

COMEDAL

La mejor opción financiera del gremio médico

Balance

Gestión Integral 2014



Nuestras sedes:

Medellín - Principal

Centro Empresarial Ciudad del Río
Carrera 48 N° 20-34 Piso 15
PBX: 4 600 200 - Opción 1
FAX: 419 72 84

El Poblado

Edificio Meridiam
Calle 5A N° 43B-25 Piso 8 Of. 801
PBX: 4 600 200 - Opción 2
FAX: 311 28 23

Laureles

Edificio Centro 39
Avenida Nutibara N° 73A-21 Of. 303
PBX: 4 600 200 - Opción 3
FAX: 411 18 48

Rionegro

Centro Comercial San Nicolás
Calle 43 N° 54-139 Piso 2 Local 201
PBX: 4 600 200 - Opción 4
FAX: 561 51 49

Bogotá

Edificio Business Center 93
Carrera 16 N° 93A-36 Oficina 703
PBX: 492 68 99
FAX: 492 68 99 extensión 8

Centro Comercial Gran Estación 2
Avenida Carrera 60 N° 24 - 09 Local 312-1
PBX: 492 68 99

Baranquilla

Centro Comercial Del Mar Center
Carrera 50 N° 85-37 Local 8
PBX: 311 28 63

www.comedal.com.co



Este informe está impreso en papel ecológico, en armonía con nuestra filosofía de cuidado al medio ambiente.

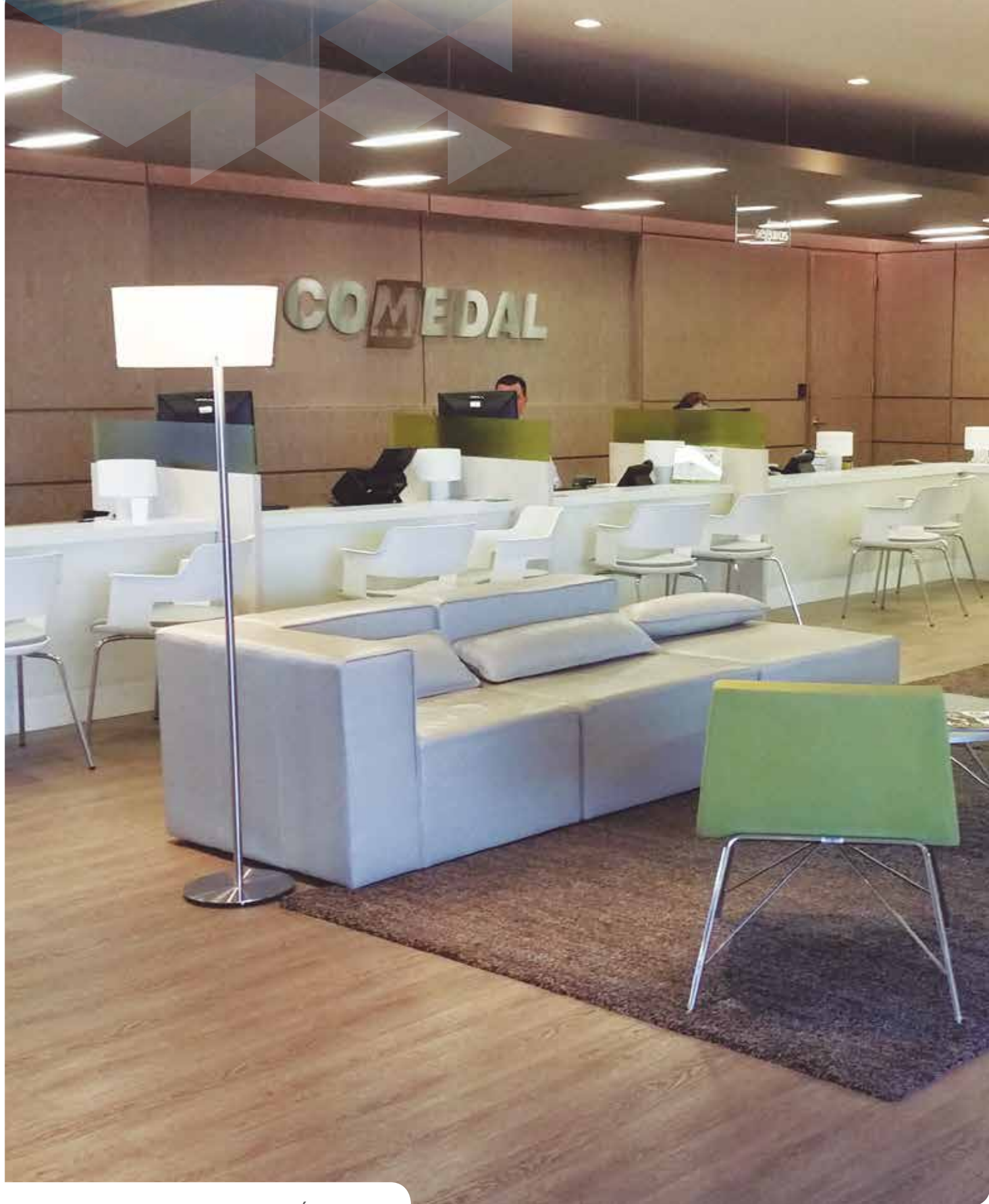


La mejor opción financiera del gremio médico

Balance

Gestión Integral 2014

Asamblea LXI • Marzo 12 de 2015 _____



SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN
Centro Empresarial Ciudad del Río

Contenido

Órganos Directivos.....	4
Cifras COMEDAL	6

1 Informes de Gestión

Informe de Gerencia	9
Informe Consejo de Administración.....	39
Informe Junta de Vigilancia	41
Informe Comité de Educación.....	44
Informe Comité Riesgo de Liquidez	48
Informe Comité de Evaluación de Cartera	49
Evaluación al Sistema de Control Interno (SCI)	51

2 Resultados Financieros

Certificación de Estados Financieros.....	57
Informe del Revisor Fiscal	58
Balance General	60
Estado de Resultados.....	62
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	63
Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	64
Estado de Flujos de Efectivo.....	66
Notas a los Estados Financieros.....	68

3 Análisis Financiero

Indicadores Financieros.....	93
Análisis Estructural de los Estados Financieros	100

4 Balance Social

109

Órganos Directivos

Consejo de Administración

Presidente

Óscar Javier Restrepo Vásquez

Vicepresidente

Carlos Alberto Sánchez Quintero

Secretario

Édgar A. Noreña Mosquera

Principales

Carlos Alberto González Ossa
Carlos Alberto Sánchez Quintero
Óscar Javier Restrepo Vásquez
Jorge Antonio Pacheco Codina
Juan Carlos Arango Marinacci
Édgar A. Noreña Mosquera
Ana L. Pacheco Vargas
Silvia Peláez de Restrepo
Héctor Ángel Betancur Ortiz

Suplentes

Nelson Soto Buriticá
Javier Humberto Vásquez Calle
Juan Alberto Toro García
Jorge Alonso Yepes Rodríguez
Jhon Jairo Vesga Rodríguez
Rubén Darío Cuervo Hernández
Rubiela Gallego Gómez
Edwin A. Arbeláez Monsalve

Junta de Vigilancia

Presidente

Gonzalo de Jesús Echeverri López

Secretaria

Lucy Ceballos Cárdenas

Principales

Gonzalo de Jesús Echeverri López
Adriana María Toro Brand
Lucy Ceballos Cárdenas

Suplentes

Fernando Giraldo Piedrahita
Isauro Barbosa Aguirre
José Francisco Polo Gómez

Comité de Apelaciones

Principales

Mauricio Echeverri Díez
Alonso de J. Peña López
Roberto López Campo

Suplentes

Mauricio García Borrero
José Iván Garcés Mesa

Comité de Educación

Presidente

Carlos Alberto Sánchez Quintero

Vicepresidente

Javier Humberto Vásquez Calle

Secretario

Roberto López Campo

Principales

Carlos Alberto Sánchez Quintero
Alberto Restrepo Soto
Roberto López Campo
Jamel Alberto Henao Cardona
Germán Augusto Gómez Tamayo

Suplentes

Javier Humberto Vásquez Calle
Bayron Ramírez Osorio
Judith Emilsen Ruiz Yepes
Jesús Eugenio Bustamante Cano
Luis Alonso Rodríguez Aguirre

Comité Interno de Administración del Riesgo de Liquidez

Gerente

Ricardo Álvarez García

Representante del Consejo

Carlos Alberto Sánchez Quintero

Contadora

Sandra Elena Restrepo Mejía

Directora Financiera

María Eugenia Zuluaga Londoño

**Comité de Evaluación
de Cartera de Crédito**

Representante:

Gerente

Ricardo Álvarez García

Consejo de Administración

Édgar Adel Noreña Mosquera

Jefe de Crédito y Cartera

Nidia E. Monsalve Atehortúa

Directora Financiera

María Eugenia Zuluaga Londoño

**Comité del Sistema de
Prevención de Lavado de
Activos y Financiación del
Terrorismo el SIPLAFT**

Representante:

Consejo de Administración

Ana L. Pacheco Vargas

Gerente

Ricardo Álvarez García

Oficial de cumplimiento

Silvana Patricia Monsalve Arboleda

Directora Financiera

María Eugenia Zuluaga Londoño

Comité Paritario - COPASO

Presidenta

Beatriz Zapata Cardozo

Secretaria

Alejandra Valencia Castrillón

Principales

Sergio Andrés Herrera Carmona

Lina María Restrepo Palacio

Beatriz Zapata Cardozo Linda

Silvana Patricia Monsalve Arboleda

Isabel Suárez - Asesora Willis

Suplentes

Alejandra Valencia Castrillón

Anderson Castrillón Rivera

Tatiana Toro Zapata

Eliana Corrales Rodas

**Comité de Convivencia
Laboral**

Principales

Roberto López Campo

Jairo Echeverri Echeverri

Lucy Ceballos Cárdenas

Adriana Zapata Palacio - Empleada

Silvana Patricia Monsalve - Empleada

David Gonzalo Ramírez - Empleado

Suplentes

Pedro Pablo Daguer Villegas

Gonzalo Echeverry López

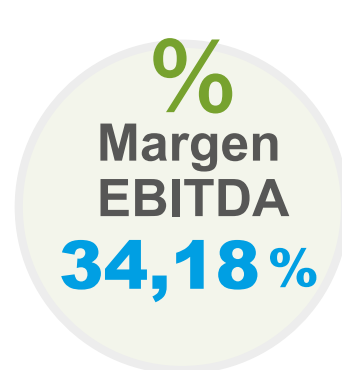
Luis Ernesto Pérez Osorno



La mejor opción financiera del gremio médico

Cifras

COMEDAL 2014



Sedes en Colombia

4

Medellín: Ciudad del Río • Laureles • El Poblado
Rionegro: San Nicolás
Bogotá: Chicó • Gran Estación
Barranquilla: Del Mar Center



La mejor opción financiera del gremio médico

RESULTADO DE LA GESTIÓN 2014

Un año de metas cumplidas





Salón de los consejos
Sede principal Medellín

INFORME DE GERENCIA

UN AÑO DE BUENAS NOTICIAS

Este año trajo a la Cooperativa buenas noticias, crecimiento y resultados favorables, especialmente porque nos llevó a repensar, reevaluar e incluso aprender sobre cómo queremos que COMEDAL se proyecte ante sus asociados.

Pusimos en marcha el ajuste al Plan de Desarrollo para el 2014-2015, fundamentado en el crecimiento de la base social, la disminución de cartera morosa y la satisfacción del asociado; cada uno de estos aspectos fueron el norte de la gestión de COMEDAL, permitiéndonos obtener los resultados contundentes que se verán en este balance.

Nuestros logros dan testimonio de la evolución del equipo de trabajo y del mejoramiento de los procesos institucionales. Este conjunto permitió el rediseño de la promesa del servicio de COMEDAL, acercándola a sus asociados y brindándole mayores beneficios en cada uno de los productos.

Las principales variables empresariales que tuvieron crecimiento en el año 2014 son:

- Ingresos operacionales, crecimiento del **23,21%**, ver gráfica 1.
- EBITDA en pesos, crecimiento del **71,62%**, ver gráfica 2.
- Margen EBITDA, del **34,18%**, ver gráfica 3.
- Provisiones, crecimiento del **161,70%**, ver gráfica 4.
- Excedente neto, crecimiento del **38,47%**, ver gráfica 5.
- Total cartera, crecimiento del **43%**, ver gráfica 6.

Además, la morosidad que el 2013 llegó a estar en el 7,95%, en el 2014 terminó en 4,19%, porcentaje por debajo del presupuestado (5,48%), ver gráfica 7.

En cuanto al número de asociados también crecimos. Fue necesario realizar una depuración de la base social, teníamos un gran número de asociados que no utilizaban los servicios financieros de la Cooperativa y tampoco pagaban los aportes sociales y la cuota de afiliación. A estos asociados se les ofreció una amnistía invitándolos a continuar con la Cooperativa. Al no tener una respuesta favorable, debimos aplicar el reglamento entre los meses de julio a diciembre. Sin embargo, a pesar de lo anteriormente expuesto, logramos crecer un 9.61% con respecto a la base social de 2013, ver gráfica 8. Lo más importante es que contamos con una base social realmente comprometida con nuestra Cooperativa.

COMEDAL se afianza cada vez más como la mejor opción financiera del gremio médico, ofrece a los asociados excelentes tasas tanto de colocación (préstamos), como de captación (ahorros, CDAT y ahorros a largo plazo); prueba de ello, es que gracias a estos buenos productos pudimos superar las expectativas que teníamos de crecimiento en el 2014 y esperamos para el 2015 crecer por encima del 20% en ingresos y en EBITDA en pesos, crecimiento muy superior al 4,5% que espera crecer la economía Colombiana este año en un escenario optimista.

La estrategia que aplicamos, fue bajar la tasa de intermediación, o sea, la diferencia que hay entre la tasa ponderada de colocación y la tasa ponderada de captación y trabajar por volúmenes, optimizando la eficiencia administrativa, con el objetivo principal de que el beneficio se lo lleve

directamente nuestro asociado al momento de utilizar los productos financieros de la Cooperativa. La idea no es producir muchos excedentes, sino lograr tener cada día más asociados satisfechos que utilicen nuestros servicios.

En Barranquilla se posiciona cada vez más nuestra Cooperativa; en la actualidad contamos con 233 asociados, superando la meta establecida de 200; logramos un EBITDA positivo para los meses de noviembre (19%) y diciembre (27%). De acuerdo con nuestro compromiso inicial, esperamos para diciembre de 2015 tener un EBITDA acumulado positivo.

Una de las principales estrategias de esta administración, es el trabajo que realizamos con nuestro equipo de calidad, velando por optimizar la calidad del servicio a nuestros asociados y que se sientan bien atendidos por los empleados; además, que nuestros productos satisfagan sus necesidades. Agradecemos a los asociados que nos ayudan a validar el servicio recibido, al responder la encuesta telefónica, insumo importante para esta labor, al igual que aquellos que espontáneamente se expresan a través de los diferentes medios que tenemos para ello.

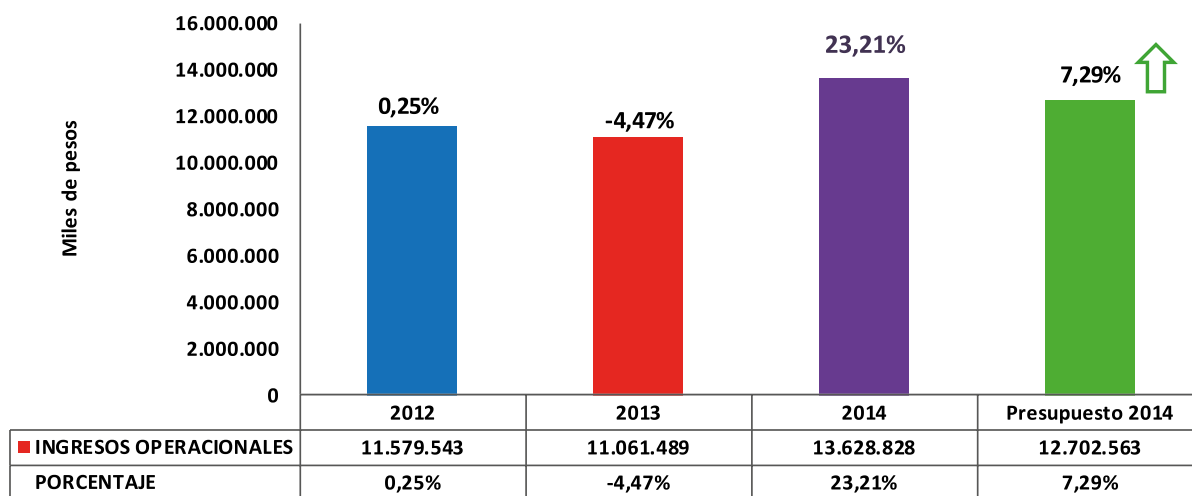
Para el 2015 una de las metas es automatizar los procesos, lo que aportará más seguridad a

los servicios prestados y nos permitirá optimizar el personal administrativo, haciéndonos más eficientes y competitivos.

Como logro importante en el aspecto tecnológico, en el 2014 logramos optimizar la plataforma PSE (Pago Seguro Empresarial); ésta y el “débito automático COMEDAL” son los dos canales que les recomendamos utilizar a nuestros asociados para cancelar sus obligaciones con la Cooperativa. Adicionalmente, a través del PSE también pueden realizar transferencia de dinero de su cuenta en una entidad bancaria externa, hacia su cuenta de ahorros en COMEDAL.

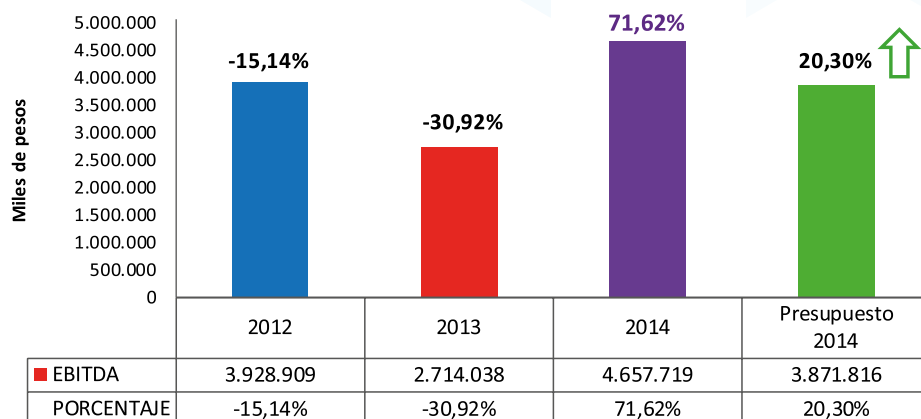
Nuestro interés es optimizar cada vez más el tiempo de nuestros asociados en forma segura y efectiva con el uso de los medios electrónicos para sus diferentes transacciones, sin tener que desplazarse a las oficinas. En el plan de acción para el 2015, dentro de las metas de crecimiento, la Cooperativa tiene como objetivo penetrar dos nuevos mercados. En el primer semestre afianzaremos nuestra presencia en Valledupar y en el segundo planeamos llegar al eje cafetero, región que tiene un gran potencial de mercado, afinidad cultural y donde contamos con varios asociados que vienen promoviendo a COMEDAL con sus colegas allí residenciados que solicitan nuestra presencia.

Gráfica 1 Ingresos operacionales 2012 - 2014



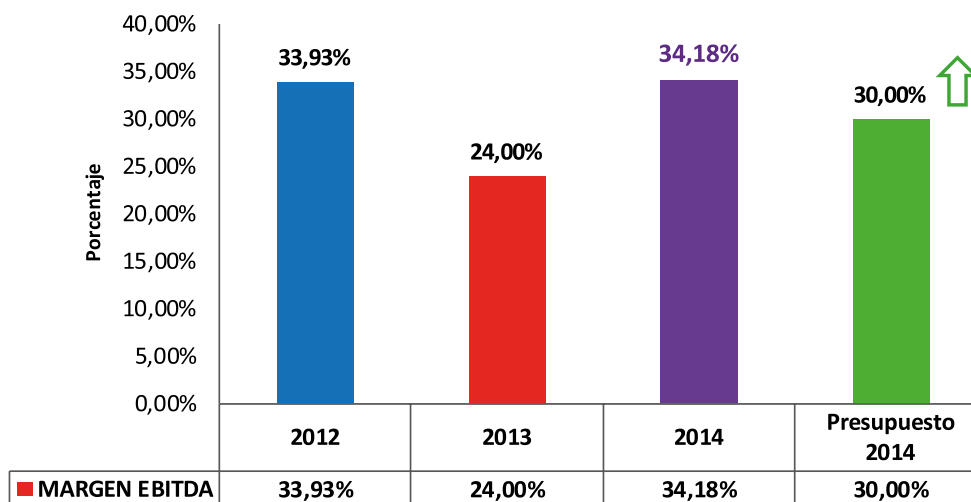
Gráfica 2

EBITDA 2012 - 2014



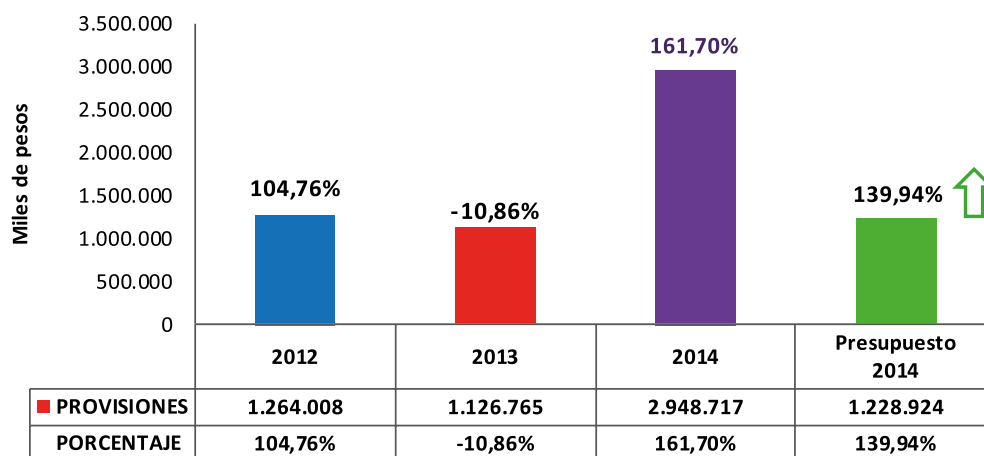
Gráfica 3

Margen EBITDA 2012 - 2014

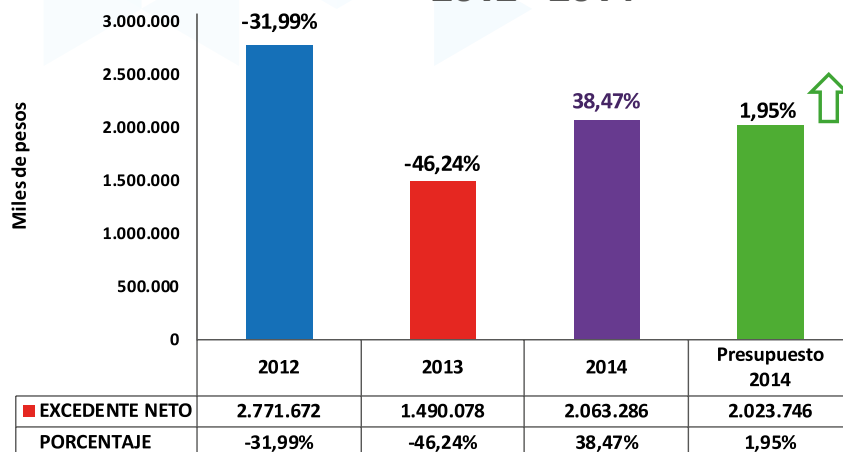


Gráfica 4

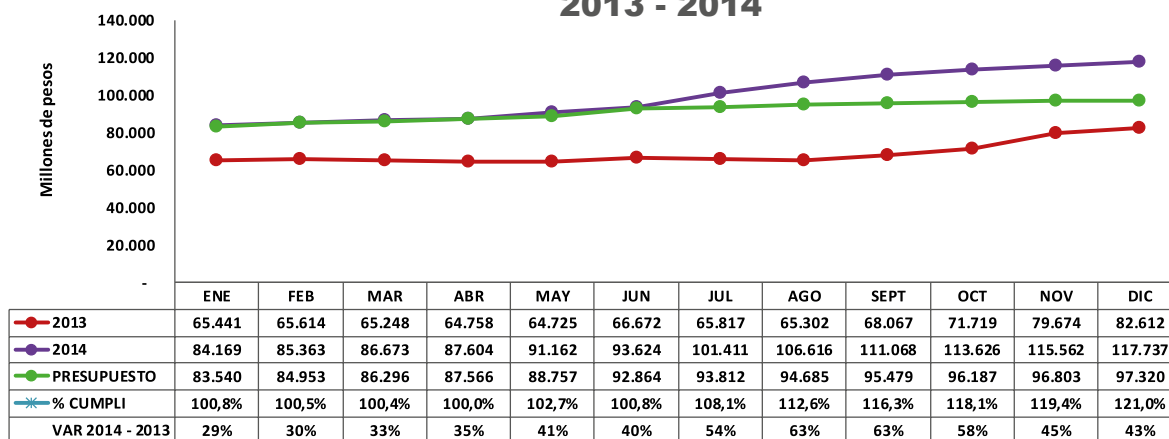
Provisiones 2012 - 2014



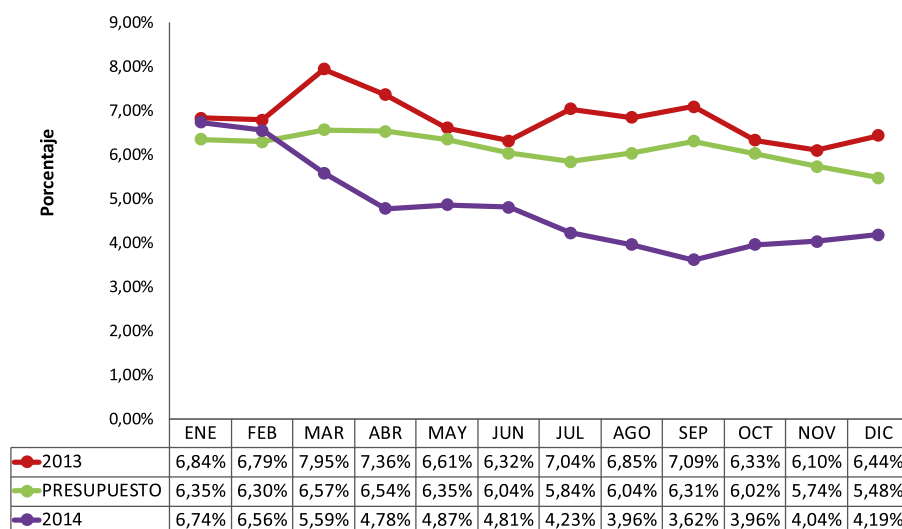
**Gráfica 5 Excedente neto
2012 - 2014**



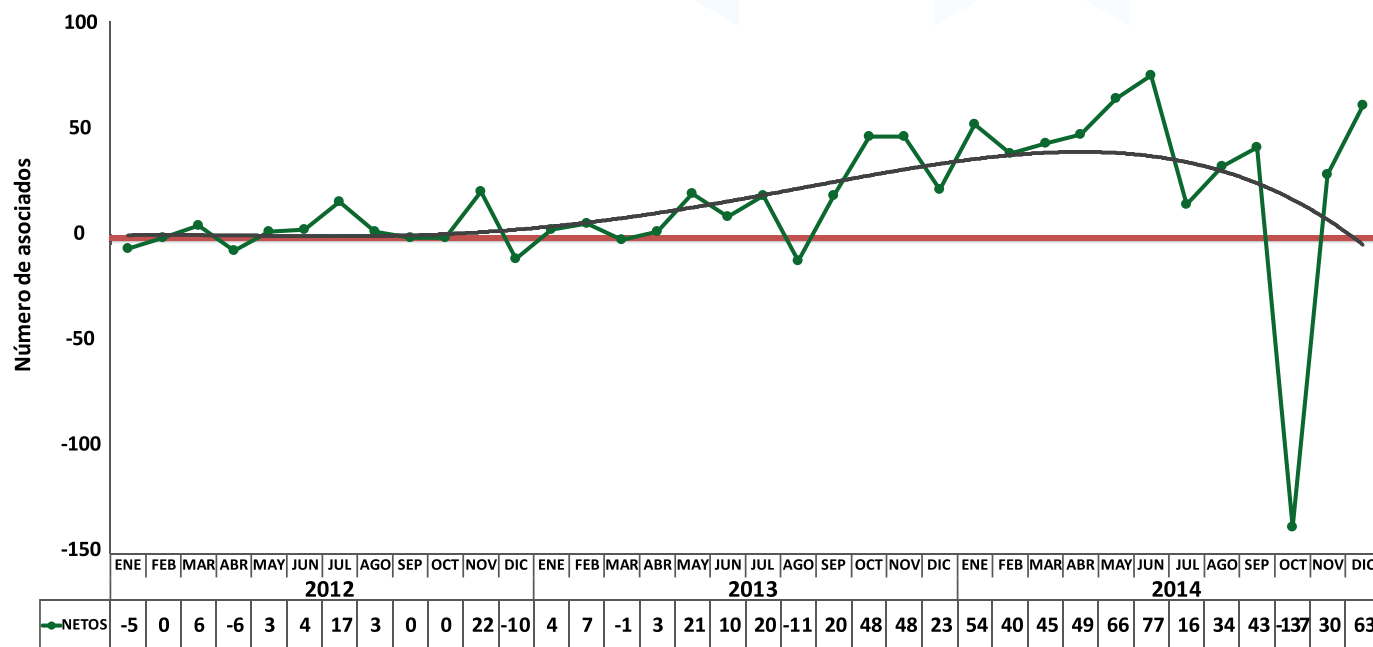
**Gráfica 6 Total de cartera
2013 - 2014**



Gráfica 7 Morosidad 2013 - 2014



Gráfica 8 Afiliación de asociados netos 2012-2014



Fortalecimiento de procesos administrativos

Adoptamos nuevos sistemas de información con miras a la automatización de procesos que impactarán positivamente en la calidad del procesamiento de datos y de la comunicación en todos los niveles de la organización (pág. 24).

