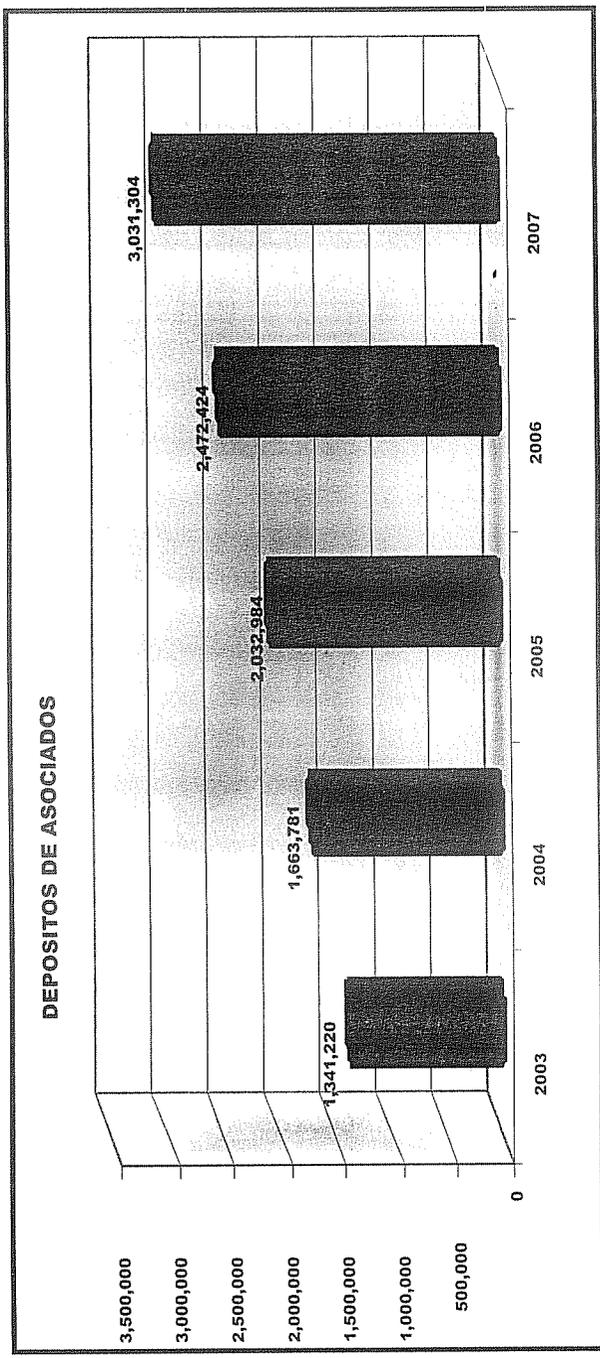
Solicitud de créditos atendidas en el 2007:

LÍNEA DE CRÉDITO	NÚMERO - CRÉDITOS	CUANTÍA CRÉDITOS
ORDINARIO	947	3.271.834.204
INSTACRÉDITO	583	707.330.423
HOGAR Y EXPOFON	320	85.996.804
SEGUROS VARIOS	275	126.512.158
EDUCATIVO	9	20.585.800
LIBRE INVERSIÓN	38	393.850.476
LIQ. FINALES	23	70.629.646
<b>TOTALES</b>	<b>2195</b>	<b>4.676.739.511</b>

La composición de la cartera por valor de \$2.444.294.994= a Diciembre 31 de 2007, tiene la mayor participación entre los créditos Ordinario con el 58%, seguida del crédito Libre Inversión con el 22% y el Instacredito con el 10%.

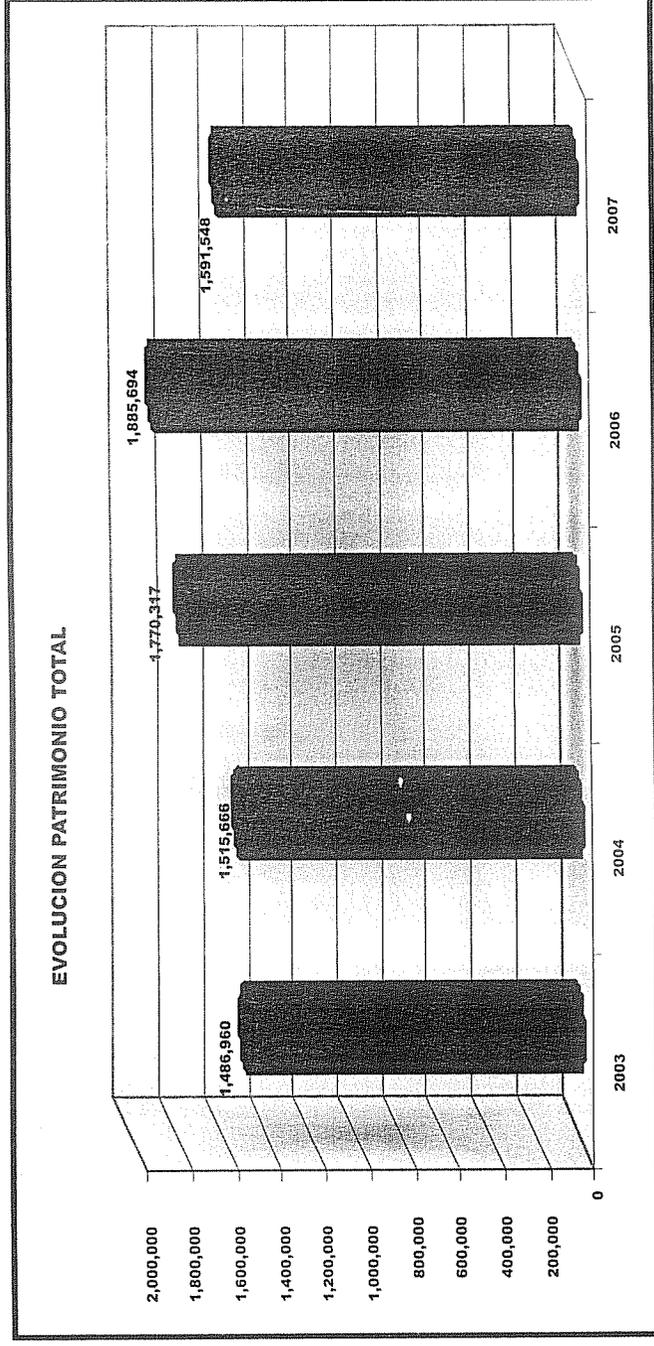
## ESTRUCTURA DE CAPITAL

El pasivo total del Fondo ascendió a \$4.163 millones al cierre del ejercicio, siendo el 73% la participación de los Depósitos de ahorro permanente de los asociados con un valor de \$3.031 millones. Los Fondos sociales y mutuales tienen una participación del 25% sobre el total del pasivo.