Adicionalmente, fortalecimos el equipo de trabajo mediante la capacitación en desarrollo de competencias laborales, la medición de clima organizacional y la estandarización de perfiles partiendo de la redefinición de la estructura organizacional por procesos (pág. 21).

En las sedes de Bogotá y Barranquilla vinculamos profesionales que liderarán el crecimiento de las nuevas sedes en la ciudad, bajo las fases de desarrollo definidas para el 2014. Esta apertura al país, le ha permitido a la Cooperativa crecer financieramente y nos llama a crear nuevas estrategias de penetración de mercado para el posicionamiento en estas ciudades.

Avance en el proceso de adopción de las NIIF

A partir del 19 de agosto de 2014, COMEDAL contrató el servicio de asesoría para la implementación de las NIIF IFRS con la empresa Enfoques y Tendencias.

El desarrollo del proyecto cuenta con los siguientes avances:

Fase de lanzamiento del proyecto

Se presentó el Proyecto de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-, a los órganos directivos encargados a su vez de promover internamente su implementación, con el fin de vincular a toda la Cooperativa y facilitar el emprendimiento de las estrategias y acciones requeridas para el desarrollo de este proyecto, la cuales fueron:

- Socialización de los objetivos del proyecto, su alcance, las expectativas y los protocolos de relacionamiento.
- Identificación del esquema de administración del proyecto (especificación de roles, perfiles, responsabilidades y funciones de los involucrados).

- Desarrollo de actividades para el conocimiento de la información financiera y contable de COMEDAL, tomando como referencia las experiencias prácticas y conocimientos particulares.

Fase de identificación y evaluación de impactos

Se realizó un análisis de las principales diferencias entre las normas contables vigentes y las nuevas normas, en convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera así:

- Estudio de cada una de las cuentas del Balance a julio 31 de 2014, en donde se analizaron las características propias de cada categoría y las principales diferencias entre las normas contables vigentes y las nuevas normas en convergencia con las NIIF.
- Se presentó un informe diagnóstico a los miembros del Comité NIIF, evaluando los posibles impactos económicos, contables y financieros.

- Se estructuraron las políticas y en enero de 2015 se presentarán al comité NIIF y se continuará con la implementación en el software y la programación de capacitaciones con cada área.

Legalidad del software y derechos de autor

El suscrito representante legal deja constancia de que los software de COMEDAL están respaldados con sus respectivas licencias, en cumplimiento de la ley 603 de 2000 y según certificado emitido por el director de sistemas Sergio Andrés Herrera Carmona. Además declara que se cumple.

Es satisfactorio para la Gerencia, como para el Consejo de Administración, presentar los siguientes indicadores generales que dan cuenta de la gestión del 2014.

GESTIÓN FINANCIERA

Proceso de servicios financieros

Captaciones

Las captaciones están compuestas por tres grandes líneas de ahorro: CDAT, Disponible y Ahorros contractuales, ver gráfica 9.

El monto con el que cerraron las captaciones en el año 2014 fue de \$53,267 millones, con un aumento que se explica principalmente por el incremento del 16.9% respecto al año anterior en el rubro de los CDAT, siendo esta la principal línea dentro de las captaciones, con un valor total a diciembre del 2014 de 37,386 millones, es decir el 70% del total de las captaciones.

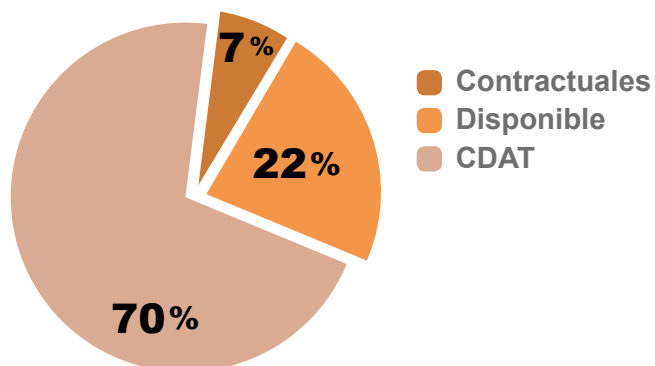
Tasa promedio ponderada

La tasa promedio ponderada de las captaciones para el año 2014 se ubicó en 4.63% EA, mostrando un aumento de 48 puntos básicos con relación al año 2013. Este comportamiento está explicado por las campañas a lo largo del segundo semestre del 2014 con el fin de impulsar la captación, realizando un aumento de tasas en la línea de CDAT. La tasa promedio ponderada de

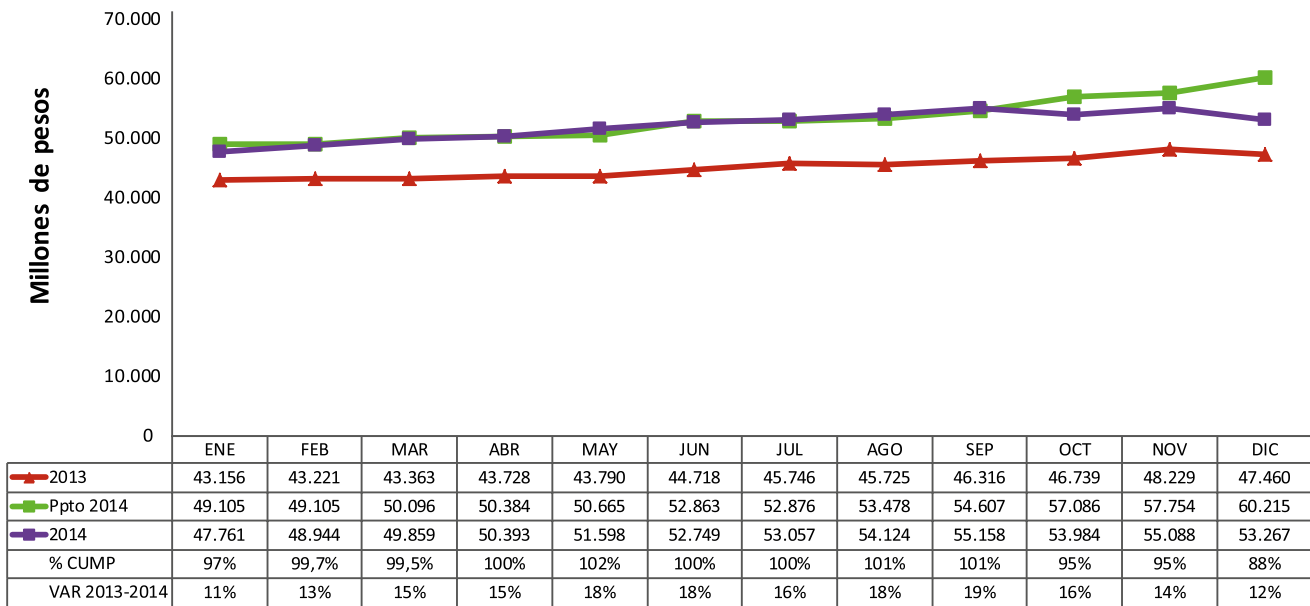
todas las captaciones de COMEDAL se ubicó en 56 puntos básicos por encima de la DTF.

Las gráficas siguientes explican la distribución del saldo total de captaciones por tipo de ahorro, el monto total de captaciones al final de los años 2012, 2013, 2014 y la evolución del saldo de captaciones en los últimos 3 años, respectivamente:

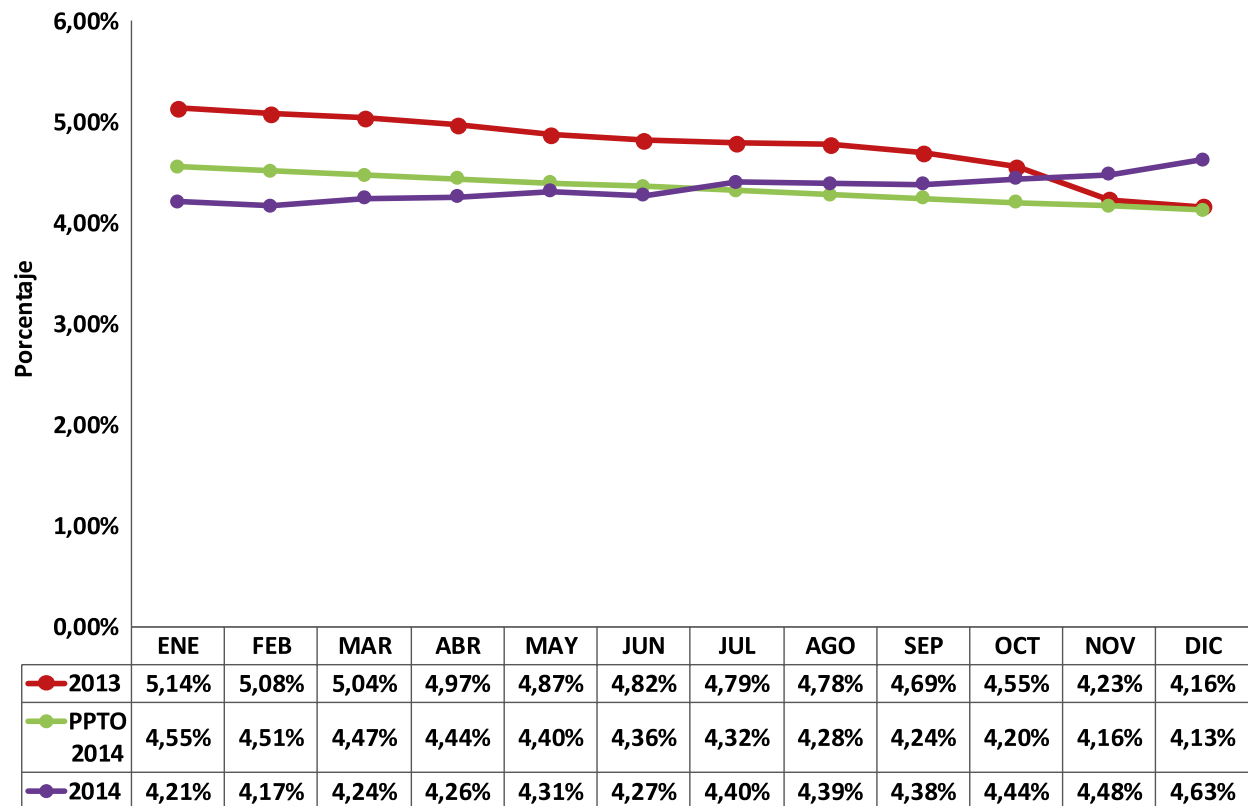
Gráfica 9 Concentración de captaciones



Gráfica 10 **Saldo captaciones
2013 - 2014**

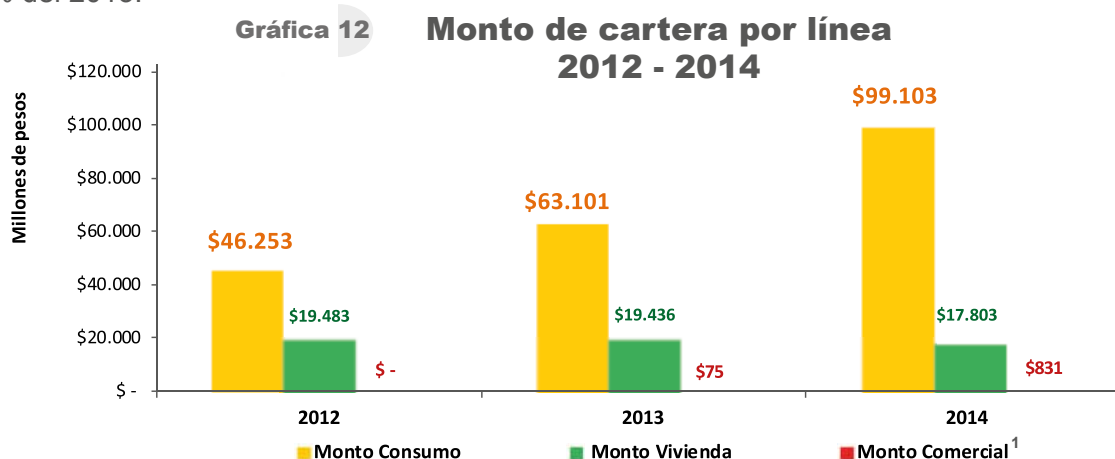


Gráfica 11 **TPP Captaciones E.A.
2013 - 2014**

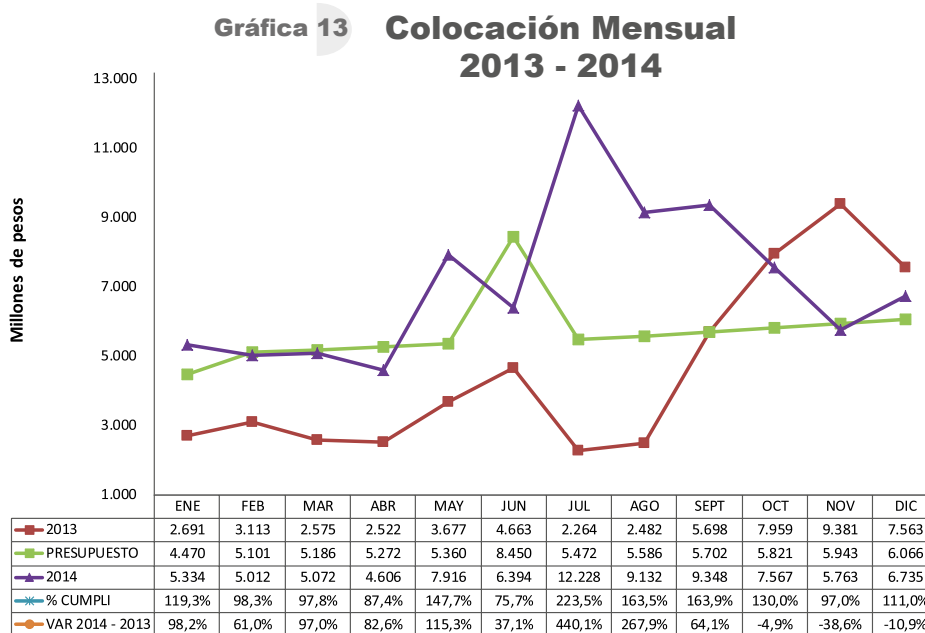


Cartera y Colocación

En la cartera se evidenció que el 74% de la base social tiene alguna línea de crédito con la Cooperativa, lo cual totaliza \$117,737 millones de cartera bruta, con un aumento del 42.51% respecto al año anterior y una cartera neta acumulada de \$113,779 millones después de descontar la provisión, con un aumento del 42.13% respecto al 2013 (Ver gráfica 6). La relación de la cartera representa el 87.30% del total de los activos. La cobertura de cartera vencida para el 2014 en la categoría B, C, D y E fue del 80.23% frente al 48.17% del 2013.



El monto total de colocaciones en el año 2014 fue de \$85,658 millones, 124% de la meta presupuestada para el año.

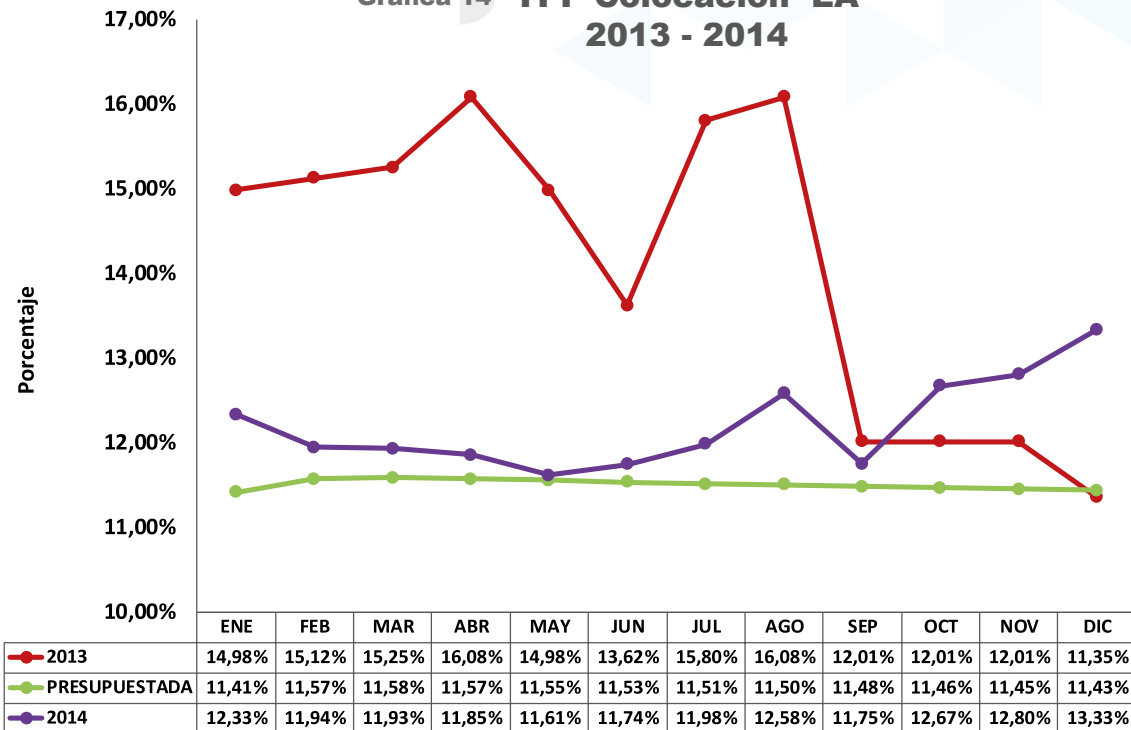


Tasa promedio ponderada de colocación mensual

La TPP colocación es la ponderación de los créditos desembolsados mes a mes, teniendo en cuenta su tasa y monto. Para diciembre del 2014 tuvo un valor de 13.3% EA, es decir el 0.90% mensual; en comparación a diciembre del 2013 tuvo una disminución de 0.02%. En 2014 la tasa se ubicó entre el 11% y el 13%. Esta variación se debe al cambio de tasas que manejan las diferentes líneas de crédito, las cuales se mantuvieron constantes hasta noviembre, fecha en la que incrementaron algunas líneas de crédito.

¹Ver descripción del crédito comercial en la página 70.

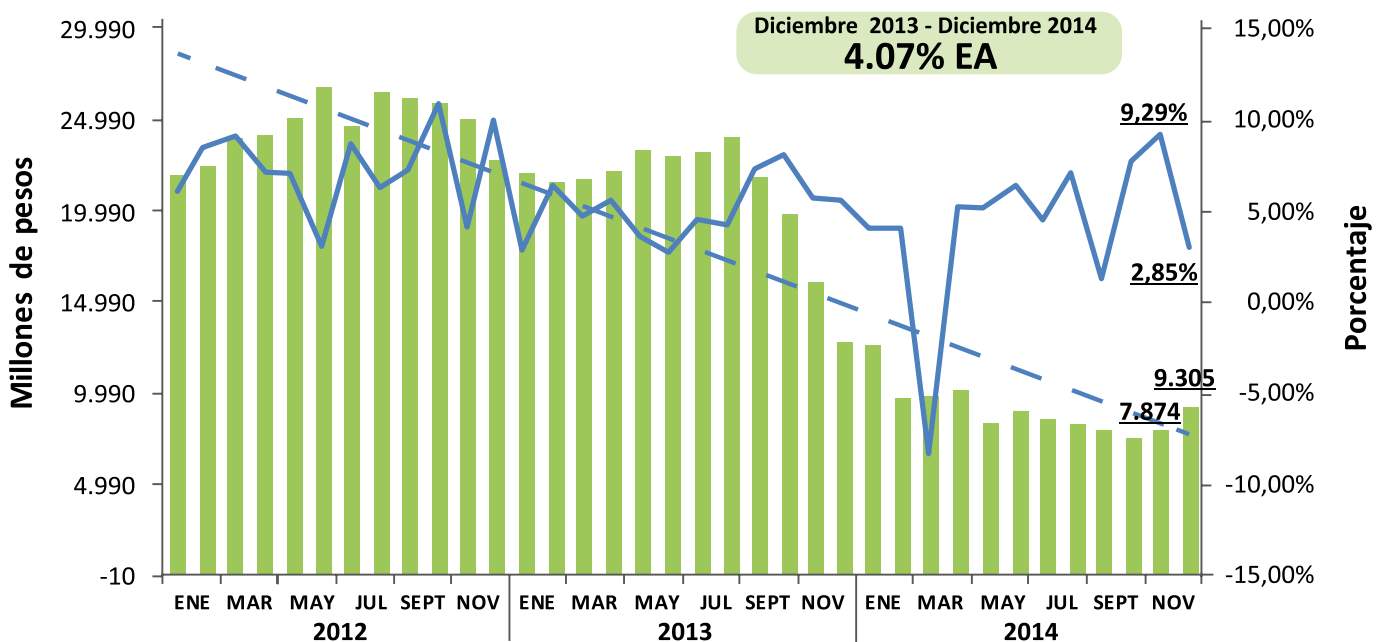
**Gráfica 14 TPP Colocación EA
2013 - 2014**



Inversiones

El portafolio de inversiones de COMEDAL cierra al mes de diciembre con un monto de \$9,305 millones compuesto por las inversiones temporales, fondo mutual e incapacidad y el fondo de liquidez. La rentabilidad total del portafolio de inversión fue de 4.07% E.A, con una utilidad acumulada en el año 2014 de \$337 millones.

**Gráfica 15 Total inversiones Monto y Rentabilidad
2012- 2014**



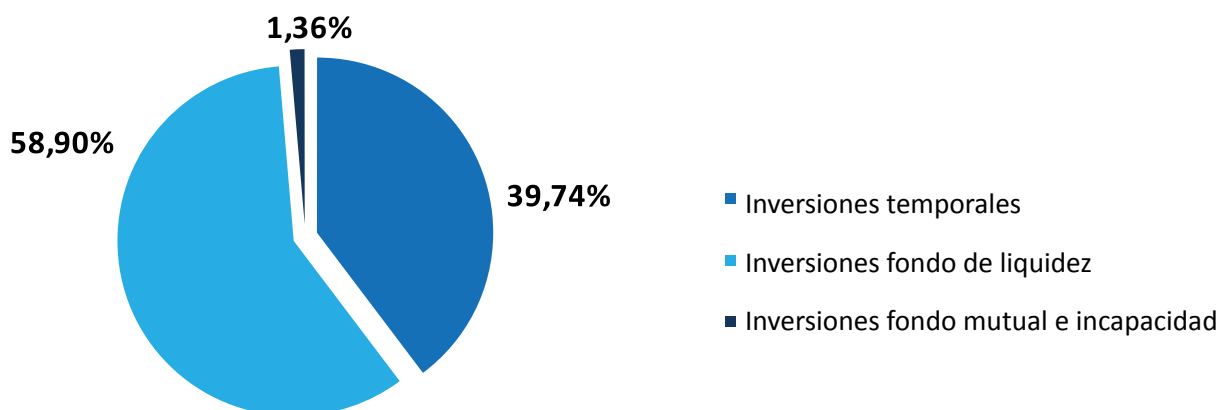
Temporales: Este monto hace parte del capital de trabajo y de las reservas sociales de la Cooperativa, corresponden al 40% del total del portafolio. La tasa promedio ponderada fue 7.27% E.A (Ver gráfica 17).

A diciembre del 2014 las inversiones temporales cerraron en \$3,698 millones, distribuidas en renta

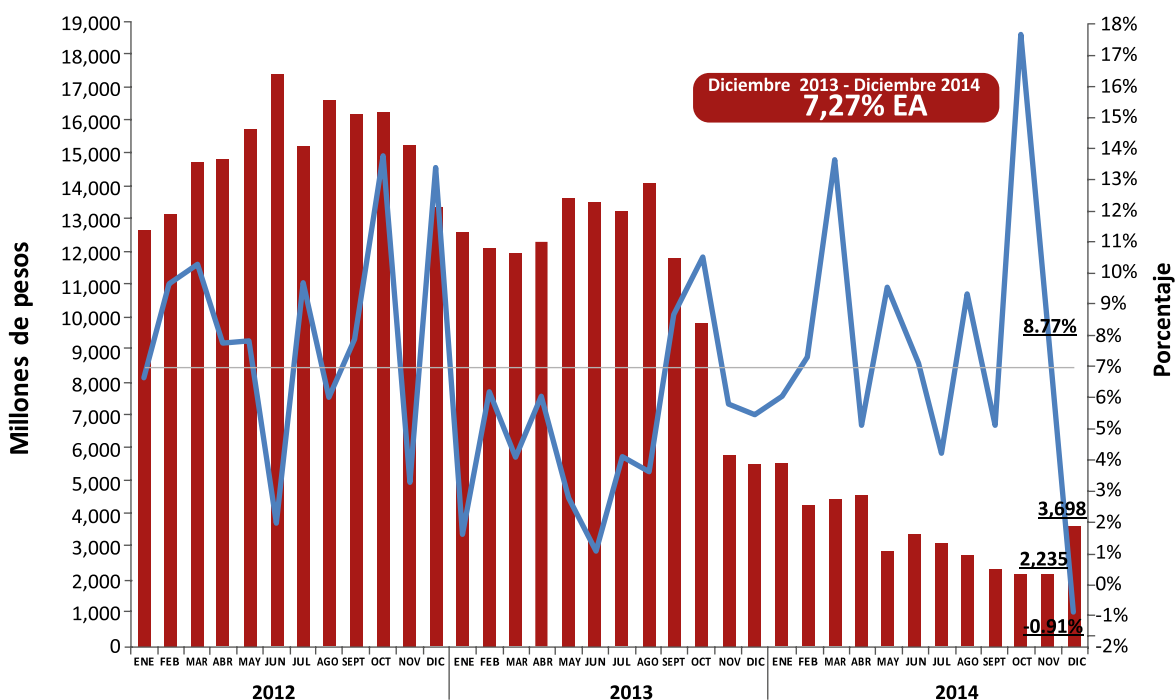
fija (27%), fondos de inversión (72%) y acciones colombianas (1%).

Las inversiones temporales han presentado un decrecimiento del 33% con respecto al año anterior, reducción que se efectuó con el fin de colocar los recursos a los asociados.

Gráfica 16 Composición portafolio de inversiones a diciembre 2014



Gráfica 17 Inversiones temporales Monto y Rentabilidad 2012 -2014



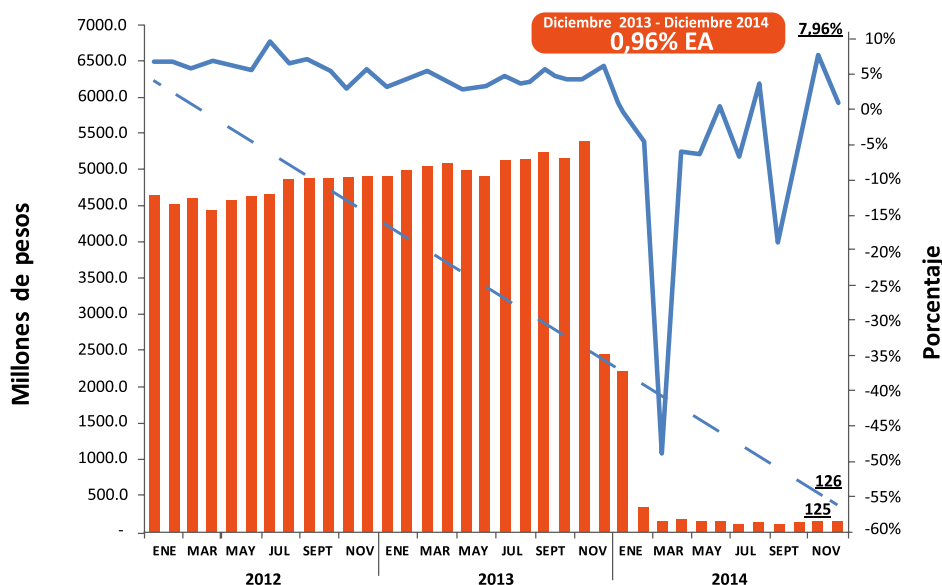
Fondo mutual e incapacidad laboral: Corresponde al 1% del total del portafolio, equivalente a \$126 millones.

Este monto proviene del recaudo mensual aportado por los asociados y se emplea exclusivamente para cubrir los auxilios que conforman este fondo.

Las inversiones del fondo mutual e incapacidad se encuentran distribuidas en renta fija (37%) y fondos de carteras colectivas (63%).

La tasa promedio ponderada de las inversiones por fondo mutual e incapacidad fue de 0.96% E.A.

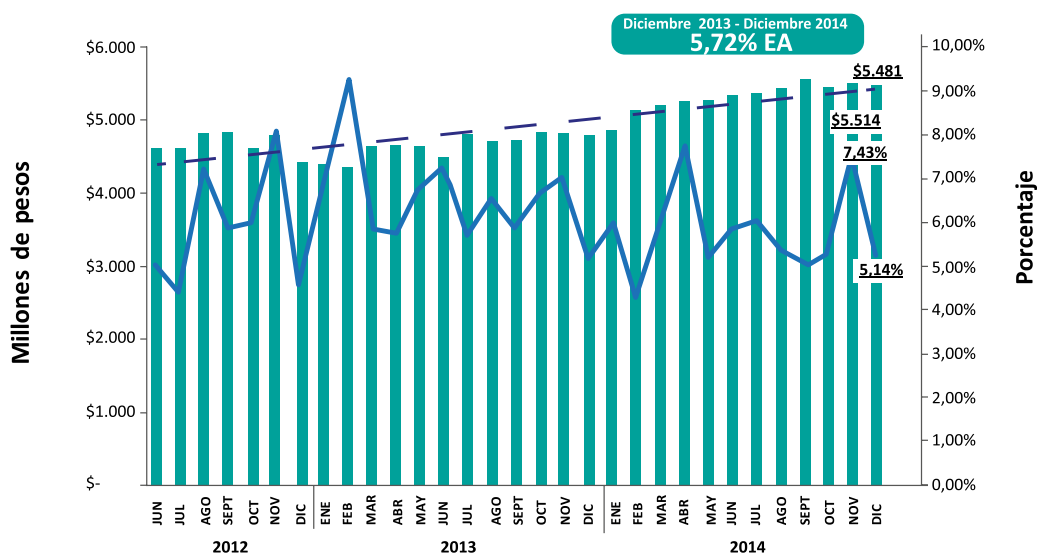
Gráfica 18 Fondo mutual e incapacidad Monto y Rentabilidad 2012 -2014



Fondo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2014 el fondo de liquidez corresponde al 59% del total del portafolio, equivalente a \$5,481 millones, el

cual se encuentra distribuido en renta fija (99%) y fondos de inversión (1%). La tasa promedio ponderada para esta línea fue de 5.72% E.A.

Gráfica 19 Fondo de liquidez Monto y Rentabilidad 2012 -2014



Según la Ley 79 de 1988, se debe mantener el 10% de las captaciones en un fondo especial con las características exigidas por la Superintendencia de Economía Solidaria, en lo relacionado con títulos

y emisores. El fondo de liquidez de COMEDAL cuenta con un monto de 5,481 millones de pesos al cierre del año 2014, por encima de lo exigido por ley.

Tabla 1 Composición por tipo de interés y título

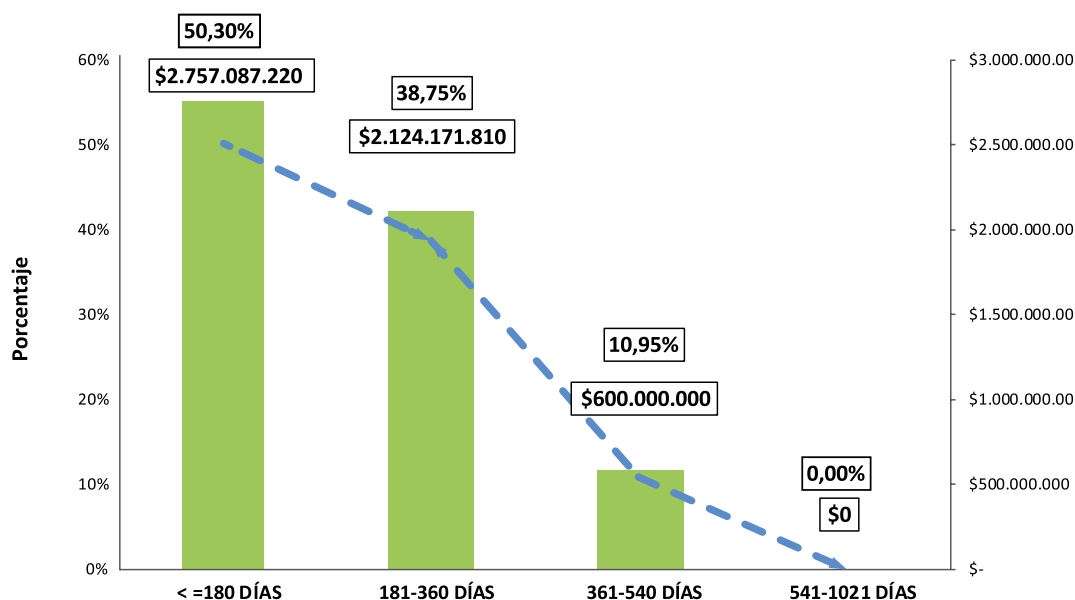
	CDT	Fondo
Fija	\$5,404,101,327	\$77,157,702
Total \$5,481,259,030		



Los vencimientos de los títulos que pertenecen al fondo están en un promedio de 181 - 360 días, ya que por seguridad de la Cooperativa cada uno de

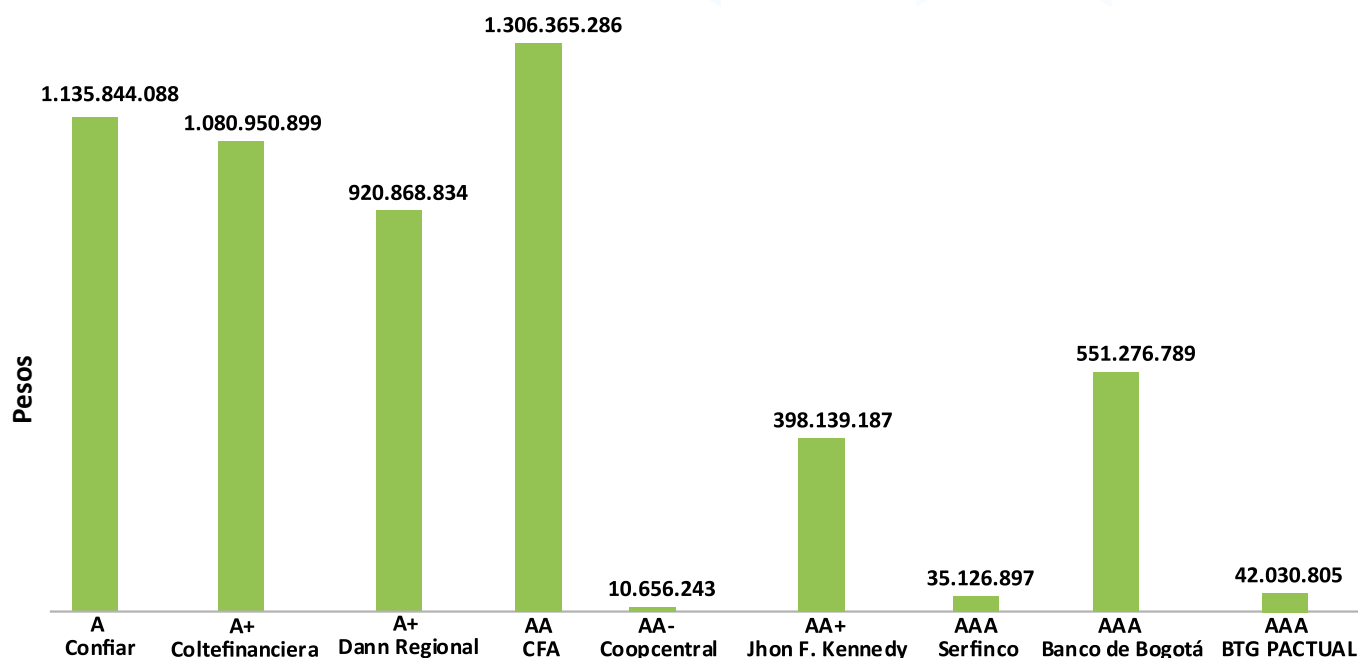
ellos debe de ser a corto plazo y cumplir con los parámetros definidos por la Superintendencia de Economía Solidaria.

Gráfica 20 Vencimiento de los títulos fondo de liquidez



Las calificaciones de los títulos del fondo de liquidez están distribuidas de la siguiente manera:

Gráfica 21 Emisores Fondo de Liquidez



GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Gestión del talento humano

En el objetivo definido para el Plan de Desarrollo 2014 – 2015, desde la Dirección Administrativa se trazó como meta “gestionar las competencias del personal para el desarrollo institucional”.

Como estrategias se definieron:

- Implementar un modelo de evaluación de desempeño que nos diera mayor objetividad y facilitara la medición del clima laboral.
- Realizar una medición del clima laboral e intervenir los hallazgos.
- Homologar los perfiles por competencias en cada rol de la Cooperativa con su estructura salarial.

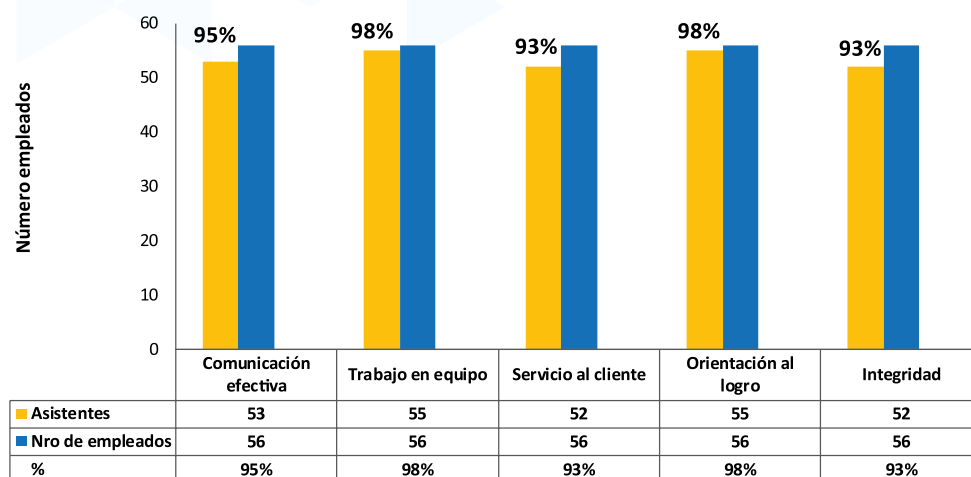
Evaluación de desempeño

Posterior al rediseño de perfiles por competencias técnicas y corporativas, se dio otro enfoque a la medición en la evaluación de desempeño, que incluyó ponderación de responsabilidades de cada cargo en función de los procesos de la Cooperativa.

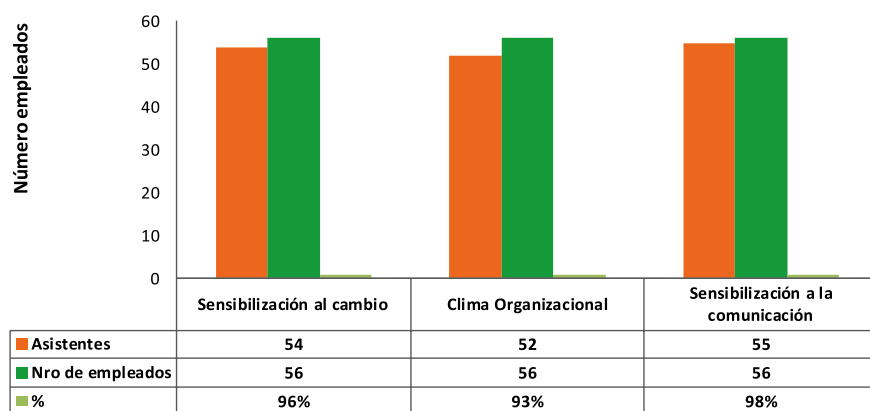
Con el acompañamiento de una psicóloga organizacional, se capacitó a líderes en la aplicación del instrumento y se brindó acompañamiento en la evaluación.

El resultado de este ejercicio nos motivó a generar más estrategias para fortalecer competencias como comunicación efectiva, trabajo en equipo, servicio al cliente, orientación al logro; todas ellas encaminadas a prestar un servicio diferenciador para nuestros asociados.

Gráfica 22 Empleados capacitados por competencia



Gráfica 23 Otras capacitaciones



Medición de clima laboral

En el 2014 se llevó a cabo la primera fase de la medición de clima laboral, con el acompañamiento de una consultoría externa. Para iniciar se realizó una inducción sobre las características de la medición y el objetivo que se tiene para la organización.

En este sentido, se aplicaron encuestas anónimas a todo el personal sobre su relación con la Cooperativa, con sus jefes directos, sus compañeros o ambiente laboral y sobre su propio liderazgo.

En la siguiente fase se realizarán entrevistas aleatorias con la psicóloga de la empresa consultora, finalizado el proceso se analizarán los hallazgos y se definirá un plan de intervención.

Perfil por competencias

Aunado a las actividades de evaluación de desempeño y medición de clima laboral, se adelanta el proceso de estructuración de los perfiles acorde con la estructura organizacional. El objetivo es fortalecer equipos de trabajo de alto rendimiento, comprometidos con el crecimiento y desarrollo de COMEDAL.

Sistema de Gestión de la Calidad

Por segundo año consecutivo COMEDAL mantuvo la certificación del Sistema de Gestión de Calidad con cero no conformidades, que evidencian el seguimiento y control que se mantuvo en la gestión de la Cooperativa.

Aspectos por resaltar del informe ²

Evaluación y control de la gestión

- Se recomienda realizar lectura de la Norma NTC ISO 9004, con la finalidad de preparar la organización para algunos de los cambios que se contendrán en la nueva versión de la NTC ISO 9001:2015.
- Prestar atención a los foros, capacitaciones y demás eventos, programados por ICONTEC; en el marco de la actualización de la NTC ISO 9001, con la finalidad de capacitarse y a través de esto preparar a COMEDAL y a su Sistema de Gestión de la Calidad en los cambios de la nueva versión de la norma.

Sistema de gestión comercial

Conviene analizar la pertinencia de unificar las acciones de los procesos de Gestión Comercial y Gestión de Mercadeo, procesos con actividades que se interconectan y persiguen objetivos similares para la organización. Analizar si la pertinencia de esta unificación agrega valor a la organización, haciendo mucho más eficiente y eficaz las acciones de promoción, divulgación, ampliación de la base social y el mantenimiento de los asociados, elementos primordiales para COMEDAL.

Hallazgos que apoyan la conformidad del sistema de gestión con los requisitos

Direccionamiento estratégico

- Cambios en la concepción de la organización COMEDAL en las personas miembros de la organización, a través de la especialización

²Resumen de hallazgos tomados del informe de auditoría del Sistema de Gestión. Aprobado el 21 de noviembre de 2014.

de las personas en la prestación de servicios y procesos diferenciadores como elemento fundamental de la estrategia gerencial actual.

- La generación de productos actuales, innovadores y de enfoque al asociado a través del servicio, haciendo de estos productos competitivos y cercanos a los asociados de COMEDAL.
- Mejoras significativas en los aspectos relacionados con la retroalimentación de los asociados, con el refinamiento de la recepción de las PQRS, por medio de las cuales los asociados son más claros y aportan muchos más y mejores elementos de retroalimentación.
- La creación y mejora en la visibilización de los canales de retroalimentación entre los cuales se encuentra la implementación de link en la revista de la institución.
- La llegada de una nueva directora a la sede de Bogotá. Aspecto que se da como respuesta a bajos resultados en la gestión no solo desde lo comercial, también en lo operativo y en el manejo y concepción del servicio.
- La apertura de una nueva sede en Barranquilla de cara a los retos importantes que esta ciudad representa para el mercado financiero y principalmente para el sector médico en el país, hoy esta ciudad se consolida como un importante punto de desarrollo económico en Colombia y Latinoamérica.
- Depuración de la base social en todo el país como estrategia de la alta gerencia que estratégicamente mejora la visibilización de las metas no sólo en colocación, también en la ampliación de la base social de COMEDAL.
- Mejoramiento en la comunicación constante con el asociado, a partir del contacto constante por correo electrónico y otros medios, para mantenerlo enterado de noticias, nuevos productos, y aspectos relevantes para las inversiones y productos que posee con COMEDAL.
- Implementación del proceso de auditoría interna, a través de la contratación de una entidad con experiencia y reconocimiento en la prestación de servicios de este tipo a nivel de ciudad. Elemento que mejoró los aportes desde una mirada externa; en la búsqueda del mejoramiento continuo en COMEDAL.
- La implementación de asesores integrales en el Front. Aspecto que mejora en la eficiencia

- y eficacia de los procesos operativos y de cara al asociado, ya que la integralidad de los asesores mejora los tiempos de respuesta y la satisfacción de los y las asociadas por no estar saltando de asesor en asesor para brindar una atención completa y solución a inquietudes del día a día. Este aspecto se complementa con la ampliación de horarios en atención a los asociados abriendo servicio los días sábados.
- La implementación de la mesa de ayuda, para la atención de los servicios solicitados por vía telefónica.

Evaluación y control de la gestión

- La implementación del Workflow, para el seguimiento a las acciones correctivas, preventivas y de mejora. De igual forma, la utilidad que presta esta herramienta en la aplicación de las encuestas de satisfacción, con la posibilidad de direccionar a los responsables del tratamiento y mejorar los tiempos de respuesta en las PQRS.
- Los comités de calidad como herramienta para el mantenimiento, monitoreo y control a la organización desde el Sistema de Gestión de la Calidad.

Gestión de mercadeo y desarrollo

- Productos adaptados a las necesidades de los asociados de COMEDAL, con la finalidad de agregar valor y como respuesta de la constante consulta a los asociados.

Gestión de servicios financieros

- La adaptación de los documentos asociados a los productos de ahorro con la finalidad de atender recomendación de técnicos jurídicos en relación a productos que entran en sucesión por muerte del titular (Asociado).
- El proceso de digitalización y de cierre de caja diario aplicado mediante el aplicativo Linux el cual es verificado por *back office*; para garantizar los saldos correctos y las aperturas reales de caja en cada una de las oficinas.
- Los interesantes resultados de la gestión de cartera a partir de retornar este proceso sea realizado propiamente por COMEDAL.

Información relacionada con la eficacia del sistema de gestión

- Se tiene establecida una metodología para el tratamiento de las reclamaciones y quejas de los asociados o solicitudes de las partes interesadas.
- El proceso de recepción de quejas, reclamos y reconocimientos se realiza por buzón de sugerencias, de la organización, correo electrónico y de forma presencial a coordinadores de convivencia y académicos.

Durante el 2014, a través del Comité de Calidad, se reorientó el análisis de las quejas y reclamos, con el objetivo de erradicar su causa raíz.

Las principales quejas que se intervinieron fueron:

- Dificultades en la atención telefónica.
- Fallas en la claridad de la información de los estados de cuenta de los asociados.
- Falta de agilidad en el proceso de aprobación de créditos en las sedes de Bogotá.

El auditor no encuentra recurrencia en los aspectos evidenciados con los datos hasta ahora recibidos por la organización, dado que se evidenció el tratamiento sistémico por parte del Comité de Calidad al 100% de las quejas y reclamos de los asociados, cumpliendo con lo establecido en el reglamento para la certificación ICONTEC.

La auditoría de Icontec, recomendó mantener las acciones que llevaron a conservar la certificación del Sistema de Gestión de Calidad.

Gestión de la infraestructura

Estabilización del software corporativo (Proyecto C13)

El 14 de diciembre de 2013 empezó a operar el nuevo software corporativo Linux, momento a partir del cual se dio paso a una de las etapas más importante durante la implementación de un nuevo software, que es la estabilización de todos los procesos, dando prioridad a los módulos financieros. Allí se realizó un gran trabajo en compañía del proveedor, la gerencia, el área de

sistemas y las personas responsables del área financiera. Una vez estabilizados los procesos financieros, incluyeron todas las mejoras que ofrece el software Linux, entre las más importantes se encuentran:

Servicios en sucursal virtual

El uso de la sucursal virtual durante el año 2014 creció en un 6% de la base social, gracias a la información divulgada a los asociados y los nuevos servicios ofrecidos como:

- Actualización de datos en línea.
- Pagos en línea por medio del botón PSE desde la cuenta de ahorros.
- Transferencias en línea desde cuentas de ahorro externas a cuentas de ahorros en COMEDAL.
- Descarga de certificados y estados de cuenta.
- Solicitud de clasificados.
- Consulta de movimientos de los productos activos.
- Simulación y solicitud de productos en línea.

Implementación y estabilización de módulos

Módulo de Inversiones: gracias a la adquisición de Linux se incorporó un módulo de administración de inversiones integrado al software contable, el cual permite administrar y controlar de una forma más eficiente todas las inversiones. Esto a su vez, generó un ahorro anual de 2 millones de pesos para la gestión de sistemas en la Cooperativa.

Módulo de Nómina: se reemplaza el software de nómina KACTUS por el módulo incluido dentro de Linux, generando un ahorro anual de 9 millones de pesos. La configuración de este ha permitido la incorporación de nuevas necesidades con gran variedad de parámetros y notificación de registros por correo electrónico.

Módulo de Gestión de Cobro: Linux incluyó un módulo de gestión de cobranza el cual mejoró y automatizó este proceso, gracias a la integración directa con el módulo financiero y las bondades incluidas tales como: notificación y envío de recordatorios de pago automáticamente, administración estructurada bajo diferentes gestores de cobro, generación del comportamiento histórico de mora de los asociados, entre otros.

Módulo de auxilios cooperativos: el software incluyó un módulo web para la administración de auxilios, el cual permite a los asociados radicar las solicitudes de auxilios en línea para luego ser tramitados por COMEDAL, resaltando que el proceso de aprobación es controlado por validaciones en línea desde el módulo financiero.

Implementación funcionalidad WorkFlow

El módulo de WorkFlow permite automatizar y controlar procesos en los que interactúan varias personas. Dentro de los procesos ya incorporados se encuentran:

- Proceso de afiliaciones de asociados.
- Carga masiva de prospectos para nuevas afiliaciones.
- Radicación e inclusión de créditos.
- Notificación de transacciones SIPLAFT: notificación a la oficial de cumplimiento de transacciones superiores a \$10 millones en efectivo o \$50 millones en cheque, para su respectivo control.
- Débito a terceros: pago de estado de cuenta de un asociado desde una cuenta de ahorros de otro asociado.
- Actualización de datos.

Sistema de información gerencial

Sistema de minería de datos para la generación de indicadores gerenciales.

Notificación de envío de mensajes de texto por celular (SMS)

Algunos módulos de Linux fueron parametrizados para integrarse directamente a la plataforma de envío de mensajes de texto al celular, tales como WorkFlow y Gestión de Cobro. Una alternativa que le permite al asociado recibir la notificación del vencimiento de sus cuotas, enterarse de información relevante de la Cooperativa, y a su vez contribuye a la oferta de servicios oportunos.

Implementación sistema video conferencia

COMEDAL adquirió una solución de video conferencia multipunto la cual cuenta con dos cámaras de alto desempeño para las oficinas de Ciudad del Río en Medellín y Chicó en Bogotá; en

las otras oficinas del país también se instalaron cámaras tipo web de alta definición.

Esta herramienta de colaboración por video conferencia se convirtió en un canal de comunicación fundamental entre las sedes del país y la oficina principal, por la amplia gama de posibilidades que ofrece en la visualización de presentaciones, envío y recepción de archivos, nitidez de sonido y alta definición en imagen. Con su implementación, las reuniones de equipo y capacitaciones fueron más productivas, evitando costos en desplazamiento y optimizando el tiempo de los empleados de la Cooperativa.

Implementación software e-mail marketing

En el año 2014 también se actualizó el sistema de Mail Marketing, medio por el cual se envían correos masivos a los asociados. Este nuevo sistema simplifica la administración de boletines, gracias a la integración que se realizó con el software corporativo y las opciones de informes y seguimientos que permite realizar.

Entre los objetivos principales que cumple la herramienta son:

- Establecer una comunicación frecuente y cercana con el asociado.
- Anunciar los productos que ofrece COMEDAL para aumentar su consumo.
- Generar e incrementar el reconocimiento de la Cooperativa.
- Generar lealtad.

GESTIÓN DE COMUNICACIONES

En la nueva estructura organizacional se definió la gestión de comunicaciones como un proceso transversal, direccionado por la gerencia de la Cooperativa. Esto llevó a la creación de la política de comunicaciones, aprobada por el Consejo de Administración, definida como: *“COMEDAL garantizará la comunicación con sus diferentes públicos, teniendo en cuenta las directrices emanadas de la gerencia y órganos de dirección; gerenciando los medios y asegurando la oportunidad y confiabilidad de estos”*.

Portal Web

Canal de comunicación que ha potencializado la relación virtual con el asociado y fortalecido el alcance de la información de servicios de la Cooperativa. El portal es dinámico y se ajusta a las expectativas del asociado, al facilitar la consulta y diligenciamiento de formularios para acceder a los productos del portafolio. Adicionalmente, en este se encuentra el acceso a la sucursal virtual para consultas y transacciones, servicio que se mejoró en el año 2014 desde el acceso hasta su usabilidad.



Intranet

Posicionada como el canal oficial de comunicación interna, contiene la información que los empleados requieren para complementar el servicio al asociado. A su vez, cuenta con documentos descargables de capacitaciones, entrenamientos y talleres para el fortalecimiento de la cultura organizacional, los perfiles del equipo de trabajo, indicadores de servicios para la toma de decisiones basadas en hechos y datos, enlaces externos a portales web relacionados con la Cooperativa, acceso al correo institucional, entre otras.

Siguiendo el objetivo de automatización de procesos que promueve la gerencia, se creó una nueva sección en la página de inicio de la intranet conocida como “El Termómetro”, en la que se encuentran consolidadas las principales cifras del comportamiento de la Cooperativa: base social, asociados netos, captaciones y colocaciones, CDAT, índice de renovaciones CDAT, préstamos por desembolsar, cartera y recaudo.

Correo masivo

Herramienta que permite una comunicación de amplio volumen, ágil y oportuna a través de la dirección electrónica de cada asociado, registrada en nuestra base de datos.

Gracias a la renovación del software se agilizó la entrega de boletines por correo electrónico con una oportunidad de 89% en entrega y un 56% en efectividad de lectura. Entre julio y diciembre de 2014 se enviaron 80 boletines informativos.

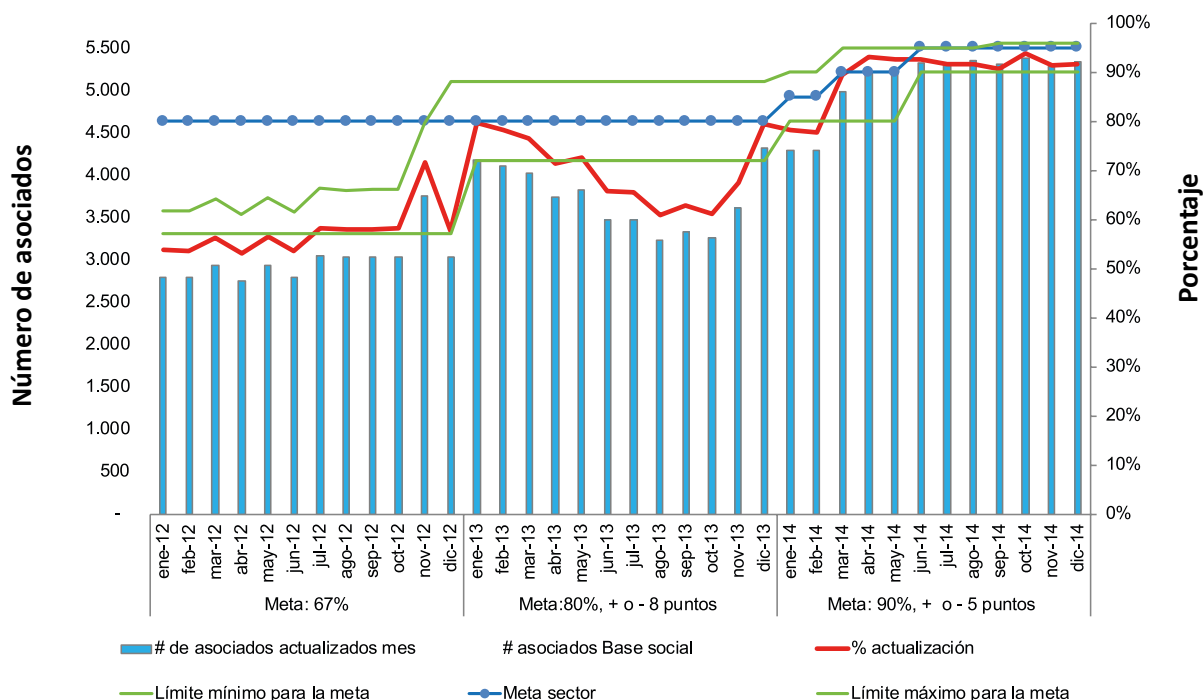
Indicador de cobertura base social

A diciembre de 2014 se obtuvo una cobertura del 92% en la actualización de datos de una base social de 5.956 asociados.

Estrategias principales:

- Automatización del procedimiento de afiliaciones.
- Seguimiento a comunicaciones enviadas al asociado.
- Envío de mensajes de texto para información general de la Cooperativa y gestión de cobranza.

Gráfica 24 Indicador de cobertura actualización datos 2012 - 2014



GESTIÓN DE MERCADEO

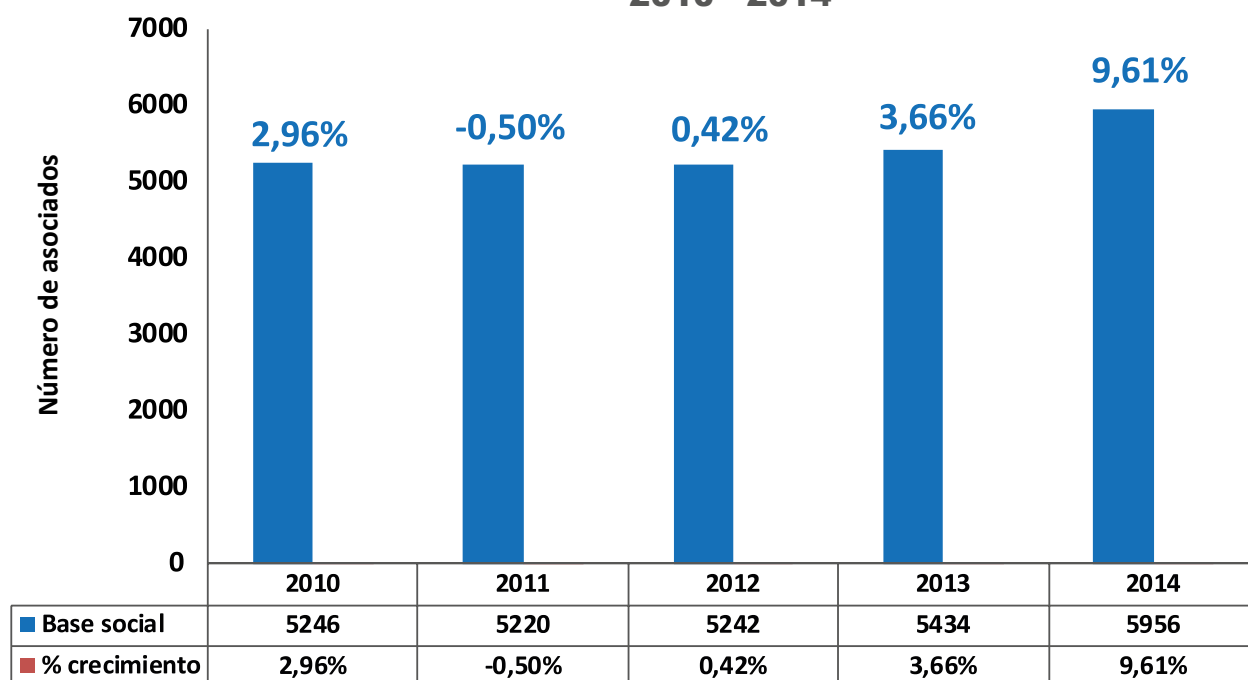
Según los lineamientos trazados en el ajuste al Plan de Desarrollo, la gestión comercial de la Cooperativa llevó a un crecimiento en afiliaciones equivalente al 84.8% con respecto al 2013.