Cuentas del Patrimonio El patrimonio registró una disminución del 16% (\$294.1 millones) con respecto al año 2006 que cerró en \$1.885 millones, esta disminución obedece a las valorizaciones certificadas sobre las acciones que el Fondo posee en Ecoseguros S.A. y Ecoseguros de Vida S.A. (antes Agrícolas de Seguros).

Los aportes sociales se incrementaron con respecto al año anterior teniendo en cuenta la reclasificación que se realizó del fondo de destinación específica en beneficio de los asociados.



Excedentes del Ejercicio Para el año 2007 los excedentes del Fondo ascendieron a \$15.6 millones, resultado favorable si se tienen en cuenta las retribuciones que se mencionaron anteriormente, como el interés sobre ahorro permanente, la disminución en la colocación de cartera y los costos asumidos por el Fondo en beneficio de los asociados.

Los ingresos operacionales del Fondo alcanzaron \$2.230.6 millones, incluyendo los dividendos recibidos como accionistas por sustitución patronal de Suramericana de Seguros S.A., que representan un crecimiento del 110% (\$1.167.3 millones) frente a \$1.063.2 millones de ingreso del año 2006; los cuales comprenden también dividendos extraordinarios decretados en Asambleas extraordinarias de las Compañías a finales de 2006.

Los ingresos de 2007 se componen de \$1.721.4 millones recibidos por la cesión de activos, pasivos y contratos de las Compañías agrícolas, por \$33.4 millones de recuperaciones de cartera y \$472.8 millones de intereses sobre la cartera colocada.

Los gastos totales para el 2007 ascendieron a la suma de \$1.990 millones, frente a \$384.8 millones del año 2006, lo que representa un incremento de \$1.605 millones, diferencia que se sustenta por los fondos mutuales y sociales aplicados durante el año.

El costo de intereses sobre ahorros permanentes para el año 2007 ascendió a \$242.8 millones, con una rentabilidad promedio durante el año del 8.4% E.A., los cuales presentan una diferencia con respecto al año anterior de \$432

millones, valor que recibido como dividendo extraordinario y retribuida a los asociados por este rubro.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Para efectos del artículo 37 de la ley 222 de 1995, y del artículo 57 del decreto ley 2649 de 1993, basados en los reportes presentados por el contador del Fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, la administración puede afirmar que las informaciones contenidas en los estados financieros, se han verificado previamente, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

## **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

El Fondo ha cumplido con las normas establecidas en el numeral 4 del artículo 47 de la ley 603 de 2000, sobre propiedad intelectual y derechos de autor, especialmente con la utilización exclusiva de software licenciado en todas sus operaciones.

## **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES ACAECIDOS DESPUES DEL EJERCICIO**

A la fecha no se conoce ningún acontecimiento que pueda interferir con los resultados del Fondo de Empleados de la Compañía Agrícola de Seguros.

## **RECONOCIMIENTOS**

Renovamos nuestra gratitud a todas aquellas empresas y personas que contribuyeron para que los resultados presentados fueran posibles, en especial a nuestros asociados quienes confiaron en la labor desarrollada y utilizaron nuestros servicios durante el año, al igual que a nuestra junta directiva que siempre estuvo atenta en la orientación y toma acertada de las decisiones que favorecieron los intereses de los asociados y del Fondo.

A los señores Asambleístas una vez más, muchas gracias por su confianza y apoyo.

**JORGE E. ROBAYO OROZCO**

**Presidente Junta directiva**  
(Original firmado)

**JAIME RONDON HENAO**

**Gerente.-**  
(Original firmado)

## **CERTIFICADO DE ESTADOS FINANCIEROS**

Quienes suscribimos el presente documento, en calidad de Representante Legal y Contador General, declaramos que hemos preparado los Estados Financieros como: Balance General y Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2007 del Fondo de Empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, con base en principios de contabilidad generalmente, aceptados, aplicados, uniformemente con el año inmediatamente anterior, aseverando que presenta razonablemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones. Expresamos además que de acuerdo con nuestro leal saber y entender:

1. Las cifras incluidas son tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
2. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados.
3. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como los derechos y obligaciones que respectivamente representan, registrados con documentos contables de sus transacciones en el ejercicio de diciembre de 2007 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en ellos.
5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y relevado dentro del Balance General y el Estado de Resultados, incluyendo sus gravámenes restricciones, a los activos básicos, pasivos reales y contingentes como también las garantías que hemos recibido de terceros.
6. No se han presentado hechos al final del periodo que requieran ajuste o revelación en los estados.

Dado en Bogotá D.C., a los 3 días de Marzo de 2008.

**JAIME RONDON HENAO**  
**Gerente**  
(original Firmado)

**YOLIMA COLLAZOS YONDA**  
**Contador T.P. 72806-T**  
(original Firmado)

FONDO DE EMPLEADOS  
COMPAÑÍA AGRÍCOLA DE SEGUROS

# Informe de Gestión 2006



Todo lo que somos es el resultado de lo que hemos pensado; está fundado en nuestros pensamientos y está hecho de nuestros pensamientos.