Durante el 2014 se vincularon 974 nuevos asociados; teniendo en cuenta los 168 retiros, 252 exclusiones y 32 fallecimientos se obtuvo en total un neto de 522 asociados.

Base social

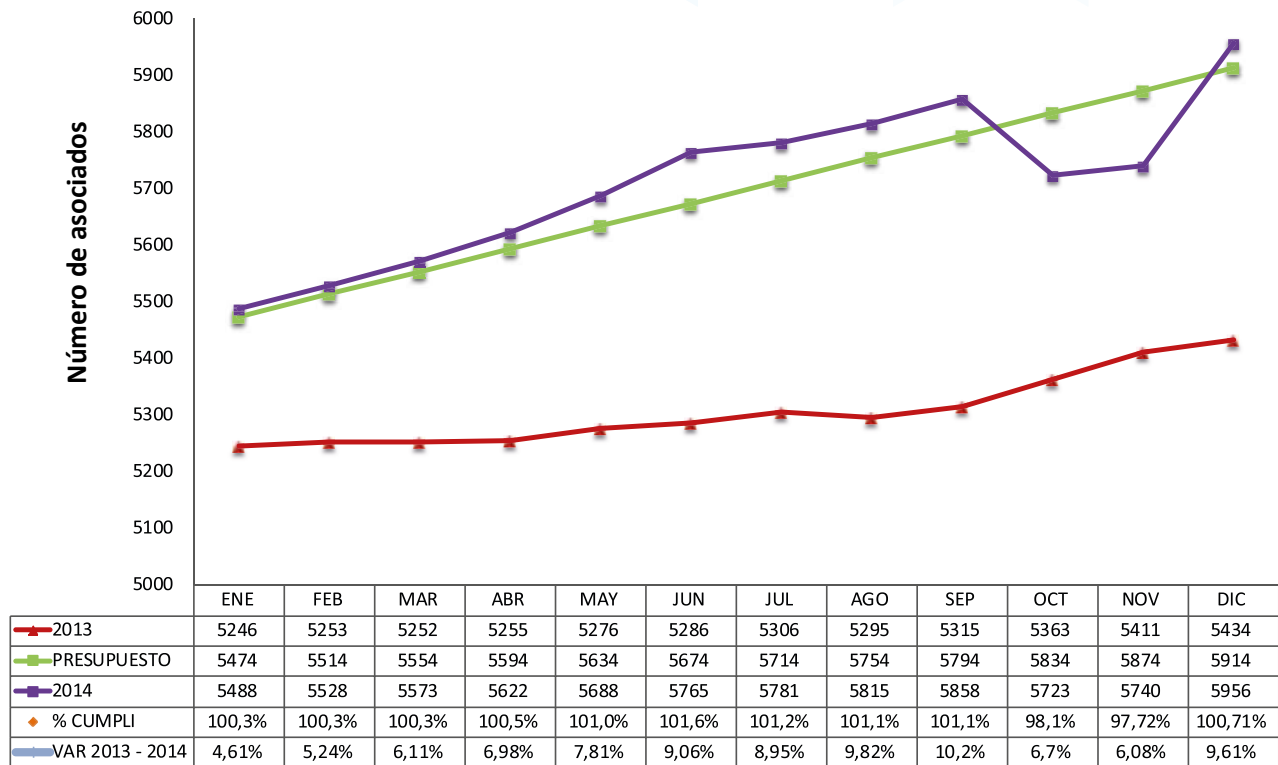
Las estrategias implementadas generaron un crecimiento neto de la base social superior a la meta que se había establecido. Las siguientes gráficas ilustran su evolución a través de los últimos años:

Gráfica 25 Evolución Base Social 2010 - 2014

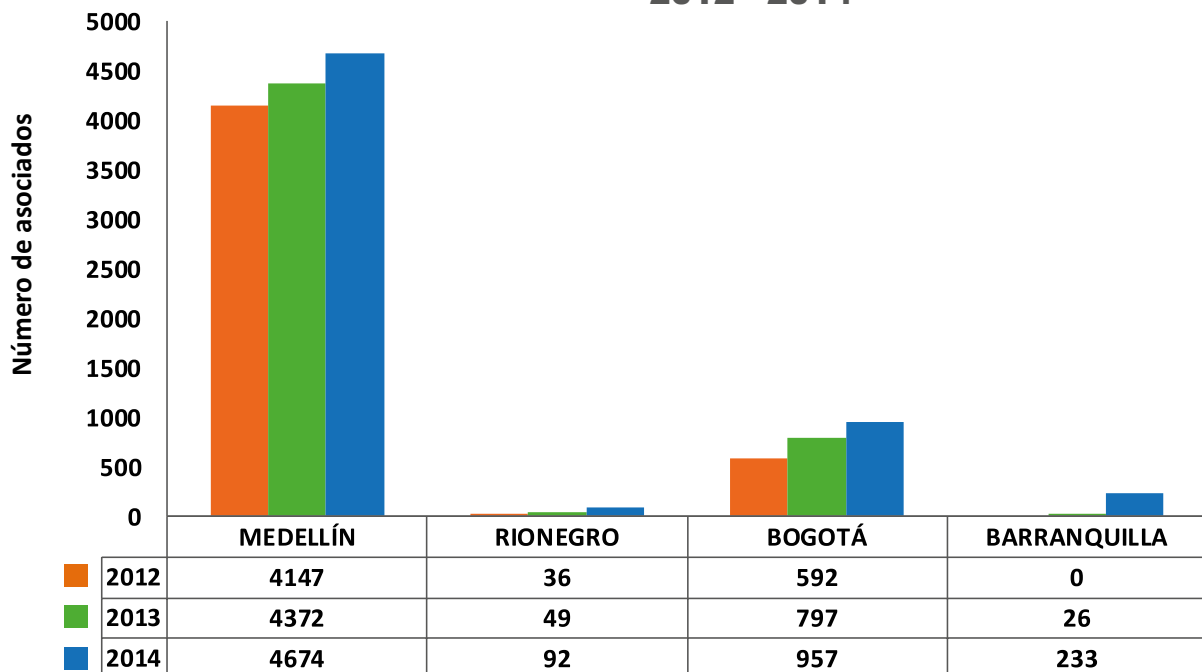


Gráfica 26

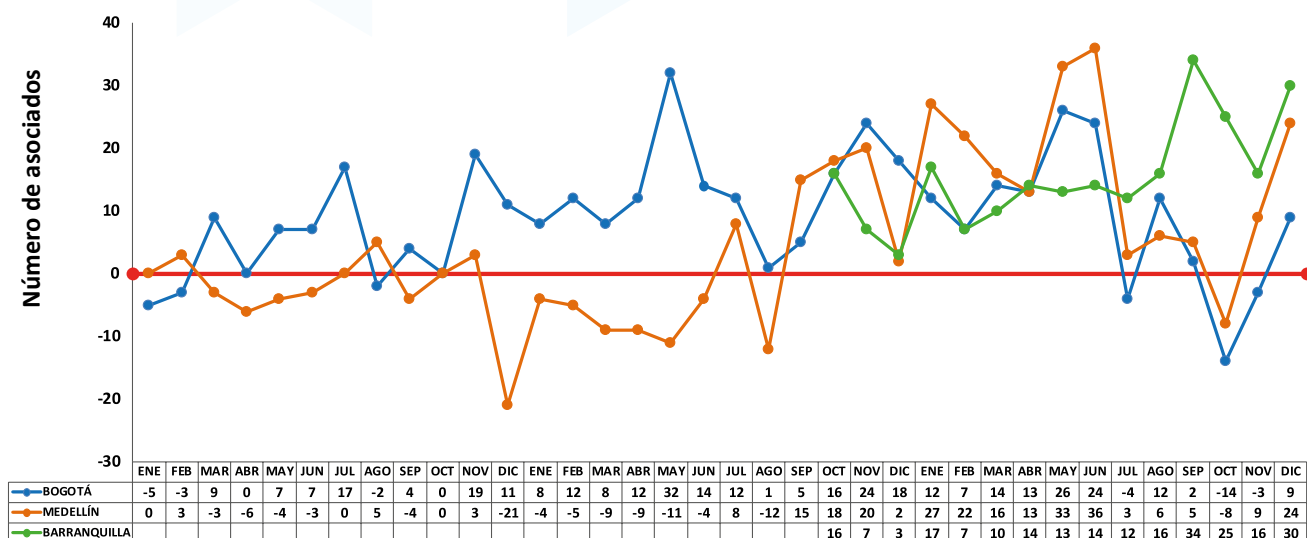
Evolución Base Social mes a mes



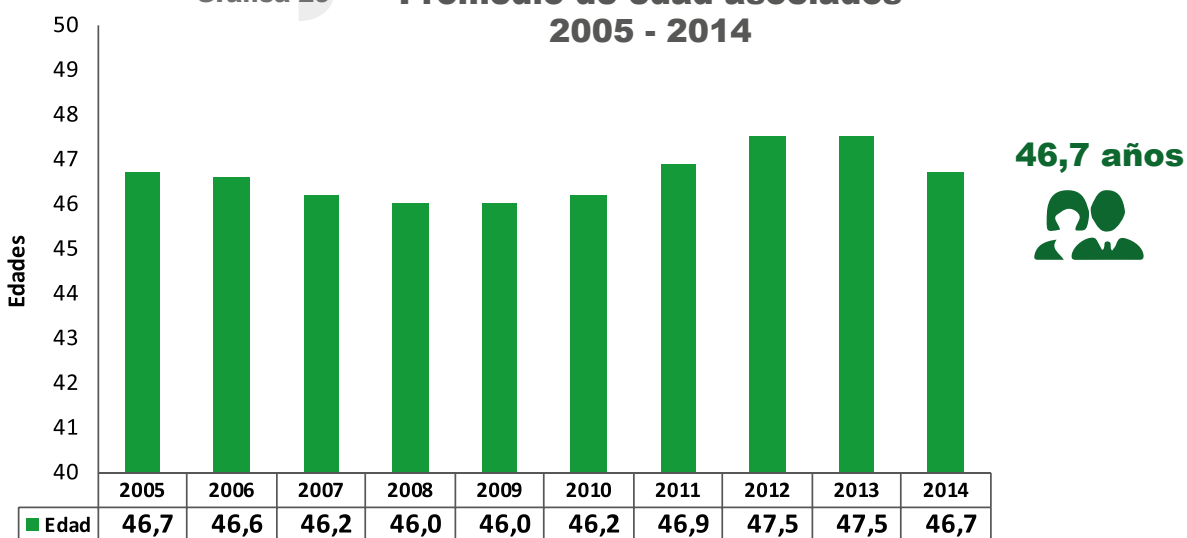
Gráfica 27

Base Social por ciudad
2012 - 2014

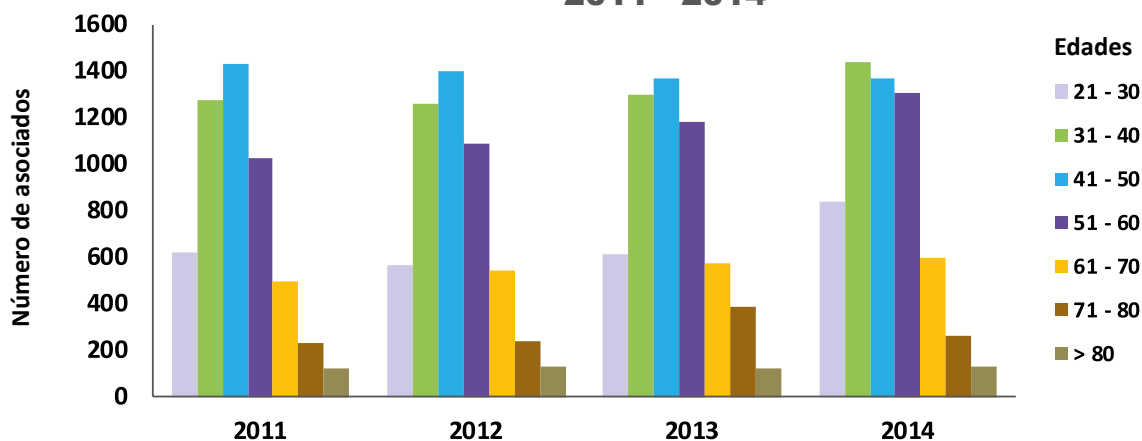
**Gráfica 28 Asociados netos por ciudad
2012 - 2014**



**Gráfica 29 Promedio de edad asociados
2005 - 2014**



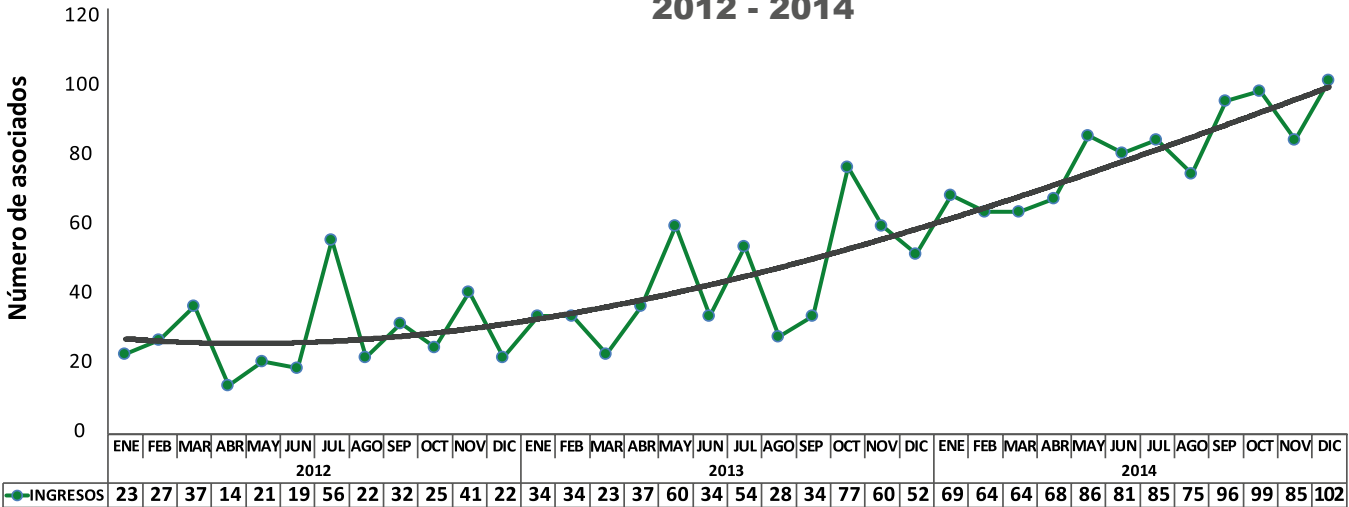
**Gráfica 30 Rango de edades
2011 - 2014**



Afiliaciones

La variación positiva en cuanto al comportamiento de las afiliaciones se obtuvo de acuerdo con las estrategias diseñadas a corto y mediano plazo.

Gráfica 31 Afiliación de asociados 2012 - 2014



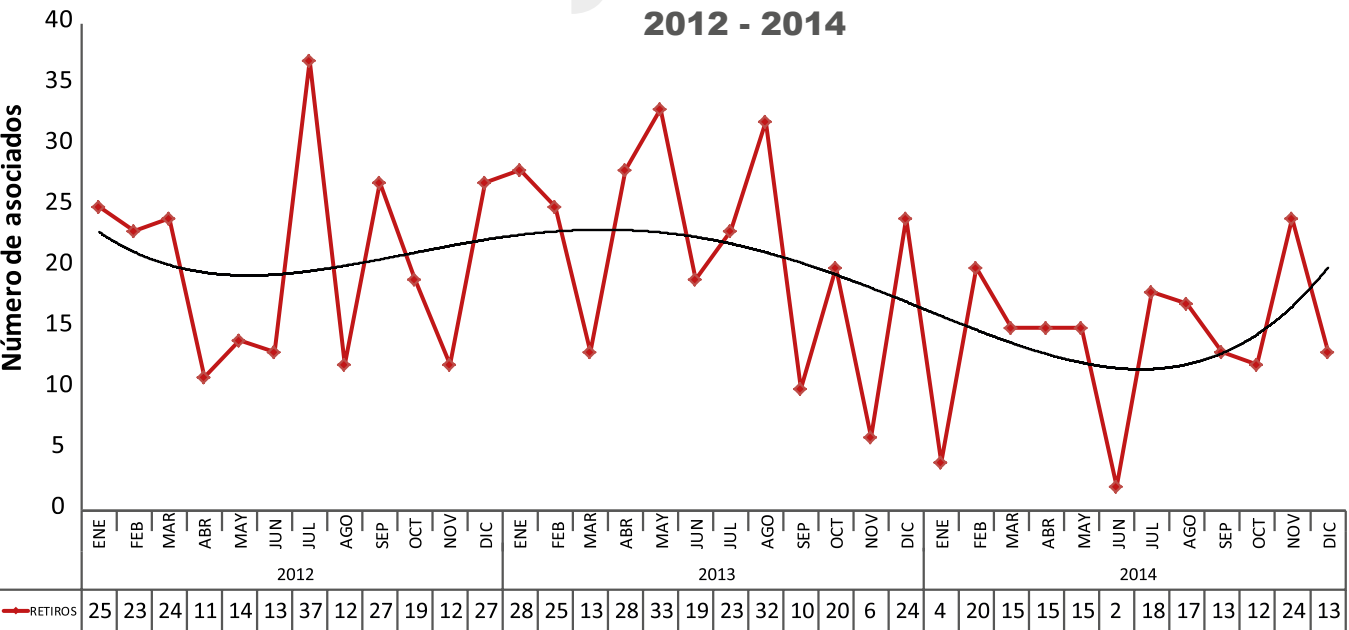
Retiros

La deserción es un indicador que afecta negativamente el crecimiento de la base social, sin embargo en el año 2014 los retiros voluntarios disminuyeron en un 55% con relación al año

inmediatamente anterior, lo que minimizó el efecto perjudicial en las cifras de la Cooperativa. Las principales causas de retiro fueron:

- Personales
- Económicas
- Viaje al exterior

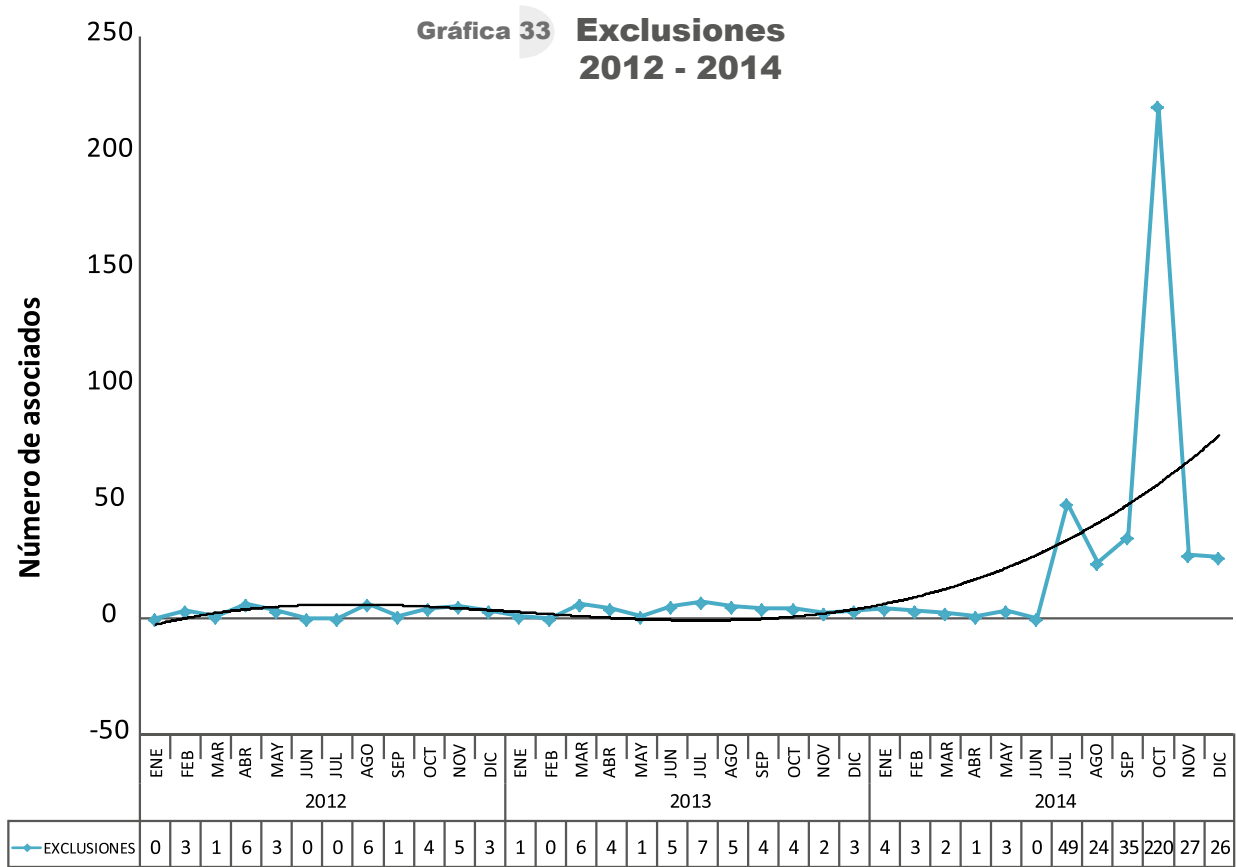
Gráfica 32 Retiro 2012 - 2014



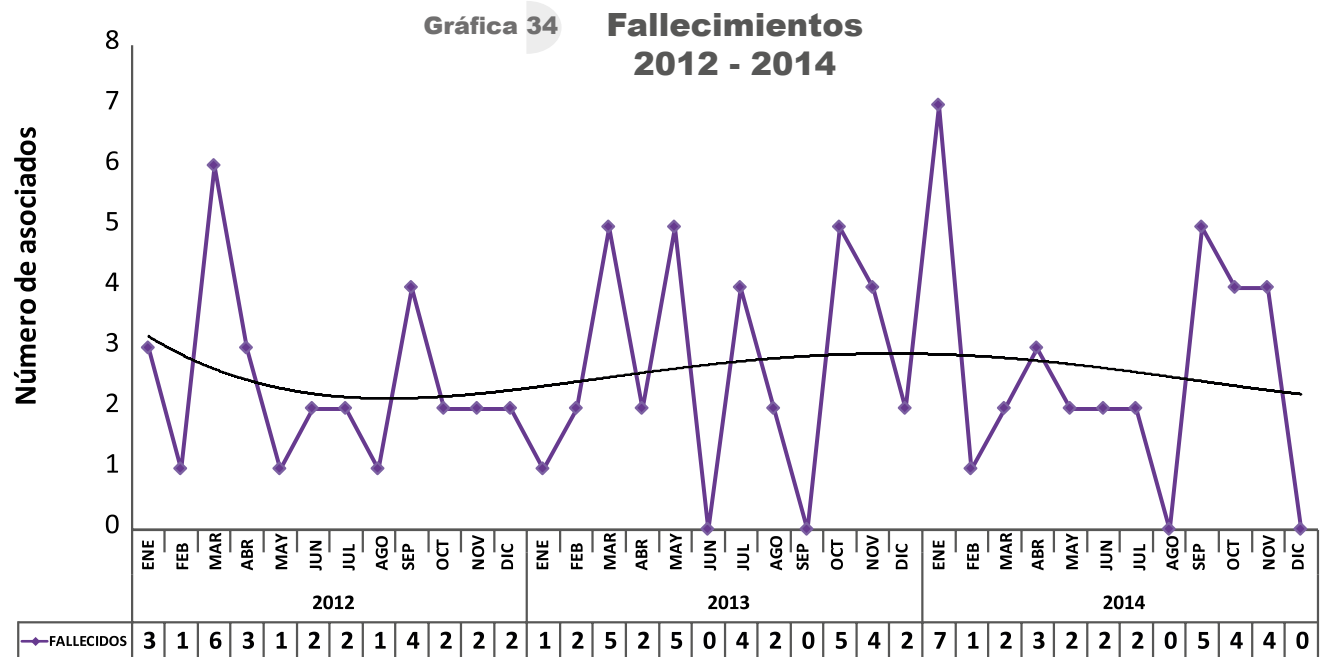
Exclusiones

Se presentó un incremento en el número de exclusiones debido principalmente a la depuración

de la base social, en la que se tenían asociados sin uso de servicios financieros y sin aportes sociales actualizados.



Fallecimientos



Al finalizar el año 2014 se logró una base social neta de 5.956 asociados (Ver gráfica 8).

Investigación de mercados

En agosto de 2014 se presentaron los resultados de la investigación de satisfacción de asociados, realizada por una firma externa contratada por la Cooperativa. Este estudio nos arrojó hallazgos importantes frente a las preferencias y consumo de productos de COMEDAL, así como del nivel de satisfacción que ellos tienen sobre su Cooperativa.

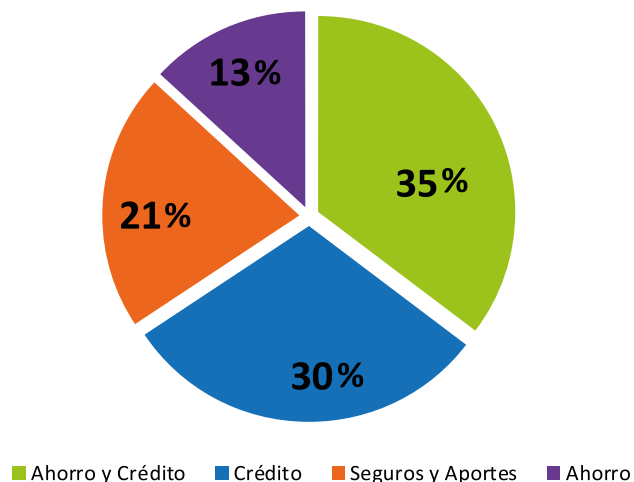
Hallazgos

Con un 95% de confiabilidad en los resultados, la investigación nos mostró:

- El 35% de la población encuestada tiene activos productos de Ahorro y Crédito, el 30% son consumidores de productos de Crédito, el 21% tienen servicios de Ahorro y un 13% adquirieron servicios de Seguros y Aportes.
- La mayoría de los asociados encuestados coincidieron en una percepción positiva de la imagen de su Cooperativa y la recomendarían a sus colegas como la mejor opción financiera. También, destacan el respaldo económico que les da y la satisfacción que obtienen a sus expectativas.

En algunas sedes como Bogotá y Barranquilla que, para el periodo de la investigación se encontraba en reciente apertura, se sugirió un mayor ejercicio de penetración que aportara al posicionamiento de marca y el uso de los servicios por los médicos de estas regiones; sugerencia que motivó la creación de estrategias de captación y colocación.

Gráfica 35 Distribución de encuestados según tipo de consumo



Gráfica 36 Percepción de COMEDAL en los asociados

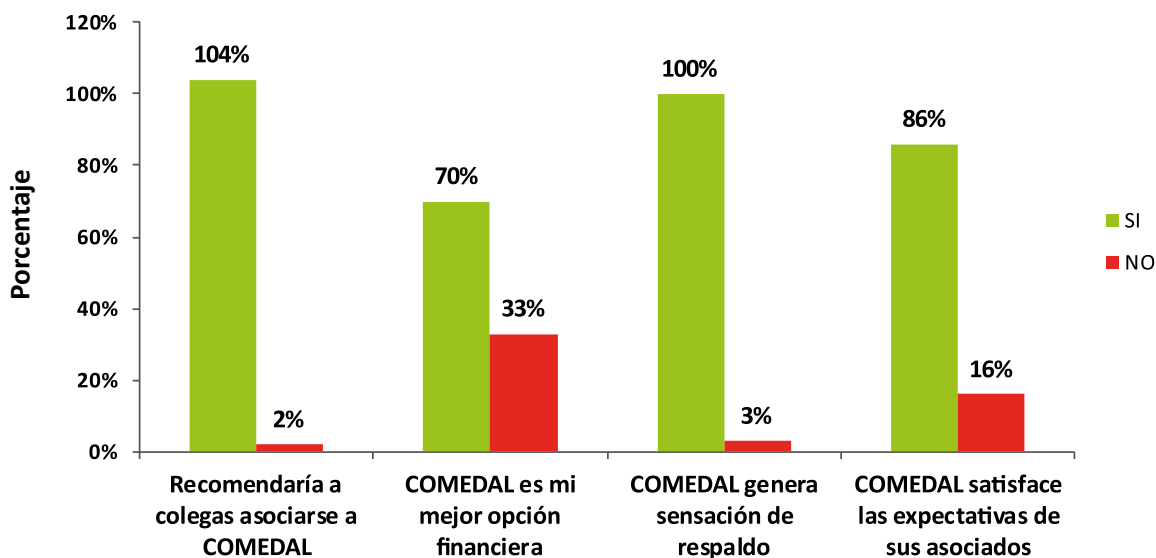


Tabla 2 Ficha técnica

Ficha técnica de la investigación	
Universo	5.563 asociados
Tipo de muestreo	Aleatorio probabilístico con reemplazamiento. Muestreo proporcional por conglomerados.
Tamaño total de muestra	118 asociados
Modelo general de cálculo	Ognibene
Modelo para ciudad y segmento	Proporcional
Confiabilidad	95%
Margen de error	5%
Tamaño por ciudad y segmento	
Ahorro	Medellín: 13 asociados Bogotá D.C.: 1 asociado
Ahorro y crédito	Medellín: 37 asociados Bogotá D.C.: 4 asociados
Crédito	Medellín: 28 asociados Bogotá D.C.: 6 asociados
Aportes y seguros	Medellín: 18 asociados Bogotá D.C.: 8 asociados
Todos los segmentos	Barranquilla: 3 asociados
Selección de la muestra	
Modelo	Muestreo sistemático
Técnica	Números aleatorios

Colocación

El equipo comercial realizó una colocación de \$34,598 millones lo cual representó el 40% de la colocación total de COMEDAL.