“Buda”

# INFORME DE GESTIÓN 2006

## CONTENIDO

JUNTA DIRECTIVA.....	6
FONDO AGRÍCOLA DE SEGUROS.....	7
INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA ADMINISTRACIÓN A LA ASAMBLEA GENERAL.....	8
INFORME FINANCIERO.....	10
CERTIFICADO DE ESTADOS FINANCIEROS.....	16
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	20
BALANCE GENERAL COMPARATIVO ACTIVO.....	22
PASIVO.....	23
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO.....	24
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	25
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO....	26
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.....	27
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006...29	

## **JUNTA DIRECTIVA**

### **PRESIDENTE: PRINCIPALES:**

Jorge E. Robayo Orozco  
Nancy L. Velásquez Rodríguez  
Edgar Briceño Jaramillo  
William A. Moreno Moreno  
Alejandro A. Moreno Álvarez  
Jorge E. Vesga Silva  
Néstor N. Ramírez Oicatá

### **SUPLENTE:**

Camilo A. Vivas López  
Francisco J. Herreño Herrera  
Antonio B. Venanzi Hernández  
Esperanza Ramírez Borraez  
Luis Alfredo Orozco Hoyos  
Consuelo Castaño Gutiérrez  
Luz Nelly Duarte Saíz

### **GERENTE:**

Jaime Rondón Henao

### **REVISOR FISCAL:**

**C&V Consulting Ltda..**  
Jairo Arturo Vargas Ruiz

### **COORDINADOR: PRINCIPALES:**

Pedro José Mesa Hurtado  
Jairo H. Caicedo Vélez  
María Stella Camargo Jiménez

### **SUPLENTE:**

Gerardo Riaño Alturo  
Manuel A. Orjuela Roa  
Ángela María Tabares Buitrago

# FONDO DE EMPLEADOS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA DE SEGUROS

## INDICADORES

(VALORES EN MILES DE PESOS)

Asociados	765
Empleados	7
Activos totales	4.959.679
Cartera	2.710.164
Patrimonio	1.885.694
Excedente del ejercicio	66.684
Créditos Otorgados en el año	1.870
Cartera Colocada en el año	4.300.361

# INFORME DE GESTIÓN 2006

## Señores Asociados:

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias, nos permitimos presentar a ustedes un informe de la gestión realizada durante el año 2006, los resultados económicos del ejercicio contable por el mismo periodo, haciendo un resumen de las actividades mas relevantes ejecutadas durante el año.

## Entorno Nacional:

La economía colombiana ha registrado un comportamiento positivo durante los últimos años, tendencia que se ha mantenido durante el 2006. El buen comportamiento de la economía colombiana se debe principalmente a la confianza del sector privado que se traduce en un dinamismo de la demanda privada tanto de consumo como de inversión. Son múltiples los factores internos y externos que explican el buen momento de la economía colombiana, dentro de los aspectos internos, vale la pena destacar el efecto positivo que han tenido los avances en seguridad sobre la confianza de los consumidores y los empresarios. También han contribuido las bajas tasas de interés internas y la alta disponibilidad de crédito. Por el lado externo, se destaca el buen comportamiento de la economía mundial y las importantes entradas de capital, especialmente de inversión extranjera directa.

El crecimiento de la economía en el año 2006 fue cercano al 6,5%, el más alto de los últimos 30 años, y se espera para 2007 un comportamiento muy similar. En 2006, la demanda interna creció 9,7%, impulsada por la expansión del consumo de los hogares que creció 5,72%, y la inversión, en especial en maquinaria y equipo, construcción y edificaciones.

La inflación, una de las variables más críticas para lograr un crecimiento sostenible en el mediano plazo, se ha mantenido. De hecho, en 2006, terminó el año en 4.48%, justo en el punto medio establecido entre el 4 y 5%.

Durante el año 2006, el mercado accionario enfrentó la mayor caída mensual en su índice históricamente. El precio de las acciones también reflejó incertidumbre del mercado. Desde Mayo, el índice de la Bolsa Colombiana cayó a niveles cercanos a los 6.000 puntos, luego de alcanzar y sostenerse repetidamente en el máximo histórico de los 11.000 puntos. La consolidación de algunos sectores trajo una serie de fusiones, así como de adquisiciones. Tanto compradores nacionales como extranjeros se interesaron en un país que es cada vez más atractivo para la comunidad financiera, industrial y de servicios.

Cabe destacar que uno de los hechos más importantes en materia de integración fue la firma del Tratado de Libre Comercio entre Colombia y Estados Unidos, este hecho se convierte en

un logro muy importante que garantizará en buena medida el ingreso de nuestras exportaciones al primer importador del mundo.

### **Perspectivas 2007**

Se prevé que las presiones inflacionarias de los últimos meses de 2006, se acentúen para el año 2007 como resultado del fenómeno de El Niño y aumentos de precios de productos regulados como (combustibles, servicios públicos, transporte), lo que haría posiblemente que la inflación se ubique en un nivel cercano al 4% para el presente año.

### **Contexto Externo**

En América Latina el crecimiento aumentó en 2006 pero aún es reducido en comparación con el de otras regiones en desarrollo. La dinámica de la demanda interna se explica por los mayores niveles de gasto público e inversión y consumo privado. La inflación, en general, se ha mantenido controlada y se prevé que disminuirá más ubicándose alrededor de 5% en el 2007.

Durante la segunda mitad del año el crecimiento económico mundial se moderó debido a un ritmo de expansión más lento en los Estados Unidos y en otras economías desarrolladas; por el contrario, las economías emergentes siguieron mostrando un desempeño sobresaliente. El menor ritmo de crecimiento en los Estados Unidos y la reducción inesperada en los precios de las materias primas frenaron la tendencia alcista de la inflación en ese país. En ese contexto, las tasas e interés no presentaron ajustes.

## **INFORME DE GESTIÓN 2006**

Fue de interés para la Junta Directiva del Fondo atender las sugerencias y recomendaciones de la pasada Asamblea General, atendiendo en forma oportuna los servicios solicitados por sus asociados y obligaciones con entidades externas.