Entre las campañas realizadas resaltamos la campaña de fidelización, donde se enviaron cartas personalizadas, capacitación a los asesores en tema de créditos. Además, hubo contacto directo con el asociado para el ofrecimiento de cupos de acuerdo con su capacidad de endeudamiento y su calificación en el mercado financiero.

Captaciones

Se realizaron campañas para el fortalecimiento de las captaciones:

- Campaña mundialista: se logró aumentar el promedio de captación de CDAT logrando el tiempo de vencimiento de los títulos.
- Campaña tasas CDAT
- Se lanzó un nuevo producto llamado Proyéctate, que le permite a los asociados programar sus ahorros a largo plazo, con una rentabilidad exclusiva para ellos. 50 médicos asociados ya están usando este producto.



Eventos y campañas

Bajo el slogan “COMEDAL VA DONDE EL ASOCIADO ESTÁ”, la Cooperativa hizo presencia en diferentes instituciones de salud y empresas que agremian los médicos en las diferentes ciudades del país, al igual que en universidades con programas de medicina.

- Hospitales y clínicas del Oriente: La Ceja,

Marinilla y la Unión, Clínica SOMER.

- Cenas cooperativas y eventos académicos.
- Tomas de las facultades de medicina en Medellín con el periódico ADN.
- Entidades para convenios por libranza y trabajo de campo.
- Evento de promoción cooperativa para recién egresados en los meses de junio y diciembre en el “Teatrillo de Medellín”.

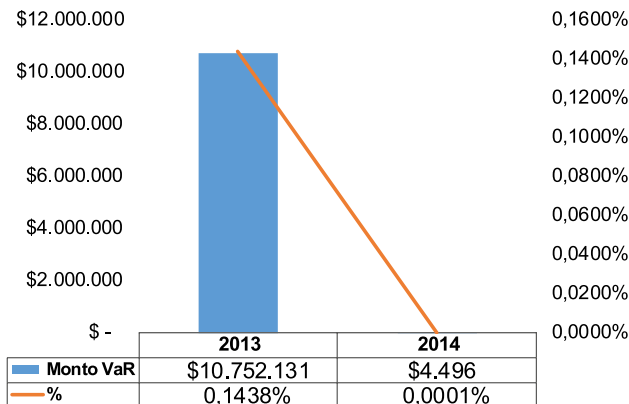
EVALUACIÓN Y CONTROL DE LA GESTIÓN

Riesgos, control y gobierno corporativo

Riesgo de mercado

La pérdida es mínima debido a que la mayoría del portafolio en títulos que tiene la Cooperativa pertenece al fondo de liquidez, los cuales son títulos con bajo riesgo y excelente calificación crediticia.

Gráfica 37 VaR no correlacionado portafolio de inversión 2013 - 2014



Riesgo de liquidez (riesgo de tasa)

La metodología de valoración y evaluación del riesgo fue guiada en concordancia con los principios estipulados en el Decreto 790 de 2003 y en el instructivo dado por Circular Básica Contable y Financiera No. 004 de 2008,

queda pendiente de validación con el proveedor del nuevo sistema de información LINIX para garantizar que los procedimientos y mecanismos son adecuados para la gestión y establecidos en el sistema de información. Los informes fueron remitidos periódicamente a los entes de control con la información reglamentaria.

Riesgo de crédito

Durante el 2014, se hicieron ajustes a las políticas de otorgamiento de crédito, con el fin de darle seguridad a la operación y optimizar tiempos de respuesta. Para esto la política de COMEDAL fue utilizar el puntaje ACIERTA, basado en los datos suministrados por DATACRÉDITO, para medir la probabilidad de pago de los usuarios de crédito de la siguiente manera:

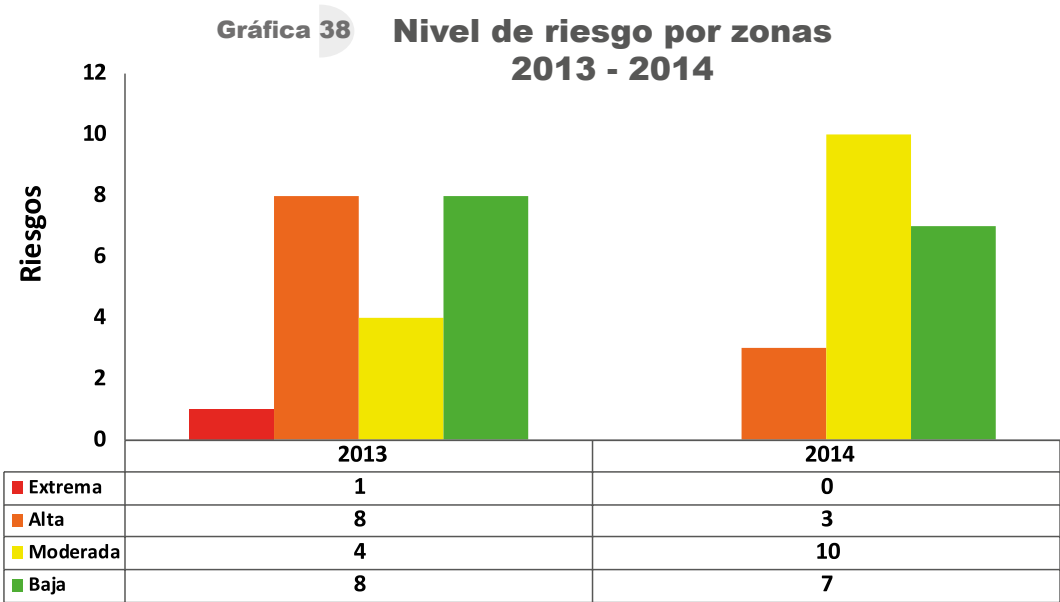
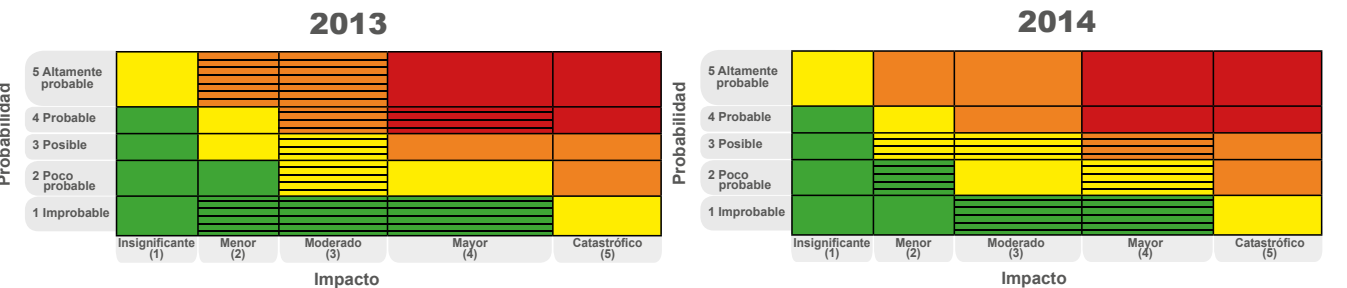
Tabla 3 Capacidad de pago

Garantía	550 A 620	621 A 699	700 A 800	> 800
Sin deudor solidario	Hasta 15	Hasta 25	Hasta 42	Hasta 60
Un deudor solidario	>15 hasta 25	>25 hasta 42	>42 hasta 82	>60 hasta 120
Dos deudores solidarios	>25 hasta 42	>42 hasta 82	>82 hasta 120	>120 hasta 150
Garantía real	>42 hasta 523	>82 hasta 523	>120 hasta 523	>150 hasta 523
Cupo automático sin deudor solidario	Hasta 4	Hasta 8	Hasta 12	Hasta 16

Una de las estrategias de intervención para el 2015 es automatizar la gestión de cartera y la trazabilidad para la historia de crédito de cada uno de los asociados de COMEDAL.

Riesgo operativo

Tabla 4 Comparativo mapa de riesgos



Como resultado de la gestión de riesgos que realizó la Cooperativa, en el 2014 se logró eliminar el riesgo extremo (zona roja), reducir significativamente el riesgo alto (zona naranja), y llevar la institución a un riesgo entre moderado y bajo, que permite ejercer mayor control de los procesos y crecer con seguridad.

Gobierno corporativo

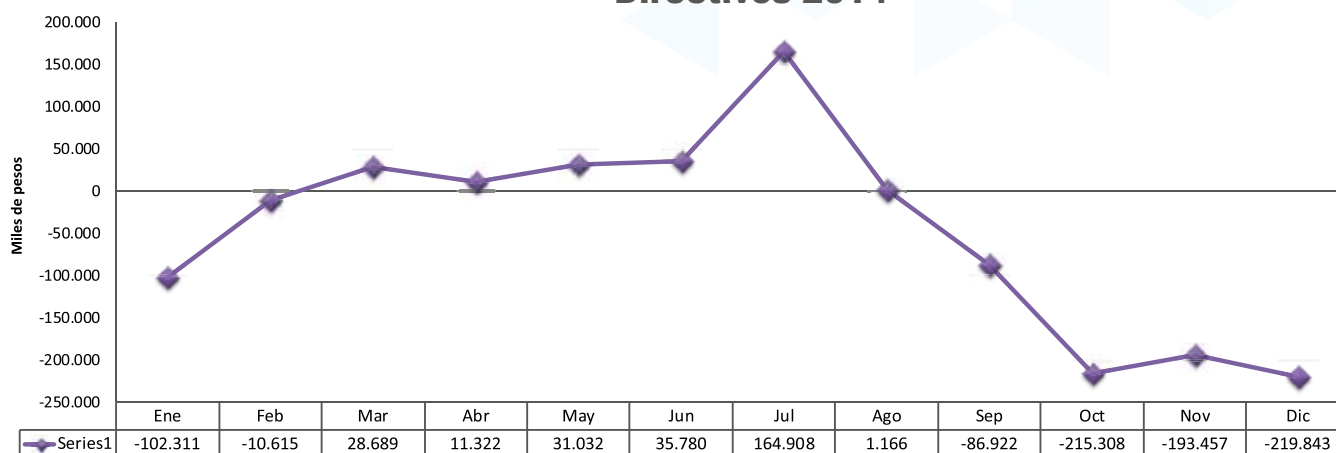
La Cooperativa está en proceso de consolidación del Código de Buen Gobierno, al respaldarse en la normativa interna que reúne filosofía, principios, reglas y normas.

Durante la vigencia 2014 no se realizaron cambios en el Estatuto, siguen vigentes las aprobaciones del año anterior.

Consejo de administración y gerencia

Los consejeros y la gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y son informados del seguimiento en las reuniones del Consejo de Administración.

Gráfica 39 Tendencia de la posición neta Directivos 2014



La interventoría a los diferentes procesos institucionales, así como la retroalimentación a los estamentos directivos se cumplió conforme al cronograma establecido para el año 2014, en especial los reportes al Consejo de Administración, que se encuentran registrados en las actas respectivas de cada sesión. El próximo año, este ejercicio de control y autoevaluación se hará trimestral con el fin de garantizar mayor oportunidad en el mejoramiento de los procesos y de propiciar un ambiente de calidad frente a la adherencia de la nueva estructura organizacional.

CONTROLES DE LEY

Fondo de liquidez

COMEDAL cumple con las disposiciones de la ley.

Cumplimiento del fondo de liquidez

COMEDAL no disminuyó el monto del fondo señalado por la ley en ninguno de los periodos analizados.

Títulos

Los títulos que componen el fondo de liquidez son custodiados en DECEVAL o en las propias organizaciones solidarias según evidencia documentada.

Presentación de informes

Fueron remitidos trimestralmente a la SES los informes reglamentarios.

Responsabilidad

El revisor fiscal, en desarrollo de sus funciones, verificó el estricto cumplimiento de lo dispuesto en el presente capítulo así como la debida utilización de los recursos del fondo de liquidez, e incluyó su pronunciamiento expreso sobre el particular en sus informes.

Control y sanciones

Por último, COMEDAL no se encuentra adelantando ningún plan de ajuste definido por disposición legal, ni le han adelantado sanciones los entes de vigilancia y control.

Riesgos

Frente a los Riesgos de LA/FT, se dio cumplimiento al capítulo XI, numeral 8, Documentos y Registros del SIPLAFT, se ajustaron los controles que verifican la oportunidad de la información y con el fin de cumplir y mejorar los requisitos del proceso de calidad se gestiona para documentar los instructivos y formatos que corresponden.

EROGACIONES DE ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y CONTROL

Tabla 5 Erogaciones

Concepto	Valor	N. Asociados- empleados
Aguinaldo navideño	\$ 39.000.000	22
Auxilio congresos médicos	\$ 240.000	2
Auxilio educativo para especialización	\$ 21.560.000	5
Auxilio funerario	\$ 1.400.000	1
Auxilio incapacidad MAYOR DE 70	\$ 2.464.000	1
Auxilio salud	\$ 1.160.000	8
Gastos de viajes	\$ 16.913.078	2
Honorarios	\$ 55.305.900	1
Salarios y prestaciones Sociales	\$ 307.100.455	4
TOTAL GENERAL	\$ 445.143.433	46



RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Gerente

INFORME CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

SUPERAMOS LAS METAS DE 2014

Desde el 18 de junio de 2013, fecha en la que iniciamos labores en el Consejo de Administración, se tomaron decisiones trascendentales para cambiar la tendencia de los indicadores y así poder cumplir las metas de la Cooperativa.

Una de las más importantes decisiones, fue la elección de un nuevo gerente para COMEDAL, que tuviera la experiencia para redefinir el modelo de gestión adecuado para la Cooperativa. Luego de las 15 postulaciones al cargo, el Dr. Ricardo Álvarez García es elegido como Gerente y su primer aporte se da en la redefinición del Plan de Desarrollo 2012 – 2014, con metas a 2015.

El acompañamiento que el Consejo de Administración ha dado a la ejecución de este plan, se ve reflejado en el cumplimiento de los objetivos que ahora son más que positivos. De recibir una Cooperativa con indicadores significativamente por debajo de las metas propuestas, hemos conseguido, en conjunto con el equipo de trabajo de COMEDAL, superar las expectativas de trabajo para el año 2014 en los tres ejes sobre los que se fundamenta la gestión: Incremento de la base social, disminución de la morosidad y satisfacción del cliente.

A diciembre de 2014 se pretendía incrementar a 5.900 asociados y se obtuvo un total de 5.956; sobre la morosidad se trazó la meta de disminución al 5.48% y llegó al 4.19%, cifra que satisface aún más por superar el indicador propuesto; en satisfacción del cliente tenemos una franca mejoría derivada del fortalecimiento de la comunicación con el asociado y de la creación de la Mesa de Ayuda como estrategia de personalización de la atención.

El Consejo de Administración resalta el cumplimiento de la promesa de servicio que se realizó en el plan de desarrollo, evolución que se vio aún desde el primer semestre del año donde el informe reveló un cumplimiento del 100% de las actividades del cronograma. El año cerró con grandes noticias para COMEDAL, para su futuro financiero y su base social. Estamos creciendo con seguridad.

Enfoque al asociado

Estos resultados, son producto de una visión clara del objeto del negocio, cuyo enfoque siempre fue y seguirá siendo la satisfacción y los beneficios para el asociado. Desde principios de 2014 se decidió bajar las tasas de interés para créditos y aumentar la rentabilidad en ahorros e inversiones, decisiones que son coherentes con la filosofía de economía solidaria que soporta la Cooperativa porque se centra en el beneficio económico y social de los asociados.

Adicionalmente con el liderazgo del comité de educación, del que hace parte el vicepresidente del Consejo, se creó un plan de capacitación dirigido a los asociados en temas como cooperativismo, finanzas personales, seguros, pensamiento creativo, entre otras. De otro lado se



	2013	Meta	2014
Base social	5.434	5.900	5.956
Morosidad	6.44%	5.48%	4.19%
EBITDA	23.9%	30%	34,18%

mantuvo el apoyo a la educación por medio de los auxilios educativos con diferentes instituciones de formación superior y media. 223 estudiantes fueron beneficiados por esta actividad que se mantiene año tras año en la Cooperativa.

La gestión de mercadeo también cobró vigor. Se ampliaron los horarios de atención en las diferentes sedes del país para garantizar mayor acceso; se crearon nuevos convenios empresariales con entidades de aseguramiento, cadenas de supermercados, agencias para compra de vehículos, instituciones de educación formal y otros almacenes de cadena; todos ellos orientados a facilitar las opciones de compra de servicios de los asociados, sumado a las tarifas preferenciales, generando para la Cooperativa asociados fieles y satisfechos.

Monitoreo de la gestión

En diferentes sesiones fueron sujeto de análisis las nuevas políticas organizacionales, como la Política de SIPLAFT, la política de ahorro y la política de comunicaciones en relación con los asociados; encaminadas a la transparencia, la oportunidad y la legalidad en la gestión. Su cumplimiento fue analizado mes a mes encontrando que el equipo de Gerencia vela por su ejecución y control.

En garantía de la veracidad y la precisión de la información, se aprobó la adquisición y desarrollo de sistemas de información que permiten la toma de decisiones basadas en hechos y datos, bajo una directriz explícita de la nueva Gerencia hacia su equipo de trabajo con miras a la automatización

de los procesos que sean susceptibles de hacerlo, sin afectar la calidad y poder lograr mayor eficiencia.

Presencia en el país

Es indispensable resaltar de esta gestión, la expansión que ha tenido la Cooperativa sin necesidad de abrirse a asociados de otras profesiones. COMEDAL es el patrimonio por excelencia del gremio médico, con presencia en diferentes ciudades del país, siendo la más reciente Barranquilla. Este proyecto que se había estudiado desde el 2010 pero estaba estancado, fue viabilizado y puesto en marcha en 2014 tras la propuesta de la nueva Gerencia, con el aval del Consejo. Allí ya se cuenta con 233 asociados y un monto de captaciones significativa comparado con el tiempo que lleva de apertura la sede. Queremos garantizar que todas las sedes sean rentables.

En consecuencia, la gestión del año 2014 le permite al Consejo de Administración afirmar que la base para el éxito de COMEDAL está en la planeación, en el monitoreo de la gestión, la automatización de los procesos y el compromiso con los asociados.

Esta Cooperativa se acerca cada vez más a las mejores experiencias de economía solidaria del país, lo que nos lleva a fortalecer la promesa de servicio y la cercanía con nuestros asociados, siendo la mejor opción financiera para el gremio médico del país.

ÓSCAR JAVIER RESTREPO VÁSQUEZ
Presidente Consejo de Administración

INFORME JUNTA DE VIGILANCIA

En cumplimiento de las funciones establecidas para el control social, la Junta de Vigilancia, estuvo atenta al desarrollo de las actividades relacionadas con:

- El cumplimiento del objeto social de la Cooperativa.
- Monitorear la calidad de los servicios a los asociados.
- Supervisar el cumplimiento de la normatividad vigente: normas externas, estatuto y reglamentos.
- Verificar el cumplimiento de las decisiones de la Asamblea y del Consejo de Administración.
- Atender y dar trámite adecuado a las peticiones quejas y reclamos de los asociados.
- Realizar seguimiento a las reuniones del Consejo de Administración, de los comités de educación, de crédito y otros, verificando la asistencia a los mismos.
- Verificar la habilidad e inhabilidad de los delegados para participar en la asamblea ordinaria de marzo de 2014.
- Certificar, de acuerdo con el estatuto, el cumplimiento de los requisitos por parte de los delegados para la reunión de la asamblea ordinaria del 2014.

En sus reuniones conoció y analizó los informes mensuales presentados por Auditoría y Control Interno sobre asociados administradores y sus parientes, relacionadas con el cumplimiento de la normatividad específica que les aplica.

La junta participó en la elaboración del procedimiento para la atención de las PQRS, (peticiones, quejas, reclamos y sugerencias), que según la normatividad, son de su responsabilidad.

El presidente de la Junta de Vigilancia asistió como invitado a las sesiones del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, mediante acuerdo N° 0162, convocó a los asociados para la elección de delegados para el período 2015- 2018. Se conformó la Comisión Electoral de la cual hace parte el presidente de la Junta de Vigilancia.

Destaca la Junta de Vigilancia, la colaboración que para el desarrollo de las actividades, tuvo de todos los empleados y directivos de la Cooperativa.

Los cuadros siguientes muestran la asistencia de los consejeros a las reuniones, de los miembros del comité de educación y de la Junta de Vigilancia, durante el año 2014.

CONTROL DE ASISTENCIA A REUNIONES

Reuniones del Consejo de Administración Enero a diciembre de 2014

Participantes	Total de asistencias	Porcentaje de asistencias
Carlos Alberto González Ossa	8	67%
Carlos Alberto Sánchez Quintero	10	83%
Óscar Javier Restrepo Vásquez	12	100%
Jorge Antonio Pacheco Codina	10	83%
Jhon Jairo Vesga Rodríguez	11	92%
Édgar Adel Noreña Mosquera	12	100%
Ana L. Pacheco Vargas	12	100%
Silvia Peláez De Restrepo	10	83%
Héctor Betancur Ortiz	11	92%
TOTAL	96	89%

Total de reuniones 12

Nota 1: Tras la renuncia del doctor Jairo Echeverri Echeverri se nombró en reemplazo al doctor Héctor Betancur Ortiz.

Nota 2: Se realizaron 5 reuniones no presenciales, en las cuales los Consejeros respondieron con lo requerido.

Reuniones Junta de Vigilancia Enero a diciembre de 2014

Participantes	Total de asistencias	Porcentaje de asistencias
Gonzalo Echeverri López	12	100%
Lucy Ceballos Cárdenas	12	100%
Adriana María Toro	8	67%
Fernando Giraldo Piedrahita	11	91,7%
José Francisco Polo Gómez	9	75%
Isauro Barbosa Aguirre	1	8,3%
TOTAL	53	74%

Total de reuniones 12

Nota: Se realizaron 5 reuniones no presenciales, en las cuales los participantes respondieron con lo requerido.

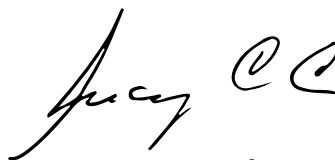
Reuniones Comité de Educación Febrero a agosto de 2014

Participantes	Total de asistencias	Porcentaje de asistencias
Juan Carlos Arango Marinacci	2	18%
Roberto López Campo	10	91%
Jamel Alberto Henao Cardona	7	64%
Alberto Restrepo Soto	10	91%
Germán Augusto Gómez Tamayo	9	82%
Javier Humberto Vasquez Calle	8	73%
Judith Emilsen Ruiz Yepes	7	64%
Jesús Eugenio Bustamante Cano	9	82%
Byron Ramírez Osorio	11	100%
Luis Alonso Rodríguez Aguirre	9	82%
Carlos Alberto Sánchez Quintero (nuevo)	8	100
TOTAL REUNIONES	8	100

Total de reuniones 11



GONZALO ECHEVERRI LÓPEZ
Presidente Junta de Vigilancia



LUCY CEBALLOS CÁRDENAS
Secretaria Junta de Vigilancia

INFORME COMITÉ DE EDUCACIÓN

COMEDAL, a través de sus distintos organismos y en especial mediante el Comité de Educación, “vela por fortalecer la filosofía cooperativa como marco rector de todas las operaciones, con el fin de contribuir al mejoramiento de la calidad de vida del asociado, el empleado y la comunidad, mediante la programación de cursos cooperativos, educativos en temas de interés general para los asociados y su familia, así como ayudas económicas para congresos médicos o diplomados”.

En cumplimiento del direccionamiento estratégico y del plan de acción definido por el Consejo de Administración y la Gerencia de COMEDAL, el Comité de Educación como órgano encargado de orientar y coordinar las actividades de educación cooperativa, diseñó un programa para el año 2014, dirigido a la formación de los asociados, directivos, empleados y familiares.

Entre las actividades se encuentran:

Curso básico de economía solidaria con énfasis en cooperativismo

Curso de 20 horas, orientado a la capacitación filosófica, normativa y de principios, fundamentos y elementos básicos del sector de la economía solidaria con especial énfasis en cooperativismo para contribuir con la formación integral de los asociados, directivos y empleados de COMEDAL. Responde a las exigencias de la normatividad cooperativa para la conformación de una empresa de economía solidaria.

Durante el año se distribuyó entre los nuevos asociados y quienes solicitaron algún tipo de auxilio que tuviera este requisito, el CD con el curso virtual de cooperativismo, autorizado por DANSOCIAL, para facilitar el acceso a la formación. De los CDs entregados, 79 asociados se han certificado.

Es de aclarar que, con el cambio de normatividad interna, por la reforma estatutaria de 2013, frente a la exigencia del curso básico, la entrega a los asociados nuevos se suspendió antes de acabar el año, pero el curso continuará siendo requisito para asistir a las demás actividades cooperativas a fin de promover la filosofía solidaria entre los asociados.

Cursos cooperativos fuera de la ciudad

Durante el año se programan cursos de fin de semana sobre temas cooperativos de actualidad, que permiten a los asociados, conocer y profundizar en las áreas de la administración cooperativa, el análisis financiero, el balance social, la cooperativa como empresa, el sistema de economía solidaria, solidaridad y economía familiar, entre otros. Temáticas dirigidas a entregar las herramientas necesarias para que los asociados sean gestores y controladores de su propia cooperativa. Estos cursos se realizan en jornadas académicas de 6 horas en alguna hostería fuera de la ciudad y los asociados pueden asistir con un acompañante con los gastos de alimentación y alojamiento pagos por la Cooperativa.

Es prerrequisito fundamental para asistir, haber realizado el Curso Básico de Cooperativismo y ser usuario de alguna línea de ahorro o crédito.

De esta forma, se realizaron 5 cursos fuera de la ciudad con la asistencia de 177 asociados, entre ellos, los directivos en representación de las instancias de administración y control, 10 empleados y 210 acompañantes que disfrutaron el espacio de integración.

Durante estos cursos también se hace un ejercicio comercial, en el que los asesores, previo estudio

de los asistentes, hacen las recomendaciones financieras personalizadas, le presentan al asociado y su acompañante los productos que tienen en la Cooperativa, el análisis a partir de las centrales de riesgos y la capacidad de endeudamiento de cada uno.

En este mismo sentido se ofrece a los asociados otros componentes del portafolio que permita mejorar su calidad de vida y la de su familia, el respaldo financiero que tienen los profesionales médicos, la fidelización a la Cooperativa y conocimiento de las bondades y ventajas por ser los dueños de esta empresa solidaria.

Este servicio ha tenido gran acogida entre los asistentes que lo han recibido. El Comité de Educación invita a todos los asociados a recibir esta orientación financiera en las oficinas de COMEDAL durante todo el año.

Los cursos cooperativos han permitido además consolidar las relaciones de amistad y compañerismo entre los médicos y sus familias, entre los egresados de una misma promoción universitaria o entre compañeros de trabajo, dado que facilitan espacios para compartir en confortables ambientes campestres y recreativos. Para el año 2015 se proyectan cursos cooperativos para los asociados en Bogotá y de acuerdo con el crecimiento de la base social en Barranquilla, también se programarán actividades en esa ciudad.

Gestión en economía solidaria nivel medio con énfasis en cooperativismo

La Resolución 0194 de 2001 expedida por el DANSOCIAL, establece la necesidad de realizar un curso de 40 horas, dirigido a los asociados, directivos y empleados de la Cooperativa, como gestores de su propia empresa, con el propósito de capacitar a los participantes en el desarrollo y fortalecimiento de la organización solidaria, con enfoques modernos administrativos, con proyección comunitaria y solidaria. Sus contenidos fundamentales son el proceso administrativo y elementos básicos sobre manejo presupuestal, financiero y tributario.

COMEDAL estableció dentro de su Estatuto la obligatoriedad de recibirlo para aquellos asociados

que aspiran a ser delegados a la Asamblea y es por ello que el Comité de Educación, con el propósito de facilitar la formación de los asociados, contrató con CONFECOOP Antioquia y la Universidad Católica del Norte, la realización del curso virtual de 50 horas, aprobado por DANSOCIAL y realizado a través de la plataforma de la universidad con la tutoría de una docente de cátedra. Se inscribieron para este curso 23 asociados y terminaron satisfactoriamente 7 personas.

Desde la administración de COMEDAL y este Comité, se realizaron esfuerzos para promover entre los asociados la importancia de hacer el curso y participar activamente en el proceso democrático que reúne cada año a la Asamblea General, sin embargo se requiere un mayor trabajo de socialización desde la institución y de adherencia a las políticas de la Cooperativa por parte de asociados.

Proponemos para el 2015 y años venideros estrategias de difusión entre los asociados y muy especialmente las oficinas de otras ciudades diferentes a Medellín.

Capacitación para directivos

Los miembros del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia, Comité de Educación y otros comités que se nombran al interior de la Cooperativa, requieren una formación permanente que les facilite el ejercicio de sus funciones como administradores de COMEDAL y que estén enterados de los nuevos procesos, normatividad y estrategias empresariales que permitan hacer de nuestra Cooperativa la mejor opción financiera para los médicos. Para ello, se preparan encuentros de directivos en los cuales se tratan temas de actualidad en materia de legislación, finanzas, tributaria, administración del riesgo, créditos, entre otros, con el propósito de que los directivos estén al tanto de los cambios presentados y tomen decisiones acertadas en su ejercicio.

En el año 2014 se realizó un curso de innovación y creatividad en el cual participaron 19 directivos y 5 empleadas. De igual manera, 5 asociados representantes de los órganos de administración

y control recibieron auxilio para su formación de posgrado en distintas universidades, contribuyendo así con la cualificación de los dirigentes cooperativos y 24 asociados directivos participaron en actividades programadas por las entidades de integración del sector, entre ellas, el Congreso Cooperativo de Cartagena y el Encuentro de Comités de Educación. Todas estas estrategias de formación individual se traducen en propuestas operativas que los beneficiarios han presentado a COMEDAL a manera de contraprestación.

Capacitación técnica para empleados

A través de diferentes instituciones, COMEDAL propicia la capacitación de sus empleados en las áreas de desempeño, para fortalecer sus habilidades y competencias y contribuir con la formación personal y profesional de su equipo humano. Desde el Comité de Educación se presupuesta entonces, un rubro dirigido al cumplimiento de este objetivo.

2014 fue un año de nutrida participación, pues 29 empleados asistieron a diferentes actividades de actualización laboral, legal y técnica, relacionadas con sus campos de acción y ejercicio profesional. Dentro de este número, hay 3 empleadas que recibieron auxilio para educación formal.