En general, el Fondo ha venido cumpliendo oportunamente con sus obligaciones tributarias, laborales, de remisión de información a los organismos de vigilancia y control y todos los aspectos legales que le competen.

En el informe de gestión se destaca la información detallada de los servicios y beneficios sociales entregados durante el año; el informe sobre los resultados financieros del Fondo, el dictamen del Revisor Fiscal y por último el informe del Comité de Control Social

## **SERVICIOS Y BENEFICIOS DEL FONDO**

### **Centros Vacacionales**

En el mes de Febrero de 2006 el Fondo obtuvo la suma de \$36.413.401= como excedente por la venta del apartamento de Santa Marta, de acuerdo a la autorización de la Junta

Directiva, quedando solamente con los apartamentos de Melgar para beneficio recreativo de los asociados y sus familiares; apartamentos que fueron utilizados por 83 asociados durante el año, subsidiando la suma de \$1.477.508=, después de descontar gastos de mantenimiento de las sedes, servicios públicos y administraciones.

### **Póliza Integral de Servicios Póstumos**

Como ha sido costumbre, se han conservado los Fondo Sociales para atención en momentos de dificultad de nuestros asociados como es la desaparición de un ser querido, servicios que ascendieron durante el presente año a la suma de \$21.120.000=, en las diferentes sucursales del país.

### **Póliza Deudores**

Cubriendo posibles contingencias y previendo posibles sucesos, el Fondo de Empleados mantiene actualizada la póliza de deudores, que durante el presente año tuvo un costo de \$9.785.004=.

### **Intereses sobre Ahorro Permanentes**

Como reconocimiento a los ahorros permanentes conformados por el 90% de la cuota periódica que los asociados aportan mensualmente, el Fondo ha retribuido durante el año 2006 una tasa muy significativa y superior a las tasas de captación del mercado financiero. A la suma de \$638.095.006= ascendió el valor de intereses sobre los ahorros, liquidados y abonados trimestralmente a créditos o incrementando el ahorro de cada asociado.

### **Intereses sobre CDAT'S**

De igual forma el Fondo realizó en forma moderada captaciones entre sus asociados en CDATS por los cuales reconoció intereses de \$36.867.315=, con tasas comprendidas entre el DTF + 4 puntos y DTF + 6 puntos.

### **Bono Navideño**

Nuevamente el Fondo pensando en sus afiliados otorgó durante el mes de Diciembre de 2006 la suma de \$60.000.000= entre sus asociados, proporcionalmente a la suma de sus ahorros.

## **RESULTADOS FINANCIEROS**

Los activos del Fondo de Empleados, al cierre de 2006, registraron un monto de \$4.959 millones; al cierre de 2005 \$4.910 millones, respectivamente. El incremento obedece principalmente al activo corriente por el fondo de liquidez inversiones temporales y cartera a corto plazo, la cartera a largo plazo presenta una disminución de \$329.6 millones con respecto al año anterior, debido a los abonos realizados por intereses sobre ahorro permanente en el mes de Diciembre de 2006.

En lo corrido del año 2006 se realizaron 1870 desembolsos de crédito por valor de \$4.300 millones. Del total desembolsado, el crédito ordinario tuvo la mayor participación con \$22.261 millones, seguido del crédito Libre inversión con \$783 millones y el instacrédito con \$720 millones.

Durante la última década, el Fondo de Empleados ha desembolsado 17.575 créditos por valor de \$31.680 millones a sus asociados por las diferentes líneas de crédito a tasas muy favorables.

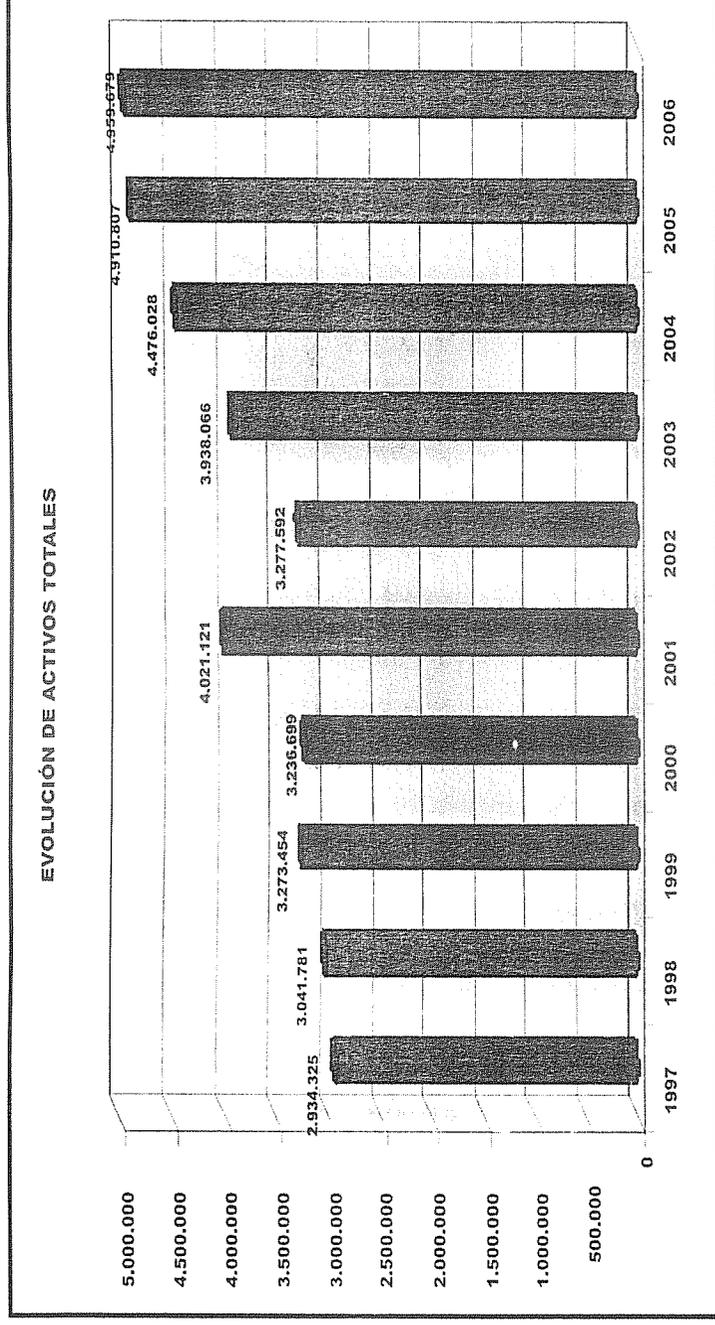
De otra parte la administración efectuó seguimiento permanente a la cartera vencida buscando en todo momento su normalización a través de acuerdos de pago y procesos jurídicos. Adicionalmente, se efectuó una minuciosa revisión a la cartera vencida superior a 360 días que concluyó en el castigo de 3 obligaciones por valor de \$4.110.937=, debidamente autorizados por la junta directiva del Fondo, teniendo en cuenta los conceptos del abogado externo.