Beca Gilberto Arango Orozco

Históricamente, desde el Fondo de Educación, COMEDAL ha contribuido con la educación formal de sus asociados y familiares, para lo cual constituyó la Beca de Medicina “Gilberto Arango Orozco”, dirigida exclusivamente para los hijos de los asociados, a la que más tarde se adicionó Beca “Otras Carreras”, contando en la actualidad con 2 becas para medicina y 1 para otra carrera con una cobertura hasta de 6 SMMLV por semestre hasta terminarla.

En el año 2014 se giraron los recursos solicitados por los beneficiarios de las Becas.

Auxilio para congresos médicos

Auxilio dirigido a la formación médica de los asociados. Se otorga por la inscripción al congreso y a los asociados que tengan alguna línea de ahorro o crédito en la Cooperativa. Para el año 2014 se entregaron 154 auxilios económicos para congresos de actualización médica.

Taller de creación literaria para asociados de COMEDAL

Con el propósito de que nuestros asociados se identifiquen con las instalaciones de su Cooperativa, COMEDAL ha organizado una serie de actividades y reuniones de todo orden en sus oficinas, en las cuales los colegas han tenido la oportunidad de conocer la excelente arquitectura, disfrutan del panorama de nuestra ciudad y reconocen una nueva organización de procesos, de grupos de trabajo, la amabilidad y vocación de servicios de sus empleados.

Durante el 2014 se organizó con el profesor Luis Fernando Macías Zuluaga, reconocido docente y motivador a la escritura, por su amplia experiencia en este tipo de construcción y composición artística, por la publicación de libros y la asesoría y acompañamiento de escritores como Roberto López Campo, Luis Alberto Cruz Viveros, entre otros.

Esta propuesta fue acogida por 46 aspirantes entre asociados y familiares, los cuales han manifestado su satisfacción, aprendizaje y avances en el propósito de construir sus proyectos de creación literaria.



Tabla 6 Actividades preparadas y financiadas por el Comité de Educación 2014

Actividad	No. de eventos	Directivos	Asociados	No Asociados	Empleados	Total asistentes	Inversión
Curso cooperativo fuera de la ciudad	5	16	161	210	10	397	\$76.380.598
CD Curso básico de cooperativismo*	1	0	584	0	8	592	\$10.335.600
Curso Nivel medio de cooperativismo	1	0	23	0	0	23	\$4.140.000
Capacitación para directivos y empleados	6	20	20	0	29	69	\$47.010.798
TOTALES	13	36	788	210	47	1.081	\$137.866.996

*En CD curso básico se relacionan los entregados a los asociados nuevos y usuarios de servicios.

Tabla 7 Auxilios entregados por el Comité de Educación 2014

Actividad	No. de auxilios	Directivos	Asociados	No Asociados	Empleados	Auxilios entregados	Inversión
Auxilio para congresos médicos	154	0	154	0	0	154	\$16.615.000
Beca Gilberto Arango Orozco	3	0	3	0		3	\$9.247.949
TOTALES	157	0	157	0	0	157	\$25.862.949



CARLOS ALBERTO SÁNCHEZ QUINTERO
Presidente Comité de Educación



ROBERTO LÓPEZ CAMPO
Secretario

INFORME DE RIESGO DE LIQUIDEZ

Su objetivo es apoyar al Consejo de Administración y a la alta gerencia de la Cooperativa ante los riesgos que se asumen, mediante el seguimiento y control adecuados. Esto requiere salvaguardar los recursos necesarios en dinero disponible y activos de fácil convertibilidad, para atender los desembolsos de efectivo que requiera la entidad, de acuerdo con los flujos de caja (brecha de liquidez) que se establezcan.

Actividades

El comité se reunió en 12 ocasiones y realizó seguimiento a la liquidez de la Cooperativa, el fondo y su composición, el promedio de vencimientos y la evolución de las inversiones. En este sentido, se analizó el mercado con el fin de concretar propuestas de intervención en pro de la liquidez de la empresa.

Comportamiento de la liquidez al cierre del periodo

Para dar cumplimiento a la ley, la Cooperativa debe mantener permanentemente como fondo de

liquidez, por lo menos el 10% de las captaciones. En lo corrido del año 2014 se cumplió con la ley, permaneciendo por encima de lo exigido por la Superintendencia de Economía Solidaria.

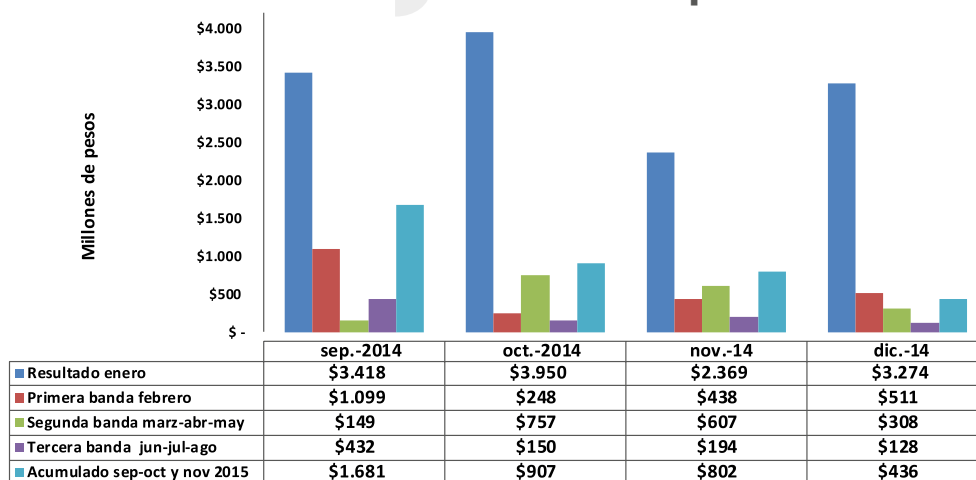
Brecha de liquidez

Es la gestión de las posiciones activas, pasivas, patrimoniales y fuera de balance, clasificadas según el vencimiento, distribuida en las bandas de tiempos definidas por la circular básica contable y financiera expedida por la Superintendencia de Economía Solidaria.

En el 2014 esta brecha se mantuvo estable, con un valor positivo acumulado en la tercera banda. Esto significa que la Cooperativa mantiene la liquidez necesaria para cubrir todos sus compromisos contractuales teniendo en cuenta los créditos externos que la Cooperativa obtuvo en el año 2014 desde junio.

Todas las actas de las reuniones son presentadas, analizadas y discutidas en el Consejo de Administración.

Gráfica 40 Brecha de liquidez



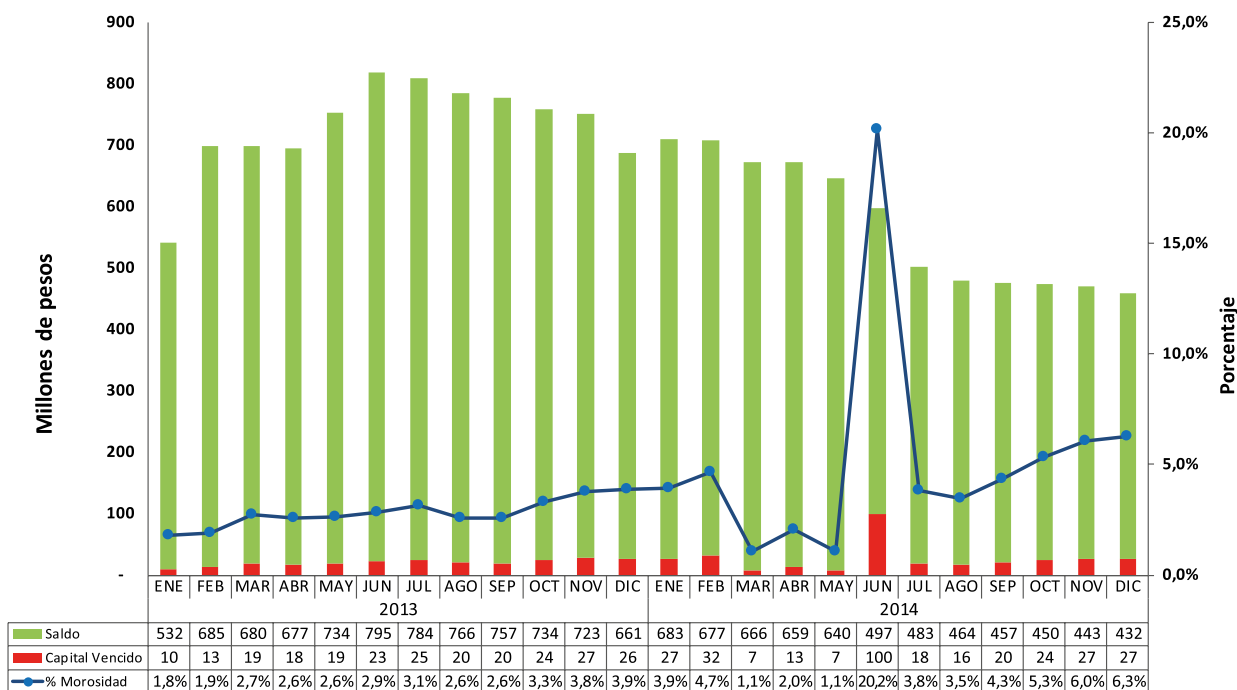
INFORME COMITÉ DE EVALUACIÓN DE CARTERA

Créditos reestructurados

A la fecha se tienen 23 asociados a quienes se les aprobó reestructurar sus créditos según resolución 1507 de la Superintendencia de Economía Solidaria.

Desde el año pasado se propuso no reestructurar más créditos, razón por la cual la cantidad de asociados con dicho crédito ha disminuido.

Gráfica 41 Saldo de capital reestructurado y vencido 2013 - 2014



Cobro administrativo y jurídico

La Cooperativa incorporó estrategias de cobro internas, con el fin de bajar el índice de morosidad, por lo tanto se canceló el contrato con la empresa ANDES BPO, quien gestionaba y apoyaba mediante su Call Center esta gestión para la cartera morosa.

La estrategia fue hacer el cobro con nuestros propios empleados, se adquirió un software de

cobro como herramienta para la gestión, además de incluir mensajes de texto, email y cartas informativas con el fin de prevenir la mora.

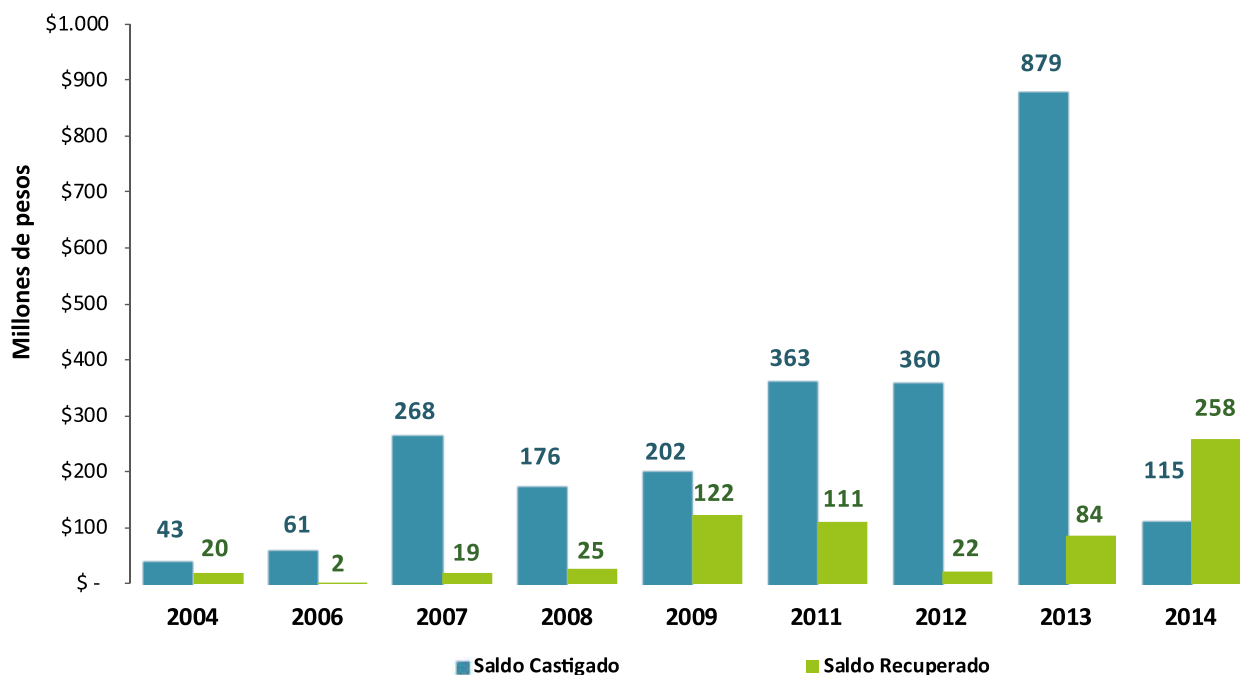
Para el cobro jurídico se cuenta con tres empresas expertas en recuperación de cartera:

- En Medellín: Greco Asesores y el abogado Jorge Calle.
- En Bogotá: la abogada Amalia Leal.

Castigo y recuperación de cartera

A mediados de 2014 se efectuó un castigo de cartera, previa consulta a los asesores jurídicos y al Consejo de Administración. El valor total de la cartera castigada fueron 115 millones de pesos.

Gráfica 42 **Cartera castigada**
2004 - 2014



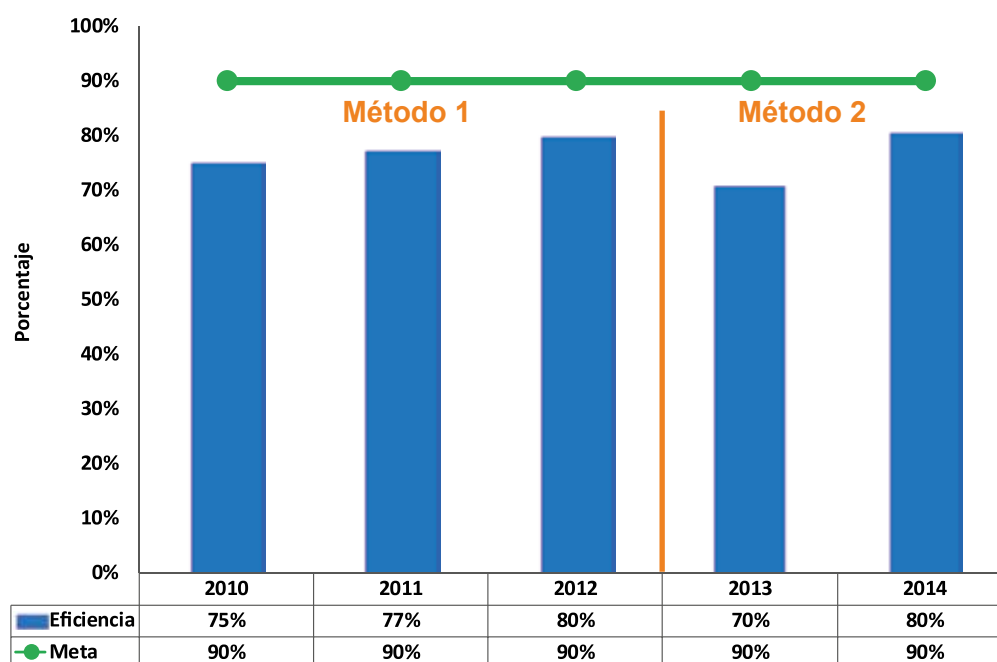
NIDIA E. MONSALVE ATEHORTÚA
Jefe de Crédito y Cartera

EVALUACIÓN AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Con el objetivo de establecer las fortalezas, debilidades y mejoras en COMEDAL, el Sistema de Control Interno, con la auditoría realizada en

2014, concluyó que la Cooperativa tiene niveles de control razonables y una gestión adecuada, con una eficiencia en control interno del 80%.

Gráfica 43 Eficiencia del sistema de control interno COMEDAL 2010 - 2014



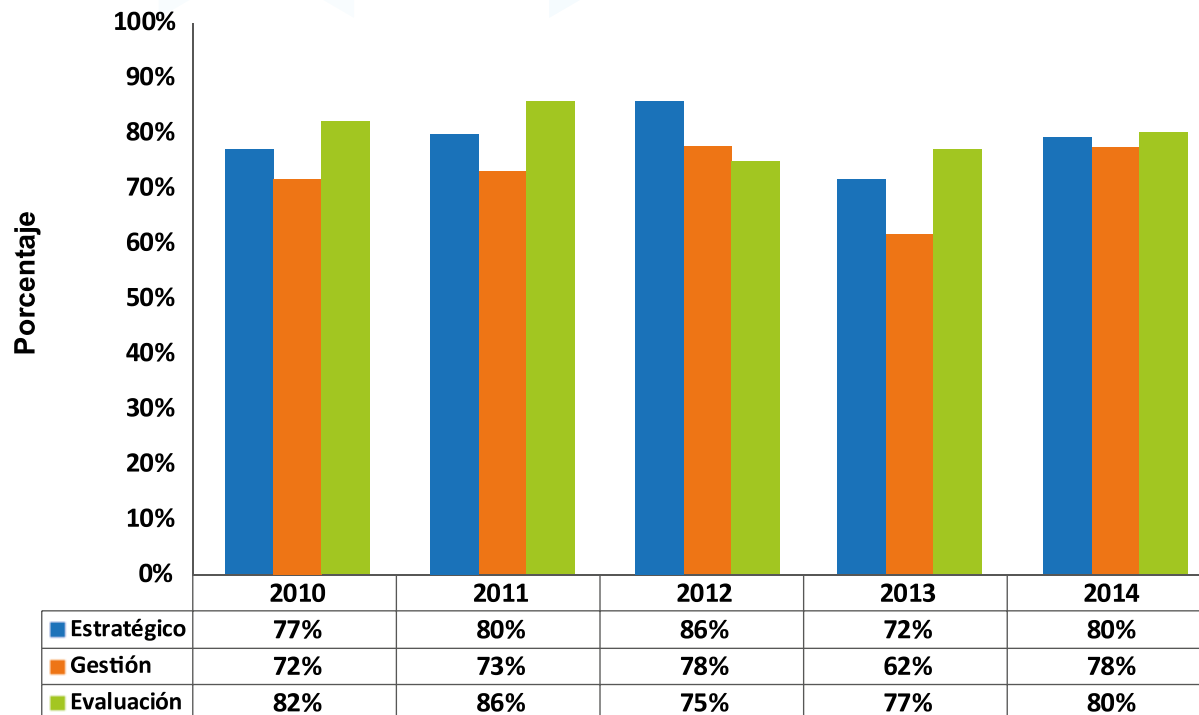
Los métodos 1 y 2 hacen relación al instrumento de auditoría aplicado para la evaluación, según los subsistemas que aplican a COMEDAL. Desde el año 2013, la Cooperativa estableció el GISCCOM para la evaluación de sus procesos, con base en 3 subsistemas, 5 componentes y 21 elementos de control, desarrollados bajo la metodología MECI.

Los aspectos más representativos para calificar el modelo en los últimos 5 años han sido: código de

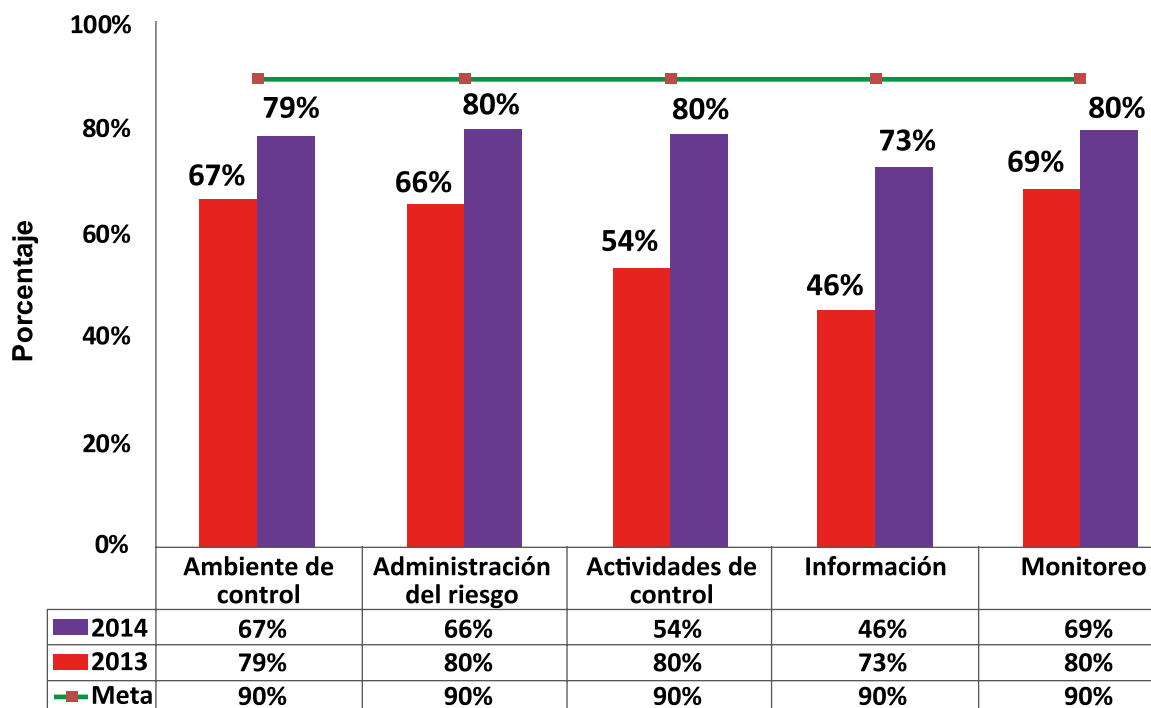
ética, estilo y toma de decisiones, selección de personal, competencias corporativas, estructura organizacional, presentación de información a los entes de vigilancia y control, software e inversiones.

Los resultados nos permiten analizar cuáles componentes logran ponderar el resultado general. En este sentido la gestión estratégica ha permitido impactar el control en COMEDAL.

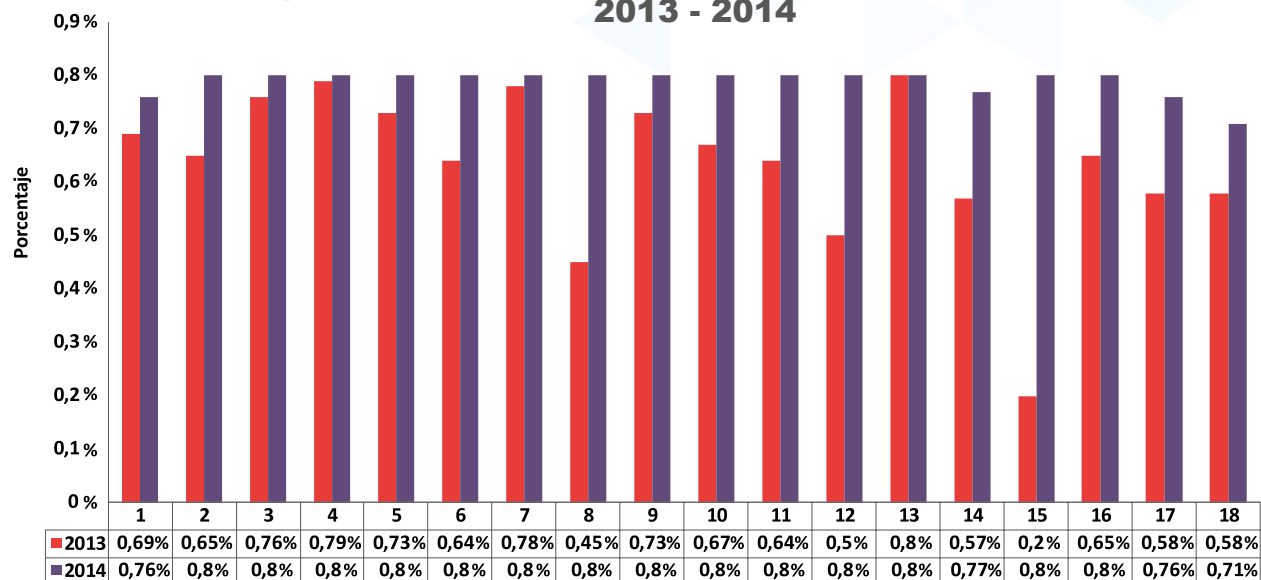
Gráfica 44 Evaluación del sistema de control interno por subsistemas 2010 - 2014



Gráfica 45 Eficiencia de los componentes comparativo 2013 - 2014



Gráfica 46 Evaluación por elementos de GISCCOM 2013 - 2014



* La medición específica de elementos, se lleva a cabo desde el año 2013.

Tabla 8 Elementos del GISCCOM

#	Factores= elementos	2013	2014		Plan de mejoramiento 2015	Proceso a intervenir	Tiempo estimado
1	Integridad y valores éticos	69%	76%	↑	Establecer indicadores anti-fraude que permita controlar la operación oportunamente. Efectivo-desembolsos-otorgamiento-recuperación de cartera. Capacitar al 100% a los auxiliares integrales y determinar las actividades que se convierten en cuello de botella, propender por automatizarlos. Unificar una política de riesgo.	Procesos direccionamiento estratégico	6 Meses
2	Políticas y prácticas sobre recursos humanos	65%	80%	↑			
3	Filosofía y estilo de operación de la administración	76%	80%	↑			
4	Consejo de directores (junta directiva)	79%	80%	↑			
5	Estructura organizacional	73%	80%	↑			
6	Valoración de autoridad y responsabilidad	64%	80%	↑			
7	Contexto estratégico	78%	80%	↑			
8	Identificación del riesgo	45%	80%	↑			
9	Valoración del riesgo	73%	80%	↑			
10	Respuesta a los riesgos	67%	80%	↑			
11	Políticas y procedimientos	64%	80%	↑			
12	Revisiones (de alto nivel y administrativas)	50%	80%	↑			
13	Funciones directas o actividades de administración	80%	80%	↑			
14	Controles físicos y de información	57%	77%	↑	Hacer seguimiento a los indicadores de información generada desde el aplicativo de LINIX para cierres diarios y a los entes de control. Propender por la estabilidad de la información consignada en la base de datos (Asociados desde el ingreso, transacciones hasta motivo de retiro (excluidos-voluntario, fallecidos).	Proceso de evaluación y control de la gestión vs servicios financieros	1 Año
15	Segregación de funciones	20%	80%	↑			
16	Indicadores	65%	80%	↑			
17	Información	58%	76%	↑	Automatizar la información que se analiza en los procesos misionales. Actualizar frente al nuevo sistema LINIX, los instructivos utilizados por los empleados para enfatizar su conocimiento y para cumplir con sus responsabilidades.	Procesos misionales	2 Meses
18	Comunicación	58%	71%	↑	Seguir con la comunicación permanente con el asociado, gestionando los rebotes de correos. Establecer canales de reporte de comportamientos no éticos y la calificación de dificultados que sea conocida, documentada y se este aplicando en la actualidad, para las partes interesadas. Coordinar la información de inducción al asociado.	Procesos direccionamiento estratégico	1 Año
19	Pruebas ON GOIN	77%	80%	↑			
20	Pruebas separadas	80%	80%	↑			
21	Reporte de deficiencias	75%	80%	↑			

Conclusiones

Aspectos que han mejorado en el GISCCOM (Gestión Integral del Sistema de Control Interno en COMEDAL)

- Profundización del trabajo por competencias con la unificación de perfiles en un “integral” y la prontitud en la selección de personal (Bogotá y Barranquilla), garantiza el control a las operaciones y prestar servicio al asociado. Realización de una primera medición de clima organizacional, trabajo que se profundizará en la vigencia de 2015.
- La consolidación de un estilo gerencial.
- La ratificación de las afiliaciones en el Consejo de Administración, los cambios en procedimientos internos con miras a la mejor prestación del servicio con seguridad, sin hallazgos materiales para la gestión, que se han corregido paulatinamente con la administración.
- Aplicación del modelo de segregación funcional: Front, la puesta en marcha del back para el seguimiento a las operaciones diarias y respuesta oportuna al asociado, con la mesa de ayuda, denota coherencia en la estructura organizacional, donde las directoras cobran mucha fuerza en materia de autoridad y responsabilidad de la gestión diaria.
- Se recordaron conceptos generales sobre administración de riesgos y de capacitación de riesgos operativos, con un estilo basado en la NTC ISO 31000 (Ver informe de revelación de riesgos).
- Medición de los indicadores de gestión de cada proceso y de los indicadores financieros y presupuesto, permiten controlar la gestión y tomar acciones oportunas.
- Seguimiento periódico a la implementación del software corporativo y la información que arroja la base de datos, permite identificar debilidades y trabajar en acciones no solo para poblar la base sino para conocer al cliente de manera integral.

- Envío de información semanal al asociados sobre los productos y servicios, cambios de horarios y objetivos de COMEDAL, es una mejora en la información y comunicación con las partes interesadas. Respuestas oportunas a los 2 requerimientos de información adicional o mejora solicitados por la SES, soporte jurídico de los cambios realizados en los procedimientos, unificación de pagarés, aprobación de solicitudes de ingreso (cambio estatutario) entrega de dineros a beneficiarios de fallecidos, respuestas a los derechos de petición; demuestra transparencia en la operación.

La gestión del GISCCOM, identifica los elementos de control en los procesos para la prestación de servicio, basado en criterios de: existencia, documentación, difusión, publicidad, valor agregado.

A lo largo de la histórica vemos como el sistema para COMEDAL se califica en niveles en promedio de 76% que denotan controles razonables y buena gestión, con aspectos por mejorar.

Para COMEDAL, es fundamental fortalecer la cultura, el seguimiento y el modelo que quiere COMEDAL, para el control en el sector cooperativo, con excelencia objetiva, para lo cual se prepara con indicadores de control donde se valoren los componentes y elementos que impacten en la mora, el crecimiento y la satisfacción del asociado.



LINDA TATIANA TORO ZAPATA
Jefe de Auditoría y Control Interno



La mejor opción financiera del gremio médico

RESULTADOS FINANCIEROS 2014

Superamos las metas





PORTAFOLIO DE SERVICIOS



Seguros



Ahorro



Crédito



Auxilios



Educación



**Convenios
comerciales**



**Sucursal
virtual**

Servicios diseñados exclusivamente
para nuestros asociados.