Las provisiones acumuladas de cartera registradas para el cierre del año 2005 fueron de \$49.4 millones y al cierre de 2006 se registra un valor de \$67.5 millones. Las provisiones aumentaron en el año debido a casos que se encuentran en procesos jurídicos que no alcanzaron a concluirse en 2006. Se espera una recuperación para los primeros meses del próximo año.

Periódicamente se adelantó el proceso de calificación de cartera en concordancia con la normatividad vigente y se aplicaron las provisiones a que hubo lugar. La cobertura en provisiones sobre cartera vencida representa el 2% índice que refleja una prudente y adecuada previsión sobre la siniestralidad futura de este activo. Para alcanzar el referido nivel de cobertura, el Fondo aplicó al estado de resultados nuevas provisiones por valor de \$4.8 millones.

A los activos fijos (propiedades, planta y equipos) por \$20.6 millones se les aplicó una depreciación en cuantía de \$4.5 millones con cargo al estado de resultados. El monto acumulado de estos activos, se disminuyó en \$21.5 millones por la venta del apartamento de Santa Marta.

Al cierre del ejercicio económico del año 2005, la cuenta de otros activos, registraba la suma de \$956.8 millones y al cierre de 2006 \$974.5 millones. El componente más importante en este rubro corresponde a las valorizaciones de los activos fijos y las inversiones.



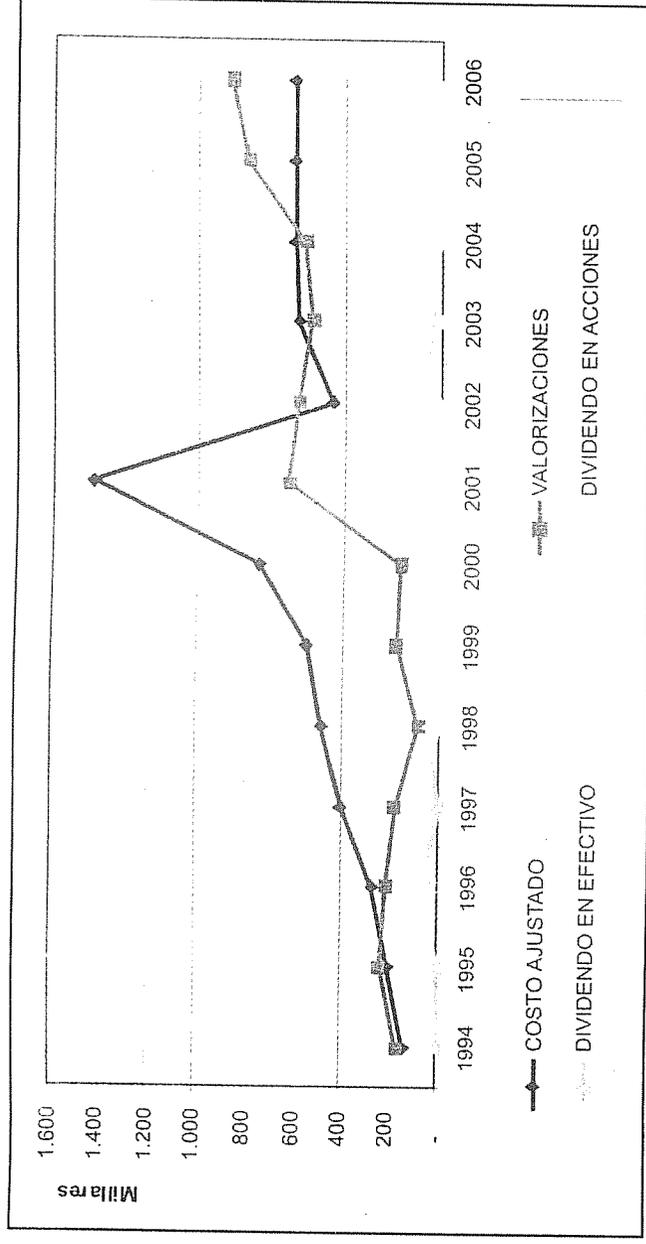
Las Inversiones permanentes en acciones de las Compañías Agrícolas de Seguros S.A. y R.M.I. se mantuvieron durante el año por \$608 millones y \$349.969, respectivamente, generando valorizaciones al cierre del ejercicio por valor de \$860 millones sobre las acciones de las Agrícolas. De igual forma las aportaciones en Analfe Financifondos y Coopcentral ascendieron a \$175 millones, con una provisión para Coopcentral de \$84.5 millones.