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores

Asamblea General de Asociados

Cooperativa Médica de Antioquia - COMEDAL

Ciudad

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de la Cooperativa Médica de Antioquia. Certificamos:

Que hemos preparado los Estados Financieros Básicos de Propósito General: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición Financiera y Estado de Flujos de Efectivo a diciembre 31 de 2014, de acuerdo con la Ley 222 de 1995, Decreto 1406 de 1999 y el Decreto 2649 de 1993, incluyendo las Notas a los Estados Financieros.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la situación financiera de la Cooperativa a diciembre 31 de 2014. Así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y el Flujo de Efectivo.

Además certificamos:

- a. Que las cifras incluidas son tomadas fielmente de los libros registrados de la Cooperativa.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada teniendo en cuenta que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en los estados financieros.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes.
- f. No se han presentado hechos posteriores que modifiquen los Estados Financieros.
- g. La Cooperativa ha cumplido con las normas de Seguridad Social y Parafiscales de acuerdo con el Decreto 1406/99 y el pago se ha realizado oportunamente.

Para constancia se firma la presente certificación a los 3 días del mes de febrero de 2015.



RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Representante Legal



SANDRA RESTREPO MEJÍA
Contadora T.P 111153-T

INFORME DE REVISORÍA FISCAL

Medellín, 4 de febrero del 2015

Señores
Asociados
COOPERATIVA MÉDICA DE ANTIOQUIA COMEDAL
Medellín

He examinado el balance general de la Cooperativa Médica de Antioquia “COMEDAL”, al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los asociados, de cambios en la situación financiera y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Obtuve la información necesaria para cumplir mis funciones y efectué un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, las cuales incluyen los procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas. Una auditoría comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas de las evidencias que soportan las cifras y las correspondientes revelaciones en los estados financieros. Además incluye el análisis de los principios contables utilizados y de las estimaciones hechas, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Los estados financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la Administración. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre los mismos y si entre ellos existe la debida concordancia.

Dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995, hemos revisado el informe de gestión presentado por la Administración al 31 de diciembre de 2014, que se está presentando en forma conjunta con los estados financieros y en nuestra opinión existe la debida concordancia entre éstos y aquél.

En nuestro proceso de auditoría debemos destacar los siguientes aspectos:

1. LIBROS OFICIALES

A la fecha de elaboración del presente informe, los libros oficiales se encontraban actualizados así:

- Libro de Actas de Consejo de Administración: Actas impresas hasta el número 1.235 de 18 de diciembre de 2014.
- Libro de Actas de Asamblea de Asociados: Se encuentran impresas y aprobadas hasta el acta aclaratoria del acta LX de la Asamblea General Ordinaria de Delegados de la Cooperativa Médica de Antioquia, del 13 de marzo de 2014.
- Libro de Actas de la Junta de Vigilancia: Actas impresas hasta el número 452 del 10 de diciembre de 2014.
- Libro de Asociados: Al mes de diciembre de 2014.
- Los libros oficiales de contabilidad se encuentran impresos al mes de diciembre de 2014.

2. ESTADOS FINANCIEROS

- a. En el informe de gerencia a los estados financieros y sus notas, se detalla de manera amplia la composición de los rubros importantes y la explicación de las principales variaciones frente a los saldos del año 2014. No obstante esta revisoría quiere destacar en este informe, un crecimiento en

el total de activos a diciembre 31 de 2014 del 27.44%, al pasar de \$105.822 millones en diciembre de 2013 a \$134.861 millones en diciembre de 2014, siendo significativo el incremento en la cartera de créditos comerciales y consumo.

- b. El estado de resultados a diciembre del 2014 presenta un excedente acumulado de \$2.063 millones frente a \$1.491 millones del año 2013, lo que significa un crecimiento en resultados del 38 %, principalmente por la recuperación de provisiones de la cartera de crédito y cuentas por cobrar y el bajo aumento de los costos.

3. OPINIÓN

En mi opinión los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 de la Cooperativa Médica de Antioquia “COMEDAL”, tomados de los libros de contabilidad, presentan en forma razonable la situación financiera de la Cooperativa y los cambios en la misma, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio de los asociados y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha; los cuales se han elaborado y presentado de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Economía Solidaria, aplicadas de manera uniforme con las del año anterior.

Conceptúo que la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable. Las operaciones registradas en los libros de contabilidad se ajustan a las normas legales, a los estatutos y a las decisiones de los asociados. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y conservan debidamente; existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Cooperativa y no existen bienes de terceros que estén en poder de COMEDAL.

Según la Ley 1314 de 2009, la cual dispone la convergencia hacia las normas internacionales de información financiera y aseguramiento de información en Colombia y en atención a las disposiciones contenidas en el Decreto 3022 del 27 de diciembre de 2013 y a lo reglamentado por el ente de control del estado; la Cooperativa ha venido desarrollando el proceso de convergencia, cumpliendo con el periodo de preparación obligatoria durante el año 2014. Durante este año se elaboró y aprobó el plan de trabajo involucrando a todas las áreas de la organización y se proporcionaron los recursos financieros necesarios para las etapas de capacitación y asesoría. Se ha llevado a cabo el seguimiento periódico a los avances del proyecto por parte del Consejo de Administración, sin mayores novedades.

En cumplimiento a lo previsto en el artículo 11 del Decreto 1406 de 1999, certificamos que la Cooperativa ha cancelado oportunamente los valores correspondientes a los aportes al Sistema de Seguridad Social. La Ley 603 de julio 27 de 2002, hace referencia al estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la entidad, dentro de la cual se incluye la legalidad del software. Al respecto confirmamos que COMEDAL cumple con esta reglamentación.

La Cooperativa continúa fortaleciendo sus procedimientos relacionados con el sistema de control interno, en el marco de la consolidación de su sistema de calidad. Existe documentación que permite comprobar el suficiente monitoreo y ajustes permanentes a los procesos operativos que recomiendan las áreas de control interno, para la optimización del sistema de administración de riesgo operativo, crediticio, de liquidez y SIPLAFT.

Cordialmente,



RODOLFO MEDINA RUEDA

Revisor Fiscal

COMEDAL

T.P. 20430 - T

Miembro de OFC Auditores & Consultores

BALANCE GENERAL

A DICIEMBRE 31 DE 2014

Comparado con el mismo período del 2013 en miles de pesos.

ACTIVO					Variación	
Concepto	Nota	Pág.	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Disponible	3	76	3.111.274	4.128.031	(1.016.757)	-25%
Inversiones temporales	4	76	3.744.280	5.578.887	(1.834.607)	-33%
Provisión inversiones	4	76	(49.128)	(49.128)	0	0%
Inversiones temporales de ley	4	76	5.561.070	7.248.048	(1.686.978)	-23%
Cartera consumo	5	77	31.649.664	30.315.483	1.334.181	4%
Cartera vivienda	5	77	2.195.238	4.785.492	(2.590.254)	-54%
Cartera comercial	5	77	85.150	21.413	63.737	298%
Protección cartera corto plazo	5	77	(1.455.605)	(524.392)	(931.213)	178%
Otras cuentas por cobrar	6	79	408.313	545.026	1.215	0%
Activos diferidos	8	80	38.276	28.781	9.495	33%
Total Activo Corriente			45.288.531	52.077.641	-5.783.706	-11,1%
Crédito de consumo	5	77	67.453.732	32.785.314	34.668.418	106%
Créditos de vivienda	5	77	15.607.519	14.650.788	956.731	7%
Cartera comercial	5	77	745.985	53.678	692.307	1290%
Protección cartera largo plazo	5	77	(2.503.026)	(2.038.221)	(464.805)	23%
Créditos de empleados	7	80	914.104	599.191	314.913	53%
Inversiones permanentes	9	80	345.673	339.283	6.390	2%
Propiedad, planta y equipo	10	80	6.145.576	6.530.315	(384.739)	-6%
Valorizaciones	11	81	862.761	824.015	38.746	5%
Total Activo no Corriente			89.572.324	53.744.363	35.827.961	66,7%
TOTAL ACTIVO			134.860.855	105.822.004	29.038.851	27,4%
Cuentas de orden	20	85	276.784.398	183.354.997	93.429.401	51,0%

PASIVO

Variación

Concepto	Nota	Pág.	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Depósitos corto plazo	12	81	47.465.229	42.026.720	5.438.509	13%
Obligaciones financieras	13	82	23.129.617	2.836.128	20.293.489	716%
Cuentas por pagar	14	82	7.327.801	4.955.775	2.372.026	48%
Impuestos y gravamen	15	83	53.669	38.665	15.004	39%
Pasivos estimados y provisiones	16	83	15.022	0	15.022	NA
Fondos sociales	17	84	5.357.085	5.893.442	(536.357)	-9%
Total Pasivo Corriente			83.348.424	55.750.730	27.597.694	49,5%

Depósitos largo plazo	12	81	5.802.068	5.433.289	368.779	7%
-----------------------	----	----	-----------	-----------	---------	----

Total Pasivo no Corriente			5.802.068	5.433.289	368.779	6,8%
----------------------------------	--	--	------------------	------------------	----------------	-------------

Total Pasivo			89.150.492	61.184.019	27.966.473	45,7%
---------------------	--	--	-------------------	-------------------	-------------------	--------------

PATRIMONIO

Variación

Concepto	Nota	Pág.	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Capital social	18	84	31.720.266	31.928.466	(208.200)	-1%
Reserva protección de aportes	19	84	9.976.531	9.771.167	205.364	2%
Fondos patrimoniales	20	85	1.087.520	622.823	464.697	75%
Excedentes del ejercicio	21	85	2.063.286	1.491.514	571.772	38%
Superávit por valorizaciones	11	81	862.761	824.015	38.746	5%
Total Patrimonio				44.637.985	1.072.379	2,4%

Total Pasivo y Patrimonio				105.822.004	29.038.852	27,4%
----------------------------------	--	--	--	--------------------	-------------------	--------------

Cuentas de orden	20	85	276.784.398	183.354.997	93.429.401	51,0%
------------------	----	----	-------------	-------------	------------	-------

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros

RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

RODOLFO MEDINA RUEDA
Revisor Fiscal T.P 20430-T
OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
(Ver dictamen adjunto)

SANDRA RESTREPO MEJÍA
Contadora T.P 111153-T
(Ver certificación adjunta)

ESTADO DE RESULTADOS

A DICIEMBRE 31 DE 2014

Comparado con el mismo período del 2013 en miles de pesos.

					Variación	
Concepto	Nota	Pág.	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Ingresos operacionales	22	86	13.628.917	11.062.542	2.566.375	23,2%
Costo del servicio (Intereses por captaciones)	23	86	2.203.444	2.099.175	104.269	5,0%
Excedente bruto			11.425.472	8.963.367	2.462.105	27,5%
Gastos de personal	24	87	2.710.132	2.591.061	119.071	4,6%
Gastos generales	25	87	7.006.254	5.345.489	1.660.765	31,1%
Honorarios y otros servicios			147.775	171.828	(24.053)	-14,0%
Impuestos			236.812	231.540	5.272	2,3%
Gastos financieros			805.595	454.018	351.577	77,4%
Gastos de las direcciones			1.698.429	1.664.993	33.436	2,0%
Gestión documental			194.511	182.146	12.365	6,8%
Infraestructura			793.965	633.691	160.274	25,3%
Otros gastos			381.887	385.430	(3.543)	-0,9%
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones			2.747.281	1.621.842	1.125.439	69,4%
Excedente operacional			1.709.087	1.026.817	682.270	66,4%
Ingresos no operacionales	26	89	354.199	467.296	(113.097)	-24,2%
Gastos no operacionales	26	89	0	2.599	(2.599)	-100,0%
Excedente neto			2.063.286	1.491.514	571.772	38,3%

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros


RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


RODOLFO MEDINA RUEDA
 Revisor Fiscal T.P 20430-T
 OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
 (Ver dictamen adjunto)


SANDRA RESTREPO MEJÍA
 Contadora T.P 111153-T
 (Ver certificación adjunta)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A DICIEMBRE 31 DE 2014

Comparado con el mismo período del 2013 en miles de pesos Nota 27 – Pág. 90

Detalle	Aportes	Reserva legal	Fondos	Excedente del ejercicio	Valorización	Total patrimonio
Patrimonio a diciembre 31 de 2012	30.596.068	9.230.592	892.037	2.771.690	1.216.766	44.707.153
Aportes netos del periodo	1.332.397					1.332.397
Excedentes del presente ejercicio				1.491.514		1.491.514
Revalorización neta del ejercicio	0					0
Excedentes de ejercicios anteriores						
Distribución excedentes ejercicios anteriores		540.575		(2.771.690)		(2.231.115)
Fondos sociales capitalizados			(269.213)			(269.213)
Valorización de bienes raíces					(392.751)	(392.751)
Fondo para revalorización de aportes			0			0
Patrimonio a diciembre 31 de 2013	31.928.465	9.771.167	622.824	1.491.514	824.015	44.637.985
Aportes netos del periodo	(208.200)					(208.200)
Excedentes del presente ejercicio				2.063.286		2.063.286
Revalorización neta del ejercicio	0					0
Distribución excedentes ejercicios anteriores		205.364		(1.491.514)		(1.286.150)
Fondos sociales capitalizados			464.696			464.696
Valorización de bienes raíces					38.746	38.746
Fondo para revalorización de aportes			0			0
Patrimonio a diciembre 31 de 2014	31.720.265	9.976.531	1.087.520	2.771.690	862.761	45.710.363

RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

RODOLFO MEDINA RUEDA
Revisor Fiscal T.P 20430-T
OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
(Ver dictamen adjunto)

SANDRA RESTREPO MEJÍA
Contadora T.P 111153-T
(Ver certificación adjunta)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DE 2014

Comparado con el mismo período del 2013 en miles de pesos Nota 28 – Pág. 90

FUENTES

FUENTES			Variación	
Período	2013	2014	Absoluta (\$)	Relativa (%)
De corto plazo				
Disminución de préstamos a asociados	3.221.929	35.804	3.186.125	8899%
Disminución de diferidos	0	4.556	(4.556)	-100%
Disminución del disponible en bancos y corporaciones	1.016.757	0	1.016.757	NA
Disminución inversiones temporales	1.834.607	7.830.619	(5.996.012)	-77%
Disminución fondo de liquidez	0	0	0	NA
Disminución inversiones fondos mutuales	2.379.175	2.439.739	(60.564)	-2%
Disminución de deudores varios	78.339	7.363.597	(7.285.258)	-99%
Aumento de captaciones en ahorros a la vista	504.006	1.417.676	(913.670)	-64%
Aumento ahorro contractual ordinario	204.933	119.716	85.217	71%
Aumento ahorro contractual pleno	35.240	0	35.240	NA
Aumento de Ahorros en CDAT's	4.694.330	3.676.173	1.018.157	28%
Aumento de cuentas por pagar	2.372.026	0	2.372.026	NA
Aumento de sobregiro contable	0	774.844	(774.844)	-100%
Aumento créditos con bancos	20.466.761	0		NA
Aumento impuestos y gravámenes	0	6.882	(6.882)	-100%
Aumento fondos sociales	197.997	736.849	(538.852)	-73%
Total a Corto Plazo	37.006.100	24.406.455	12.599.645	52%
De largo plazo				
Aumento capital social	208.200	1.332.397	(1.124.197)	-84%
Aumento Ahorro Contractual Mediano Plazo	1.043.684	0	1.043.684	NA
Aumento CDAT superior a un año	706.694	0	706.694	NA
Disminución préstamos a empleados	0	8.624	(8.624)	-100%
Disminución préstamos a asociados	555.646	3.556.483	(3.000.837)	-84%
Total a Largo Plazo	2.514.224	4.897.504	-2.383.280	-49%
Generación interna de fondos				
Excedentes del ejercicio	2.063.286	1.491.514	571.772	38%
Depreciación del período	510.630	439.560	71.070	16%
Provisión de cartera y otros conceptos	2.236.651	1.175.893	1.060.758	90%
Ganancia en venta activos		(349.346)	349.346	-100%
Total de generación interna	4.810.567	2.757.621	2.052.946	74%
Total fuentes	44.330.891	32.061.580	12.269.311	38%

APLICACIONES

APLICACIONES			Variación	
Periodo	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
A corto plazo				
Aumento de fondo de liquidez	692.197	366.201	325.996	89%
Aumento inversiones temporales	0	0	0	NA
Aumento inversiones fondos mutuales	0	0	0	NA
Aumento de préstamos a asociados	2.029.573	14.548.889	(12.519.316)	-86%
Aumento de castigo de cartera	114.042	752.713	(638.671)	-85%
Aumento de préstamos a los empleados	36.334	0	36.334	NA
Aumento de deudores varios	0	0	0	NA
Aumento de diferidos	9.495	0	9.495	NA
Aumento intereses por cobrar-cartera	132.495	8.121	124.374	1532%
Aumento del disponible en bancos y corporaciones	0	1.721.978	(1.721.978)	-100%
Disminución de ahorros en CDAT	0	0	0	NA
Disminución cuentas por pagar	0	68.640	(68.640)	-100%
Disminución sobregiro bancario	173.272	0	173.272	NA
Disminución impuesto gravámenes	15.004	31.380	(16.376)	-52%
Disminución provision estimulo ahorradores	15.022	0	15.022	NA
Disminución fondos sociales	734.354	75.097	659.257	878%
Total a corto plazo	3.951.788	17.573.019	(13.621.231)	-78%

A largo plazo				
Aumento de préstamos asociados	36.873.102	5.919.119	30.953.983	523%
Aumento de préstamos a empleados	140.651	199.027	(58.376)	-29%
Aumento de inversiones permanentes	6.390	4.398	1.992	45%
Aumento por adquisición de propiedad, planta y equipo	125.827	4.842.952	(4.717.125)	-97%
Disminución de ahorros en CDAT	0	94.600	(94.600)	-100%
Disminución del ahorro contractual futuro	1.381.598	164.634	1.216.964	739%
Disminución del ahorro mediano plazo	360.021	288.000	72.021	25%
Disminución ahorro quinquenal	0	204.141	(204.141)	-100%
Total a largo plazo	38.887.589	11.716.871	27.170.718	232%

Distribución de excedentes	1.491.514	2.771.690	(45.792)	-2%
----------------------------	-----------	-----------	----------	-----

TOTAL APLICACIONES	44.330.891	32.061.580	12.269.311	38%
---------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros


RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


RODOLFO MEDINA RUEDA
Revisor Fiscal T.P 20430-T
OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
(Ver dictamen adjunto)


SANDRA RESTREPO MEJÍA
Contadora T.P 111153-T
(Ver certificación adjunta)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A DICIEMBRE 31 DE 2014

Comparado con el mismo período del 2013 en miles de pesos Nota 29– Pág. 90

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2014	2013
Excedente del ejercicio	2.063.286	1.491.514
Partidas que no afectan el efectivo		
(+) Depreciación activos fijos	510.630	439.560
(+) Provisión de cartera y otros conceptos	2.236.651	1.175.893
(+) Amortización activos diferidos	9.495	4.566
(-) Ganancia en venta de activos	0	(349.346)
Total efectivo generado en operaciones	4.820.062	2.762.187
Cambios en activos y pasivos de operación		
(-) Colocación de cartera de asociados	(85.658.000)	(54.588.000)
(+) Recaudo de cartera de los asociados	45.958.480	37.960.332
(-) Castigo de cartera	(114.072)	(752.713)
(-) Intereses cuentas por cobrar cartera	(11.676.627)	(9.708.497)
(+) Recaudo intereses cuentas por cobrar cartera	11.809.122	9.700.376
(-) Cuentas por cobrar	(88.182)	(261.545)
(+) Recaudo cuentas por cobrar	166.521	7.625.142
(+) Captaciones de depósitos de los asociados	161.392.471	(76.825.723)
(-) Retiro de depósitos de los asociados	(155.585.183)	72.363.532
(+/-) Cuentas por pagar	2.387.048	(68.640)
(+/-) Impuesto gravámenes	15.004	(24.498)
Capital de trabajo neto operativo CTNO	(31.393.418)	(14.580.234)
Total flujo de efectivo en actividades de operación	(26.573.356)	(11.818.047)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+/-) Colocación de créditos a empleados	1.414.368	(1.003.365)
(+/-) Recuperación crédito a empleados	(1.237.383)	813.232
(+/-) Inversiones Temporales	1.834.607	7.830.619
(+/-) Inversiones fondo mutuales	2.379.175	2.439.739
(-) Inversiones permanentes	(6.390)	(4.938)
(+/-) Propiedad, planta y equipo	125.827	4.963.236
Flujo de efectivo neto después de actividades de inversión	4.510.204	15.038.523

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

	2014	2013
(+) Fondos sociales	1.373.225	(2.211.363)
(-) Fondos mutuales	(66.466)	(373.125)
(+) Créditos externo	20.466.761	0
(+) Sobregiro contable	173.272	774.844
(+) Ingreso aportes sociales	630.223	2.096.208
(-) Retiro de aportes sociales	(838.423)	(1.091.336)
(+) Revalorización de capital social	0	0
(+) Fondos patrimoniales	0	0
(-) Readquisición de aportes	0	(327.525)
Flujo de efectivo neto después de actividades de financiación	21.738.592	(1.132.297)
VARIACIÓN DEL EFECTIVO	(324.560)	2.088.179
(-/+) Disponible	(1.016.757)	1.721.978
(-/+) Fondo de liquidez	692.197	366.201
TOTAL EFECTIVO AÑO ANTERIOR	8.917.093	6.828.914
(+) Disponible	4.128.031	2.406.053
(+) Fondo de liquidez	4.789.062	4.422.861
TOTAL EFECTIVO DEL AÑO 2013	8.592.533	8.917.093
(+) Disponible	3.111.274	4.128.031
(-/+) Fondo de liquidez	5.481.259	4.789.062

*La nota 29 hace parte integral de los estados financieros.

RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

RODOLFO MEDINA RUEDA
Revisor Fiscal T.P 20430-T
OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
(Ver dictamen adjunto)

SANDRA RESTREPO MEJÍA
Contadora T.P 111153-T
(Ver certificación adjunta)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A DICIEMBRE 31 DE 2014

NOTA 1

Entidad reportante

LA COOPERATIVA MÉDICA DE ANTIOQUIA – COMEDAL, Constituida el 17 de junio de 1963, mediante Escritura Pública No. 2625, Notaría 1ª de Medellín, autorizada mediante Resolución 1084 de octubre 6 de 2000 para ejercer la actividad financiera, expedida por la Superintendencia de Economía Solidaria; es un organismo cooperativo de primer grado especializada en ahorro y crédito, sin ánimo de lucro, de responsabilidad limitada y de número de asociados y de capital social variables e ilimitados. Cumple además con las normas y requisitos señalados en la legislación colombiana, la doctrina Cooperativa y las normas que rigen el sistema solidario en Colombia y los estatutos. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín, cuenta con una red de oficinas distribuidas de esta manera: Tres están ubicadas en Medellín, dos en la ciudad de Bogotá, una en la ciudad de Barranquilla y una en el municipio de Rionegro – Antioquia.

Tiene como organismos de control a la Superintendencia de la Economía Solidaria, al FOGACOO en lo referente al seguro de los depósitos de ahorro y a la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales –DIAN-, en los conceptos que a ellos corresponden.

El objeto social de COMEDAL radica en desarrollar la actividad especializada de ahorro y crédito, de manera que facilite el crecimiento personal, profesional, económico y sociocultural del asociado y de su grupo familiar, que actúa con base en el esfuerzo propio, fomenta la solidaridad y la ayuda mutua, y aplica los principios universales del cooperativismo.

COMEDAL para el logro del objetivo general, realiza actividades autorizadas para Cooperativas de ahorro y crédito, mediante la captación de depósitos a la vista o a término, a través de la expedición de Certificados de Depósito de Ahorro a Término (CDAT) y recursos de ahorro contractual, para celebrar operaciones activas de crédito y convenios dentro de las disposiciones legales vigentes, así como la prestación de otros servicios que generan ingresos adicionales para la Cooperativa.

La duración de la Cooperativa es indefinida, sin embargo podrá disolverse y liquidarse en cualquier momento, en los casos previstos por la ley y el estatuto.

En cuanto a reformas de Estatutos, la última fue aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Delegados, celebrada en acta LIX EL 10 de diciembre de 2013.

A diciembre 31 de 2014 la Cooperativa tenía un total de 58 empleados vinculados, y 1 aprendiz y 1 practicantes. 9 Asesorías externas.

NOTA 2

Principales políticas y prácticas contables

Las políticas contables, utilizadas por COMEDAL en la elaboración de los estados financieros, están acordes con las normas contables prescritas por la Superintendencia de la Economía Solidaria en la Circular Básica Contable y Financiera Número 004 de 2008 y las que la adicionan y modifican. En lo no previsto por la entidad de supervisión, se aplican los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos en el decreto 2649 de 1993 y reglamentarios por disposición

legal. No existe ningún principio o criterio contable de carácter obligatorio que siendo significativo su efecto en los Estados Financieros se haya dejado de aplicar. Las transacciones contables se registran con base en el plan único de cuentas para el sector solidario según resolución 1515 de noviembre de 2001 de la Superintendencia de Economía Solidaria.

Las principales políticas contables aplicadas por la Cooperativa durante los ejercicios 2014 y 2013 son:

• Sistema de contabilidad

La Cooperativa registra todas sus transacciones contables por el sistema de causación.

• Periodo analizado

La información que se revela corresponde al ejercicio contable 2014 en comparación con el año 2013.

• Inversiones

Las inversiones temporales están registradas al costo y clasificadas como inversiones negociables y al vencimiento; su valorización, al terminar el ejercicio, fue al precio de mercado. El fondo de liquidez tiene una reglamentación especial por parte de la Superintendencia de Economía Solidaria.

1. Inversiones Negociables: es todo valor o título adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo. Forman parte de las inversiones negociables los títulos de deuda, fondos de valores, fondos de inversión, fondos comunes de inversión ordinarios y fondos comunes de inversión especiales.

Las inversiones negociables se contabilizan a valor de mercado y la diferencia entre el valor de mercado actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor o título, se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.

2. Inversiones para mantener hasta el vencimiento: todo valor o título respecto del cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Con estas inversiones no se podrán realizar operaciones de liquidez, salvo en los casos y para los fines que de manera excepcional determine la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones, se debe registrar como un mayor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.

3. Inversiones disponibles para la venta: es todo valor o título que no se clasifique dentro las inversiones negociables o inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto del cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa, de mantenerlos cuando menos durante un año, contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o que fueron reclasificadas como inversiones disponibles para la venta o hasta su redención cuando el plazo para ésta sea inferior a un año. Forman parte de las inversiones disponibles para la venta: Los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen ninguna cotización y los valores o títulos participativos que mantenga un inversionista, cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

Su contabilización se realizará de acuerdo a la norma expedida por La Superintendencia de la Economía Solidaria de la siguiente manera: la contabilización del cambio en el valor presente, es la diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior, lo cual se registra como un mayor valor de la inversión y afecta igualmente las cuentas de resultados. El ajuste al valor de mercado es la diferencia entre el valor de mercado de las inversiones disponibles a la venta y el valor presente antes mencionado, registrándose como una pérdida o ganancia acumulada no realizada dentro de las cuentas de patrimonio.

• Cartera de créditos

Este activo está compuesto por operaciones de crédito otorgadas a los asociados de COMEDAL bajo las modalidades de crédito de consumo, vivienda y comercial. Los créditos son inicialmente aprobados mediante un estudio y, de acuerdo con

los reglamentos estipulados para esta actividad por la Cooperativa, se encuentran expuestos a riesgos crediticios que son permanentemente evaluados.

Los recursos provienen tanto de recursos propios de la Cooperativa, como de todos los depósitos recibidos por los asociados, entre otras fuentes de financiamiento.

1. Riesgo Crediticio: es la probabilidad de que una organización solidaria incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento en el pago de las obligaciones de sus deudores.

La manera de evaluar el riesgo crediticio radica en el proceso de otorgamiento de los créditos a los asociados, de tal forma que exige la aplicación de medidas para el conocimiento del deudor, su capacidad de pago, solvencia, garantías, fuentes de pago, condiciones del préstamo, además de un proceso de seguimiento y control con el fin de identificar el riesgo de los créditos que pueden desmejorar la capacidad de pago, solvencia o calidad de garantías que lo están respaldando.

El proceso de seguimiento y control se lleva a cabo de manera periódica, según determinaciones del Consejo de Administración, por el Comité de Evaluación de Cartera teniendo en cuenta la exposición al riesgo crediticio estipulado para COMEDAL. El Consejo de Administración define con claridad los criterios y políticas para la administración de dicho riesgo, bajo los cuales la Cooperativa debe evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el riesgo crediticio; así mismo se establecen los controles para asegurar el cumplimiento estricto de las políticas con respecto al riesgo que presenta el servicio.

2. Clasificación de la Cartera: la Cooperativa Médica de Antioquia, cuenta actualmente con tres modalidades de crédito que ofrece a sus asociados:

-Créditos de Consumo: son aquellos créditos otorgados a personas naturales y cuyo objetivo radica en financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independiente de su monto.

-Crédito de Vivienda: al igual que el crédito anterior, se otorga a personas naturales y está destinado a la adquisición de vivienda nueva o usada, construcción de vivienda individual o liberación de hipotecas.

Los créditos de vivienda se encuentran amparados con garantía hipotecaria de primer grado constituida sobre la vivienda financiada; deben estar denominados en moneda legal; el plazo de amortización se encuentra entre cinco (5) años como mínimo y diez (10) años como máximo; los intereses se cobran de manera vencida y no son capitalizables; el monto de crédito se otorga hasta un setenta por ciento (70%) del valor del inmueble y en cuanto a financiación de vivienda de interés social el monto asciende hasta el ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble; los inmuebles a financiar deben estar asegurados contra riesgos como incendio y terremotos.

-Créditos Comerciales: son aquellos créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, para el desarrollo de actividades económicas de manera organizadas.

3. Niveles de Riesgo: para efectos de provisión de la cartera, los créditos se califican de acuerdo con las siguientes categorías:

- Categoría A o “riesgo normal”: los créditos de esta categoría cuentan con una atención apropiada, lo que indica una capacidad de pago adecuada hacia la Cooperativa, en términos de monto y origen de ingresos de parte de la persona a cargo del crédito.