El fondo de liquidez mensualmente se ajustó de acuerdo a la norma y a 31 de diciembre de 2006 ascendió a \$309.6 millones, valor correspondiente al 10% sobre los ahorros permanentes por valor de \$2.472 millones y depósitos en CDAT por \$204 millones. Lo cual ratifica el grado de confianza y el sentido de pertenencia de los asociados hacia su Fondo de empleados.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de las acciones en las Compañías Agrícolas de Seguros:

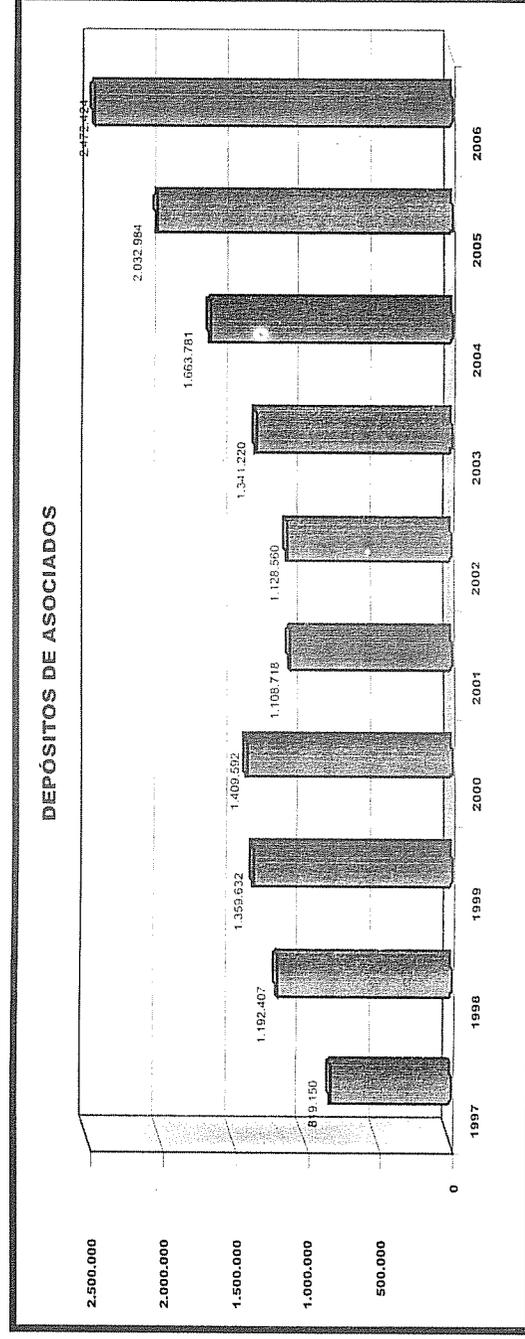
AÑO	COSTO AJUSTADO	VALORIZACIONES	VALOR PATRIMONIO	DIVIDENDO		TOTAL
				EFFECTIVO ACCIONES	RECIBIDO	
1994	132.946	158.797	291.743	9.147		9.147
1995	198.693	233.986	432.679	37.115		37.115
1996	264.468	207.530	471.998	47.163	22.034	69.197
1997	395.088	177.099	572.187	78.983	78.983	78.983
1998	479.936	86.572	566.508	632		39.161
1999	543.752	175.835	719.587	72.081		72.081
2000	746.506	157.162	903.668	99.306		99.306
2001	1.432.444	627.555	2.059.999	6.102		6.102
2002	444.145	590.745	1.034.890	105.904		105.904
2003	587.251	531.230	1.118.481	24.924	140.214	165.138
2004	607.981	562.822	1.170.803	30.845		30.845
2005	607.981	795.970	1.403.951	24.676		24.676
2006	607.981	860.005	1.467.986	455.418		455.418
<b>TOTAL</b>				<b>904.948</b>	<b>286.125</b>	<b>1.193.073</b>

Valor en miles de Pesos



Los depósitos registrados al cierre de 2006 fueron de \$2.676 millones conformados por \$2.472 millones en ahorros permanentes y la suma de \$204 millones en CDAT. Los depósitos y exigibilidades guardaron una relación de equilibrio, con las colocaciones y los requerimientos de liquidez, atendiendo satisfactoriamente los retiros y las necesidades de los asociados, así como para atender el pago oportuno de las obligaciones contraídas con entidades externas.

Las obligaciones con las Compañías Agrícolas y entidades bancarias en el año 2005 fueron de \$778 millones y en el 2006 de tan sólo \$157 millones. En este rubro vale la pena resaltar, la cancelación total del crédito otorgado por la Compañía Agrícola de Seguros S.A. sobre un desembolso inicial de \$500 millones.



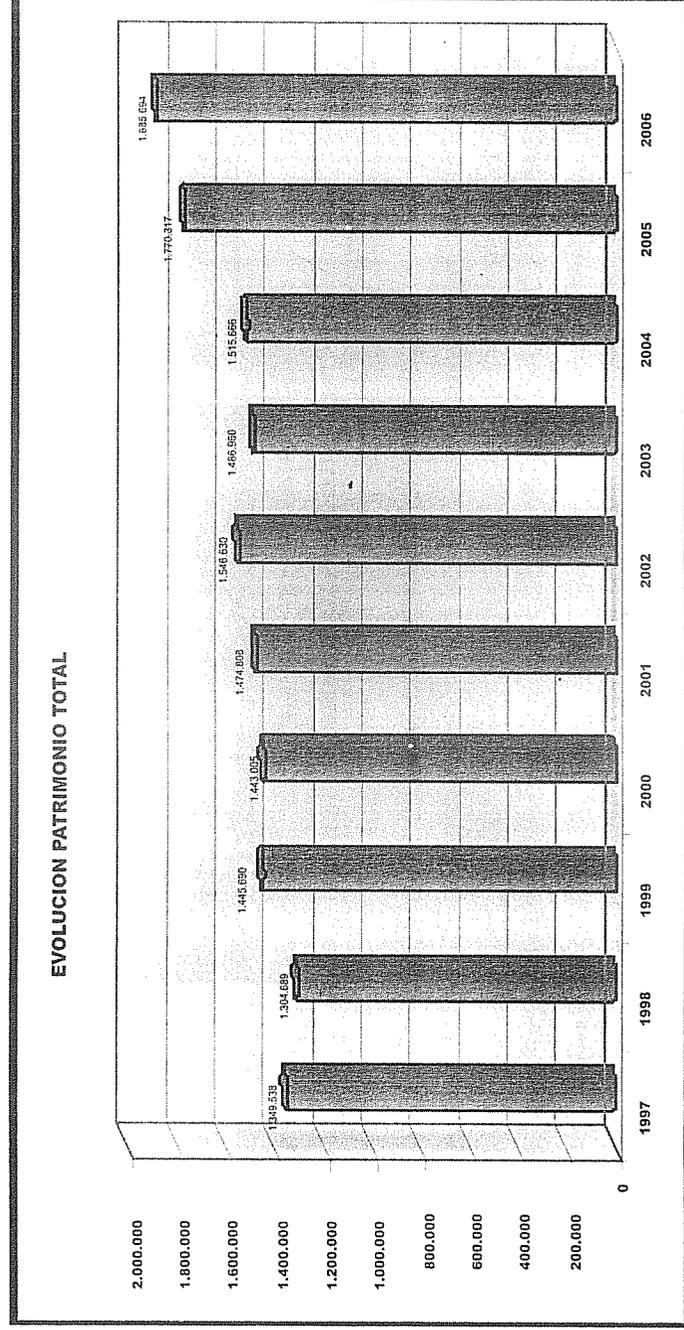
El pasivo total del Fondo ascendió a \$3.073 millones al cierre del ejercicio, siendo el 80% la participación de los Depósitos de ahorro permanente de los asociados.

**Cuentas del Patrimonio** El patrimonio del Fondo, al cierre del año 2005 ascendía a \$1.770 millones y en diciembre 31 de 2006 registró \$1.885 millones.

El capital social del Fondo de empleados, registró un aumento de \$34 millones, las reservas de protección de aportes sociales y estatutarias permanecieron, así como el Fondo para destinación específica.

Importa resaltar que durante los años de 1993 y 1994 las Compañías Agrícolas de Seguros S.A. otorgaron una contribución al Fondo de Empleados por valor \$334.7 millones, los cuales se han invertido a través del tiempo en cartera de crédito y activos fijos.

El total del patrimonio a diciembre 31 de 2006 ascendió a \$1.885 millones incrementándose en el 7% con respecto al año 2005



**Excedentes del Ejercicio** El Fondo de empleados arrojó en lo corrido del año 2006 ingresos operacionales por \$607.8 millones producto del manejo de cartera de créditos y servicios, ingresos no operacionales por \$519.4 millones en los cuales se encuentran comprendidos el excedente por la venta del apartamento de Santa Marta, y los dividendos decretados por las Compañías Agrícolas de Seguros que fueron recibidos en los meses de Mayo y Junio la suma de \$118 millones y en el mes de Diciembre dividendos extraordinarios por la suma de \$337 millones.

Los gastos operacionales del fondo durante el año 2006, ascendieron a \$385 millones y se pagaron durante el periodo la suma de \$674.9 millones por concepto de intereses sobre ahorros permanentes e intereses sobre CDAT.

## **NOTA DE INTERÉS**

El accionista mayoritario de las Compañías Agrícolas de Seguros, decidió enajenar su participación en dichas sociedades, para lo cual durante el año solicitó la convocación de Asambleas extraordinarias celebradas el 28 de noviembre y 18 de Diciembre de 2006.

La operación finalmente aprobada por la Asamblea extraordinaria, está referida a la Cesión de Activos Pasivos y Contratos que harán las Compañías Agrícolas de Seguros a las Compañías de Suramericana en cuanto en cuanto a daños, vida y ARP. Se está pendiente del trámite legal ante el ente de control, previendo que la culminación del negocio se realice en los primeros meses del presente año.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Para efectos del artículo 37 de la ley 222 de 1995, y del artículo 57 del decreto ley 2649 de 1993, basados en los reportes presentados por el contador del Fondo de empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, la administración puede afirmar que las informaciones contenidas en los estados financieros, se han verificado previamente, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

## **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

El Fondo ha cumplido con las normas establecidas en el numeral 4 del artículo 47 de la ley 603 de 2000, sobre propiedad intelectual y derechos de autor, especialmente con la utilización exclusiva de software licenciado en todas sus operaciones.

## **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES ACAECIDOS DESPUÉS DEL EJERCICIO**

A la fecha no se conoce ningún acontecimiento que pueda interferir con los resultados del Fondo de Empleados de la Compañía Agrícola de Seguros al cierre del año 2006.

## **RECONOCIMIENTOS**

Renovamos nuestra gratitud a todas aquellas empresas y personas que contribuyeron para que los resultados presentados fueran posibles, en especial a nuestros asociados quienes confiaron en la labor desarrollada y utilizaron nuestros servicios durante el año, al igual que a nuestra junta directiva que siempre estuvo atenta en la orientación y toma acertada de las decisiones que favorecerían los intereses de los asociados y del Fondo.

A los señores Asambleístas una vez más, muchas gracias por su confianza y apoyo.

**JORGE E. ROBAYO OROZCO**

**Presidente Junta directiva**

(Original firmado)

**JAIMERONDÓN HENAO**

**Gerente.-**

(Original firmado)

## **CERTIFICADO DE ESTADOS FINANCIEROS**

Quienes suscribimos el presente documento, en calidad de Representante Legal y Contador General, declaramos que hemos preparado los Estados Financieros como: Balance General y Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2006 del Fondo de Empleados de la Compañía Agrícola de Seguros, con base en principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados, uniformemente con el año inmediatamente anterior, aseverando que presenta razonablemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones.

Expresamos además que de acuerdo con nuestro leal saber y entender:

1. Las cifras incluidas son tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
2. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados.
3. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como los derechos y obligaciones que respectivamente representan, registrados con documentos contables de sus transacciones en el ejercicio de diciembre de 2006 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en ellos.
5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y relevado dentro del Balance General y el Estado de Resultados, incluyendo sus gravámenes restricciones, a los activos básicos, pasivos reales y contingentes como también las garantías que hemos recibido de terceros.

6. No se han presentado hechos al final del periodo que requieran ajuste o revelación en los estados.

Dado en Bogotá D. C., a los 2 días de Marzo de 2007.

**JAIME RONDÓN HENAO**

**Gerente**  
(original Firmado)

**YOLIMA COLLAZOS YONDA**

**Contador T.P. 72806-T**  
(original Firmado)

# INFORME DEL COMITÉ DE CONTROL SOCIAL

Respetados señores:

En cumplimiento de la normatividad estatutaria, legal y reglamentaria, que rige al Comité De Control Social nos permitimos presentar a consideración de los asambleístas el informe de gestión correspondiente al año 2006 de la siguiente manera:

## EJERCICIO DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA

En cuanto a la actividad financiera que ejerce el Fondo COAGRICOLA, estuvimos atentos a verificar el cumplimiento de los reglamentos de ahorro y crédito para tal fin, de acuerdo con el estudio del Estatuto y los mencionados reglamentos procedimos a su evaluación, estableciendo y verificando una adecuada operación y funcionamiento de estos servicios.

## CAPACITACIÓN

El Comité de Control Social, continuando con el proceso de formación, en cuanto a las funciones y deberes legales y estatutarios que competen a este organismo, participó en el seminario de Actualización para comités de control social organizado por ANALFE.

## PLAN DE TRABAJO

Para el ejercicio de las funciones tuvimos en cuenta la Circula Básica Jurídica No. 007 de 2003, emitida por la Superintendencia de Economía Solidaria.

En desarrollo de los deberes encomendados por la Asamblea, la ley y los estatutos, el comité de control social respetando la independencia de la junta directiva y con su debida aprobación ha participado en cada una de sus reuniones. En ellas y dentro de los parámetros propios del órgano encargado de ejercer de manera permanente el control social en el Fondo, se realizó un análisis en cumplimiento de las normas externas e internas que rigen la administración y el funcionamiento del Fondo COAGRICOLA, comprobando que sus actividades no se desvían del PROPOSITO SOCIO ECONÓMICO contenido en nuestro objeto social y de los principios solidarios. De igual manera atendimos las solicitudes hechas por el presidente del fondo respecto a la revisión aleatoria de créditos en curso, los cuales encontramos ajustados a las normas, como también la verificación de algunas actividades del Gerente, encontrándolas ajustadas a sus atribuciones y a los reglamentos que lo rigen.

Procedimos a la modificación del reglamento interno del comité. Se acordó asistir a las reuniones de Junta Directiva como también deliberar periódicamente en sesiones que se celebraron en forma independiente de las de las de Junta Directiva, de estas reuniones se levantaron las respectivas actas, las cuales son llevadas en un libro debidamente foliado.

## LA ATENCIÓN DE QUEJAS Y RECLAMOS

Con el apoyo de la Gerencia del fondo se procedió a la divulgación entre los asociados, del papel que desempeña el Comité de Control Social, sus funciones y el respaldo que estos pueden tener de él. Para tal efecto se utilizó como medio de comunicación el boletín ALBRICIAS.

## EJECUCIÓN DE FONDOS SOCIALES E INVERSIÓN EN EDUCACIÓN FORMAL

Se verificaron las ejecuciones de los fondos sociales de educación y solidaridad, encontrándose ajustadas a la Circular Básica Jurídica de la Supersolidaria.

### BALANCE SOCIAL AÑO 2006

Durante el año sobre el cual se rinde este informe, ingresaron al Fondo de empleados 141 asociados y se retiraron por desvinculación laboral 147 personas, cerrando el año 2006 con una base social integrada por 765 asociados.

En el presente periodo se trabajó con el nuevo formulario propuesto para la encuesta que nos permita hacer un balance social, este último punto se encuentra en desarrollo tabulando actualmente la información recibida, y con base en la cual podamos fijarnos metas que redunden en el bienestar de todos los asociados.

Es oportuno destacar la labor adelantada por la Junta Directiva durante este periodo en el cual se presenta una etapa crítica, la cual ha sido asumida con responsabilidad y decisión por parte de la Junta, sin dejar de lado la aplicación de los principios solidarios, repercutiendo directamente en beneficio de los asociados.

Aprovechamos este medio para convocar a todos los asociados, especialmente a los delegados para continuar participando, apoyando y respaldando con mayor énfasis a los miembros de la junta directiva y la Gerencia, con el fin de lograr el desarrollo y consolidación del Fondo COAGRICOLA.

### LA ADMINISTRACIÓN

El Comité pudo verificar el sistema de funcionamiento adecuado de la Junta Directiva, mediante la asistencia a todas sus reuniones y el análisis de las actas de estas reuniones enterándose de manera oportuna acerca de los proyectos que se vienen adelantando, los cuales consideramos redundarán en beneficio de los asociados y sus familias.

### RECOMENDACIONES

Sugerimos a todos los delegados y asociados en general presentar propuestas sociales tendientes a generar un mejor medio de vida para nuestros afiliados.

Queremos hacer público reconocimiento a todos los funcionarios del Fondo, por su sentido de pertenencia hacia la entidad y su aporte personal para el logro de las metas fijadas por la administración durante el año; al señor Gerente y a su equipo de colaboradores por el profesionalismo, dinamismo y objetividad manifiesta en los resultados económicos y sociales en el transcurso del último año y sometidos a consideración de la Honorable Asamblea General en el día de hoy.

Finalmente, a ustedes señores delegados, por su voto de confianza depositados en cada uno de los integrantes de este Comité.

Cordialmente,

PEDRO MESA HURTADO  
Comité de Control Social

MARÍA STELLA CAMARGO J.  
Comité de Control Social

MANUEL ORJUELA ROA.  
Comité de Control Social

GERARDO RIAÑO ALTURO.  
Comité de Control Social

JAIRO H. CAICEDO VELEZ  
Comité de Control Social

ANGELA MARÍA TABARES B.  
Comité de Control Social