- Categoría B o “riesgo aceptable, superior al normal”: en esta categoría, los créditos se encuentran aceptablemente atendidos y protegidos, sin embargo cuentan con ciertas debilidades que pueden afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor.

- Categoría C o “riesgo apreciable”: se califican en esta categoría, los créditos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor comprometiendo el normal recaudo de la obligación de acuerdo a los términos acordados al momento de la adquisición del crédito.

- Categoría D o “riesgo significativo”: son créditos con un alto grado de incumplimiento según los términos pactados al otorgar el crédito y cuya probabilidad de recaudo es altamente dudosa.

- Categoría E o “riesgo de incobrabilidad”: los créditos con riesgo de incobrabilidad poseen una probabilidad de recaudo mínima.

De acuerdo con la edad de vencimiento, la cartera de créditos se califica según lo estipula la Superintendencia de la Economía Solidaria y de manera obligatoria así:

Categoría	Comercial	Consumo	Vivienda
A	0-30 días	0-30 días	0-60 días
B	31-90 días	31-60 días	61-150 días
C	91-180 días	61-90 días	151-360 días
D	181-360 días	91-180 días	361-540 días
E	> 360 días	> 180 días	> 540 días

4.Provisiones: las provisiones se constituyen con cargo al estado de resultados de acuerdo a lo que la norma exige de la siguiente manera:

Provisión General: provisión mínima del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta. La decisión de constituir una provisión general superior al mínimo exigido corresponderá a una política adoptada por el Consejo de administración. COMEDAL aplica el 2.10% sobre el total de la cartera bruta según disposiciones de la Circular externa 003 de febrero de 2013 de la SES.

Provisión Individual: provisión para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo B, C, D, E, de acuerdo a los siguientes porcentajes. No podrá ser inferior a los rangos señalado en la circular básica contable y financiera 004/2008 y La constitución de provisiones individuales por encima de los mínimos establecidos por la circular, corresponderá a una política adoptada por el consejo de administración. Cabe anotar que COMEDAL aplica dentro del rango establecido.

Categoría	Consumo		Vivienda	
	Días	Provisión	Días	Provisión
A	0-30	0%	0-60	0%
B	31-60	1% - 9%	61-150	1% - 9%
C	61-90	10% - 19%	151-360	10% - 19%
D	91-180	20% - 49%	361-540	20% - 29%
E	181-360	50% - 99%	541-720	30% - 59%
	>360	100%	721-1080	60% - 99%
			>1080	100%

5.Garantías: las garantías son necesarias para el cálculo de pérdida esperada en caso del no pago de la obligación, de esta manera permite determinar el nivel de provisiones. Las garantías por normatividad son idóneas y cuentan con un valor de acuerdo a criterios técnicos y objetivos para el respaldo eficaz del pago de la obligación. Los criterios de evaluación de la garantía son: liquidez, valor, cobertura y la celeridad con que puede hacerse efectiva. Las garantías exigen además de parte de la Cooperativa una actualización del valor comercial anual mediante el análisis de personas idóneas.

Al momento de la provisión, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, por cuanto los saldos a amortizar de los créditos amparados con garantías admisibles, según el decreto 2360 de 1993 en los artículos 3 y 4, se provisionan en el porcentaje que corresponde según la calificación del crédito, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía aceptada.

Se establece que para poder descontar los aportes sociales para el cálculo de la provisión, éstos deben ser considerados garantía admisible. Y son garantía admisible si el valor de los mismos es superior al 100% del saldo de la totalidad de los créditos en la entidad.

Sólo podrán descontar aportes si la solvencia patrimonial no está respaldada en más del 80% por capital mínimo irreductible.

Para calcular el valor de las garantías hipotecarias se requerirá de un avalúo emitido por un perito inscrito en Lonja, donde conste el valor comercial del bien y su nivel de comerciabilidad.

6. Castigo de Cartera: el castigo de cartera registra el valor de los activos que se dan de baja debido a que dejaron de generar beneficios económicos futuros. Corresponde a la depuración contable de las partidas o cantidades registradas en el activo y que son consideradas irrecuperables. El castigo de la cartera de crédito de la Cooperativa Médica de Antioquia se practica teniendo en cuenta los siguientes requisitos:

- La cartera debe encontrarse vencida con un plazo mayor a 180 días para los créditos de consumo y mayor a 540 días para los créditos de vivienda. Si la garantía admisible es prendaria debe estar vencida en más de 720 días y si es hipotecaria en más de 1.080 días de vencida la obligación. Es decir, la obligación debe estar situada en categoría E de calificación.

- La obligación y cuentas por cobrar derivadas de la cartera morosa deben encontrarse provisionadas al 100%.

- Al momento de exclusión o retiro voluntario del asociado, se efectúa el cruce de aportes sociales y otros valores a favor del asociado retirado, por tanto no puede existir castigo de estas operaciones sobre deudores que continúen asociados a la organización solidaria.

- Para el castigo de la cartera es obligatorio en primer lugar la gestión administrativa para el cobro y recuperación. Dada por terminada esta acción el crédito es enviado a cobro pre-jurídico y luego a cobro jurídico, llevándose un control en cuentas de orden. Contablemente, en caso de recuperarse la obligación, el valor irá a cuentas de resultado como un ingreso para la Cooperativa.

- La cartera que se castiga limita el derecho de un asociado para pertenecer a los órganos de dirección de la Cooperativa Médica de Antioquia, reconocidos como asociados administradores, incluyendo a su familia hasta segundo grado de consanguinidad, pues se debe tener como requisito el cumplimiento debido con las obligaciones que se tengan entre las partes.

Por normatividad, la Cooperativa está obligada a informar a La Superintendencia de la Economía Solidaria el castigo de cartera, mediante el formato

correspondiente conforme a la periodicidad del reporte del formulario de rendición de cuentas.

• Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan derecho para la empresa en forma de efectivo u otros bienes y servicios, como consecuencia de operaciones a crédito tales como: intereses de cartera, deudores patronales y complementarios en desarrollo del objeto social como comisiones por servicios prestados, anticipos de contratos y proveedores e ingresos por cobrar.

Las cuentas por cobrar merecen una evaluación del riesgo de crédito; de esta forma, se debe mantener un control para vigilar el cumplimiento oportuno de los términos acordados en el contrato, facturas, documentos y otros. La administración realiza un seguimiento al vencimiento de las facturas o documentos, para buscar a tiempo una posible recuperación dentro de los plazos previstos y al mismo tiempo evitar pérdidas que puedan afectar el valor de los activos.

Para efectos de provisión, la Cooperativa Médica de Antioquia constituye las provisiones para la protección de las cuentas por cobrar y con cargo al estado de resultados, de acuerdo al monto y porcentaje establecido por La Superintendencia de la Economía Solidaria:

- Provisión para intereses de la cartera de crédito, estos dejan de causarse cuando el crédito se califica en C o en otra categoría de mayor riesgo, por lo cual no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. El registro se lleva a cabo en cuentas de orden, en este caso se provisiona el total de lo causado.

- Para la provisión de deudoras patronales se realiza un control de las partidas que superen los 30 días, las cuales se provisionan en un 25% y al cumplir 90 días en un 100%.

En cuanto a la provisión de créditos otorgados a empleados, ésta se realizará bajo los mismos criterios con los cuales se provisiona de manera individual la cartera de crédito.

- La provisión de otras cuentas por cobrar se

hace de acuerdo a la Circular Básica Contable número 004 de 2008 por la Superintendencia de la Economía Solidaria, de la siguiente manera:

*5% para cuentas por cobrar entre 91 y 180 días vencidas

*10% para cuentas por cobrar entre 181 y 360 días de vencidas

*15% para cuentas por cobrar más de 360 días de vencidas

Cabe anotar que la normatividad para las organizaciones solidarias recomienda efectuar la provisión individual para otras cuentas por cobrar del 33%, para aquellas vencidas a más de 360 días y se constituye la de mayor valor, al cabo de tres años, dichas cuentas quedan provisionadas al 100%.

• Propiedad, planta y equipo

Se reconoce como propiedad, planta y equipo al recurso tangible obtenido, construido o en construcción empleado en las actividades para la prestación del servicio de la Cooperativa Médica de Antioquia.

Este rubro se encuentra registrado al costo en el momento de la adquisición o de construcción y sumado a éste todas los demás conceptos necesarios para su funcionamiento. Una vez el bien pueda ser potencialmente usado, cesa el reconocimiento de otros conceptos como mayor costo del bien y pasan a registrarse dentro de los rubros de gastos afectando los resultados del ejercicio. Las reparaciones menores se contabilizan como gastos de mantenimiento en el periodo en que ocurran y toda adición o mejora que aumente su vida útil, es capitalizada.

Al momento de la venta y retiros, los activos se descargan al costo neto respectivo y la diferencia con el precio al que se vende el bien, según sea el caso, afecta las cuentas de resultados como pérdida o ganancia en el ejercicio.

La depreciación es calculada y contabilizada por el método de línea recta sobre el costo del bien en base a la vida útil estimada de los activos. De esta manera, la vida útil de los bienes, para efectos de depreciación, es:

- Muebles y enseres: 10 años
- Edificios: 20 años
- Computadores: 5 años

• Diferidos

Para integrar al estado de resultado los costos y gastos correspondientes, se tratan como diferidos o prepagados aquellos valores representativos que correspondan a diferentes periodos contables, siguiendo las instrucciones de la Circular Básica Contable.

1. Gastos pagados por Anticipado: los gastos pagados por anticipado, son aquellos en los que COMEDAL incurre en el desarrollo de su actividad, para obtener un beneficio o servicio a futuro. La amortización de estos gastos se efectúa durante el periodo respectivo en el cual se reciben los servicios y se realiza afectando directamente el gasto respectivo.

La Cooperativa causa durante el periodo prepagado y en la medida en que transcurre el tiempo, de acuerdo a esto:

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los arrendamientos durante el periodo prepagado.
- Contratos de mantenimiento y otros durante su vigencia.

2. Cargos Diferidos: son todas aquellas erogaciones en que incurre COMEDAL representando bienes o servicios recibidos, de los cuales en periodos futuros se espera recibir beneficios económicos.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que se contribuyan a la generación de ingresos, de acuerdo a la normatividad contable de la Superintendencia de la Economía Solidaria. La contabilización del gasto se realiza en la cuenta 512010, teniendo en cuenta que:

- Los cargos diferidos correspondientes a útiles y papelería se amortizan en función del consumo.
- Los cargos por concepto de organización y preoperativos, en relación a la puesta en marcha de la Cooperativa, se amortizan en el menor tiempo entre el estimado para su recuperación en el estudio de factibilidad y la duración del proyecto

específico que lo originó, sin exceder cinco (5) años.

- Los impuestos al patrimonio, predial, de vehículos e Industria y Comercio, se amortizan durante el mismo periodo fiscal al que corresponden.

- Los software (programas para computador) se amortizan en un periodo no mayor a tres (3) años; sin embargo, cuando se trate de programas de tecnología avanzada y que constituyan a la vez una plataforma tal que permita al crecimiento de la organización y cuyo costo de desarrollo o adquisición incluyendo los equipos supere el 30% del patrimonio técnico, se difiere bajo previo concepto de la Superintendencia de la Economía Solidaria a cinco (5) años a partir del momento en que el producto inicia su etapa productiva; esto se hará de manera porcentual ascendente o mediante alícuotas iguales.

- Los cargos diferidos por otros conceptos se amortizan durante el periodo estimado de recuperación de la erogación o de obtención de beneficios esperados.

• Valorizaciones

Las valorizaciones se determinan por la diferencia entre el avalúo comercial del bien y el costo histórico consignado en los libros contables al finalizar el ejercicio. La valorización se constituye inicialmente debido al ajuste contable realizado al activo con el fin de determinar su valor comercial, es decir su valor en el mercado si éste se decidiera vender; así, entonces cuando el valor de mercado es mayor al valor registrado en libros se presenta la valorización, se registra como valorización del bien en el activo y con su contrapartida en el patrimonio como superávit por valorización del activo.

Si por el contrario, el valor comercial del bien resulta inferior a la valorización registrada, sin afectar el costo neto ajustado del bien, la valorización debe reversarse hasta su concurrencia y atendiendo a la norma de la prudencia.

La valoración de inversiones se efectúa mensualmente, al igual que los registros contables necesarios para el reconocimiento de dicha valoración. Esta práctica se realiza con base en el capítulo I de la Circular Básica Financiera número 004 de 2008.

• Depósitos

Corresponde a los depósitos de dinero hechos por los asociados a través de diferentes líneas de productos como CDAT, ahorros contractuales y ahorros a la vista. Los intereses se reconocen de acuerdo a las condiciones y características de los productos, las cuales se cumplen según reglamentación de la Cooperativa.

La Cooperativa actualmente cuenta con un seguro de depósitos con FOGACOOOP “Fondo de Garantías de entidades Cooperativas”, bajo el cual se cubre a los ahorradores un porcentaje de los ahorros realizados. FOGACOOOP realiza esto con el fin de proteger la confianza de los ahorradores y depositantes y atender distintos riesgos asociados a la actividad financiera Cooperativa, administrando las reservas correspondientes al seguro de los depósitos.

El valor asegurado es máximo ocho millones de pesos, con un deducible del 25%, para una cobertura total de parte de FOGACOOOP del 75%, esto es, hasta seis millones de pesos. El ahorrador tiene derecho a cobrar un solo pago de seguro de depósitos, independiente del número de acreencias que tenga de manera individual, conjunta o colectiva.

• Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales corresponden al valor de los pasivos a cargo de la Cooperativa Médica de Antioquia y a favor de sus trabajadores. Durante el periodo contable se registran estimaciones ajustables al final del ejercicio, con las cuales se establece el monto a favor de cada uno de los empleados, de acuerdo a la normatividad laboral vigente.

La organización realiza aportes periódicos de cesantías y seguridad social tales como salud, riesgos profesionales y pensiones, a los fondos privados de pensiones o al Instituto del Seguro Social, respectivamente a cada empleado.

• Impuestos, tasas y gravámenes

Representa el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado, que deben

ser pagadas por COMEDAL. Comprende para este caso el impuesto sobre las ventas, retención en la fuente, gravamen a los movimientos financieros y el impuesto al patrimonio.

1. Impuesto de Renta y Complementarios: en cuanto al impuesto de renta y complementarios, la legislación exime de este impuesto a las Cooperativas en forma permanente, según el artículo 19 del Estatuto Tributario, en el cual se concede tratamiento especial a un grupo de contribuyentes.

El requisito para la exención del impuesto de renta a los contribuyentes mencionados en el numeral 4 del artículo 19 del Estatuto Tributario es cumplir con la legislación Cooperativa en lo referente a la distribución de sus excedentes y de acuerdo con esto, disponer voluntariamente de un 20% del excedente para financiar de manera autónoma cupos y programas de educación formal en instituciones autorizadas por el Ministerio de Educación Nacional.

El excedente se debe tomar en su totalidad del fondo de educación y solidaridad de que trata el artículo 54 de la Ley 79 de 1988, pues, se señala en dicho artículo que, de presentarse excedentes en el ejercicio en una Cooperativa, la distribución contable se aplica de la siguiente manera:

- 20% para crear y mantener la reserva de protección de los aportes sociales.
- 20% para el fondo de educación.
- 10% para el fondo de solidaridad.
- El 50% restante del excedente contable, podrá destinarse según se establezca en los estatutos o la asamblea general de COMEDAL.

2. Gravamen a los Movimientos Financieros: es un impuesto de orden nacional, el cual se aplica a las transacciones financieras realizadas por los usuarios del sistema, tales como:

- Disposición de recursos de cuentas de ahorro o corrientes.
- Expedición de cheques de gerencia.
- Traslado de fondos a cualquier título.
- Pagos o transferencias efectuadas a terceros mediante notas débito o de otro género,

diferentes a cuentas corrientes, de ahorro o depósito.

- Pago de importes de los depósitos a término mediante el abono en cuenta, entre otros.

El impuesto es aplicado al monto total de la transacción financiera, para los depósitos a término pagados mediante abono en cuenta, la base la constituye el valor principal y los intereses; la tarifa del impuesto es del cuatro por mil; sin embargo, COMEDAL asume el gravamen a los movimientos financieros de todas las transacciones efectuados por los asociados.

3. Impuesto al Patrimonio: impuesto a cargo de personas jurídicas, sociedades de hecho y personas naturales, contribuyentes con el impuesto sobre la renta y que a primero de enero del año 2007 posean un patrimonio líquido igual o superior a \$3 millones. La tarifa del impuesto es del 1.2% por cada año y en ningún caso es compensado con otro impuesto. Para informes de contabilidad, se registró como gasto la causación del impuesto al patrimonio.

• Cuentas de orden

Son valores que por su naturaleza no afectan o modifican el activo, pasivo o capital de la organización, sin embargo su registro en libros en cuentas de orden se hace necesario ya que facilitan el control interno e información comercial y sirven como recordatorio de derechos u obligaciones de la Cooperativa.

En las cuentas de orden se registran: intereses contingentes, cartera castigada, capital recuperado de la cartera castigada, Bienes y valores recibidos en garantías, créditos aprobados y no desembolsados, cupo automático, Exitos y alkomprar, propiedad, planta y equipos depreciados, impuesto al patrimonio del 2013 a 2014.

• Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se contabilizan por el método de causación. El reconocimiento de los ingresos se hace efectivo al realizar las operaciones que implican el pago de los intereses por los créditos colocados, el pago por la

prestación de servicios de parte de la Cooperativa, el pago de la cuota de admisión por los nuevos asociados y la valoración de inversiones.

• Revelación de riesgos, gobierno corporativo, controles de ley

La Cooperativa Médica de Antioquia, está siempre pendiente de los diversos riesgos que puedan afectar su actividad; así mismo, los resultados finales son estudiados detenidamente para detectar posibles fallas en la aplicabilidad del riesgo. La revelación de riesgos, el gobierno corporativo y los controles de ley, hacen parte de la gestión diaria de la Cooperativa y debido a ello han surgido los diversos comités como medios de información al Consejo de Administración.

NOTA 3

Disponible y equivalentes de efectivo

El valor registrado en el rubro disponible a 31 de diciembre comprende:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Caja general	95,724	90,114	5,610	6.2%
Bancos y Corporaciones	3,015,550	4,037,917	(1,022,367)	-25.3%
Bancolombia	596,894	1,825,719	(1,228,825)	-67.3%
Banco de occidente	1,107,352	1,129,611	(22,260)	-2.0%
Banco de Bogotá	877,583	612,936	264,647	43.2%
Banco de Caja Social	100,000	0	100,000	NA
Bbva	41,035	56,627	(15,592)	-27.5%
Davivienda	248,251	56,823	191,429	336.9%
Colpatria	44,160	46,963	(2,802)	-6.0%
Citibank	275	309,239	(308,964)	-99.9%
TOTAL	3,111,274	4,128,031	(1,016,757)	-19.1%

En caja general, está registrado el dinero disponible para atender las operaciones diarias de la Cooperativa con sus asociados, en el momento que éstos requieran efectivo. Estas cuentas a diciembre 31 de 2014 no poseen ningún tipo de gravámenes ni de restricciones sobre esta cuenta. COMEDAL cuenta con una póliza de Multiriesgo con Royal Sunalliance que ampara hasta por \$117 millones de pesos en efectivo. Para la oficina principal \$100 millones, Oficina Gran Estación \$7 millones y las demás oficinas \$10 millones.

El saldo en bancos está compuesto en su mayoría por los depósitos que hacen los asociados por pagos de créditos, ahorros o aportes a la Cooperativa; estos depósitos permanecen en la cuenta bancos cuando no alcanzan a ser colocados en algún fondo de inversión antes del cierre de ejercicio. También se registra en esta cuenta, el dinero de las cajas menores que permanece en las oficinas, con el fin de cubrir necesidades de menor cuantía; por política, el saldo que queda en caja menor al final de mes, se consigna el último día del ejercicio y se reembolsa nuevamente el primer día, al iniciar las actividades del periodo contable siguiente.

La Cooperativa tiene siete cuentas bancarias en Bancolombia, de las cuales, seis son corrientes y una es de ahorro; en el Banco de Occidente hay cinco corrientes y una de ahorros. En el Banco de Bogotá se tiene nueve cuentas ocho cuentas corrientes y una de ahorros, en CITIBANK se tiene una cuenta corriente y una de ahorros; en BBVA, Davivienda y Banco Colpatria una cuenta de ahorros en cada uno y en Banco caja social una cuenta corriente.

Las partidas pendientes por conciliar superiores a 30 días equivalen al 0.089% sobre el total del activo a diciembre 31 de 2014, no son muy representativas sobre los estados financieros.

NOTA 4

Inversiones temporales

La explicación del saldo a diciembre 31 para el portafolio de Inversiones temporales es:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Inversiones temporales	3,744,280	5,578,887	(1,834,607)	-32.9%
Inversiones temporales de ley	5,561,070	7,248,048	(1,686,978)	-23.3%
Fondo Mutual Integral	79,811	1,937,680	(1,857,869)	-95.9%
Fondo para incapacidades	0	521,306	(521,306)	-100.0%
Fondo de liquidez	5,481,259	4,789,062	692,197	14.5%
provisión inversiones	(49,128)	(49,128)	0	0.0%
TOTAL	9,256,222	12,777,807	(3,521,585)	-56.2%

Las inversiones clasificadas en este portafolio, son títulos de alta liquidez y fondos de valores con los que se busca responder a los objetivos de los fondos y generar utilidades de más para la Cooperativa. Los títulos cuentan con recursos que no están siendo colocados entre los asociados. Con respecto al año anterior, hubo una disminución en el saldo de 56%, debido al cambio de estrategia liderado por la nueva gerencia a destinar los recursos a la nueva colocación. Desde el segundo semestre del 2014 se iniciaron campañas de captación debido al agotamiento de los recursos de inversiones y a la necesidad de mantener la liquidez de la Cooperativa.

El monto total del portafolio de inversión es de \$9,256 millones. Las inversiones temporales de ley, es decir los fondos, mutual e incapacidad y de liquidez, participan con un 60.07% dentro del portafolio, los cuales están distribuidos de la siguiente manera: 1.44% y 98.56% respectivamente. Por tanto, el porcentaje restante se divide en las inversiones temporales (39.9%), que son de alta liquidez y en la provisión de inversiones (0.88%). Éstas últimas, representan el 5% del total invertido en Interbolsa.

• **Inversiones temporales:** comprenden el capital de trabajo y las reservas sociales de la Cooperativa. Su composición es la siguiente:

Tipo inversión	Monto invertido	Participación
Acciones	48,147,840	1.30%
Bono deuda privada	1,000,137,881	27.05%
Factor Group	2,124,065	0.06%
Fondo ganadero	20,720,298	0.56%
Fondo vista	481,593,776	13.02%
Grupo inmobiliario	2,145,083,841	58.01%
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	3,697,807,701	100%

• **Fondo mutual e incapacidad:** el monto corresponde al recaudo de los asociados y se emplea para cubrir los auxilios de dicho fondo. A partir del mes de Diciembre del 2013, se aprobó la destinación de estos recursos para la colocación, la composición de estas inversiones es:

Tipo inversión	Monto invertido	Participación
CDT	19,217,306	15.22%
Bonos deuda privada	27,240,849	21.57%
Fondos a plazo	79,810,815	63.21%
TOTAL INVERSIONES FONDO MUTUAL	\$126,268,970	100%

• **Fondo de Liquidez:** los recursos para este fondo, resultan por normatividad de la Superintendencia de la Economía Solidaria, del 10% del total de las captaciones. Estas inversiones se encuentran divididas en:

Tipo inversión	Monto invertido	Participación
CDT	5,404,462,595	98.59%
Fondo vista	\$77,157,702	1.41%
TOTAL INVERSIONES FONDO LIQUIDEZ	4,789,062,250	100%

NOTA 5

Cartera de créditos

El saldo de la cartera de crédito a diciembre 31 de 2014, se encuentra calificada según lo dispone la Superintendencia de la Economía Solidaria respecto a las políticas y prácticas contables:

			Variación	
Concepto	2014	2013	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cartera Consumo corto plazo	31,649,664	30,315,483	1,334,181	4%
Categoría A	29,690,578	28,105,753	1,584,825	6%
Categoría B	477,385	850,422	(373,037)	-44%
Categoría C	314,556	451,172	(136,616)	-30%
Categoría D	328,090	450,092	(122,002)	-27%
Categoría E	839,055	458,044	381,011	83%
Cartera Vivienda corto plazo	2,195,238	4,785,492	(2,590,254)	-54%
Categoría A	2,161,069	4,585,834	(2,424,765)	-53%
Categoría B	34,169	138,025	(103,856)	-75%
Categoría C	0	32,934	(32,934)	-100%
Categoría D	0	13,764	(13,764)	-100%
Categoría E	0	14,935	(14,935)	-100%
Cartera Comercial corto plazo	85,150	21,413	63,737	298%
Categoría A	85,150	21,413	63,737	298%
Protección Cartera corto plazo	(1,455,605)	(524,392)	(931,213)	178%
Protección cartera individual	(743,074)	178,056	(921,130)	-517%
Protección cartera general	(712,531)	(702,448)	(10,083)	1%
Cartera Consumo largo plazo	67,453,732	32,785,314	34,668,418	106%
Categoría A	64,752,709	30,588,466	34,164,243	112%
Categoría B	1,004,994	738,152	266,842	36%
Categoría C	609,068	426,011	183,057	43%
Categoría D	631,409	495,194	136,215	28%
Categoría E	455,552	537,491	(81,939)	-15%
Créditos de vivienda a Largo plazo	15,607,519	14,650,788	956,731	7%
Categoría A	15,367,880	13,937,442	1,430,438	10%
Categoría B	239,639	491,418	(251,779)	-51%
Categoría C	0	126,186	(126,186)	-100%
Categoría D	0	41,690	(41,690)	-100%
Categoría E	0	54,052	(54,052)	-100%
Cartera Comercial largo plazo	745,985	53,678	692,307	1290%
Categoría A	745,985	53,678	692,307	1290%
Protección cartera largo plazo	(2,503,026)	(2,038,221)	(464,805)	23%
Protección cartera individual	(743,074)	(1,088,425)	345,351	-32%
Protección cartera general	(1,759,952)	(949,796)	(810,156)	85%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO NETA	113,778,657	80,049,555	33,729,102	42%

La cartera tuvo un crecimiento de 42% respecto al cierre de 2014, equivalente a \$33,729 millones aproximadamente. El incremento del saldo neto está relacionado con el aumento de los créditos de consumo a largo plazo en un 106% y la cartera comercial corto plazo y largo plazo en un 298% y 1,290%; Los créditos de vivienda disminuyeron a corto plazo y tuvieron un crecimiento conservador a largo plazo. La tasa promedio ponderada de la cartera a 31 de diciembre de 2014 fue de 12.72% E.A.

La cartera bruta de la Cooperativa fue de \$117,737 millones, con una cartera a corto plazo que asciende a \$33,930 millones y la de largo plazo a \$83,807 millones.

La Cooperativa para el año 2013 cerró con un índice de morosidad del 6.44% que para el año 2014 se ubicó en 4.19%; éste índice presenta un disminución de -2.25%, lo cual refleja una buena gestión de la cartera.

Atendiendo la normatividad para las Cooperativas de ahorro y crédito, y bajo las políticas adoptadas por la Cooperativa, el Consejo de Administración de COMEDAL, realizó un castigo de cartera en el mes de un total de \$115 millones con una provisión de \$106 millones por concepto de capital y \$9 millones por intereses, pertenecientes a 9 asociados con crédito de consumo.

• **Provisión individual cartera de créditos:** para el cálculo de la provisión individual, la Cooperativa aplica dentro del rango estipulado por la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Categoría	Consumo		Vivienda	
	Días	Provisión	Días	Provisión
A	0-30	0%	0-60	0%
B	31-60	4%	61-150	9%
C	61-90	14%	151-360	19%
D	91-180	34%	361-540	29%
E	181-360	99%	541-720	59%
	>360	100%	721-1080	99%
			>1080	100%

• **Provisión general:** el incremento en la provisión general a diciembre 31 de 2014 con respecto al año 2013 es de \$820 millones, equivalente al 49.64% y relacionado principalmente con el

aumento del total de cartera; el porcentaje que se aplicó fue del 2.10%.

NOTA 6

Otras cuentas por cobrar y deudores varios

El saldo de las cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2014 fue el siguiente:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Otras cuentas por cobrar	408,313	545,026	1,215	0%
Intereses por cobrar - cartera	349,763	217,268	132,495	61%
Deudores varios	58,550	189,831	(131,280)	-69%
Anticipo proveedores	3,632	0	3,632	NA
Anticipo de impuestos	15,904	32,094	(16,190)	-50%
Cuentas x cobrar (seguros)	127,200	192,981	(65,781)	-34%
Provisión intereses	(87,454)	(35,245)	(52,210)	148%
Provisión cuentas por cobrar	(732)	0	(732)	NA

1. Los intereses por cobrar corresponden a intereses de la cartera de créditos que se encuentran en las categorías de riesgo C, D, y E.

2. Los deudores varios se componen por los siguientes rubros:

- Anticipo de impuestos (retención en la fuente), Hace referencia a la retención en la fuente practicada generalmente por las Administradoras de Portafolio de Inversiones, en el momento de la liquidación de la rentabilidad.

- Cuentas por cobrar, seguros: Los seguros que se tenían en este rubro, a partir de noviembre de 2013 y con el cambio del nuevo Software, hacen parte de la cartera.

- Provisión de intereses: los intereses de la cartera de crédito se encuentran provisionados de acuerdo a la Circular Básica Contable y Financiera 004/2008, a partir de la categorías C. Este rubro tuvo un aumento del 148% para el año 2014, debido al aumento de la cartera colocada.

- Provisión de cuentas por cobrar: las cuentas por cobrar al año 2014 son 732 mil que están representados en mora de créditos de empleados.

NOTA 7

Créditos a empleados

El saldo de los préstamos otorgados a los empleados a diciembre 31 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Créditos de empleados	174,262	137,928	36,334	26%
Créditos de empleados	739,842	599,191	140,651	23%
Total créditos empleados	914,103	737,118	176,985	24%

Esta cuenta hace referencia a los créditos otorgados a los empleados, según el reglamento establecido por la Cooperativa Médica de Antioquia. Los empleados podrán endeudarse hasta el 50% de su ingreso mensual.

A continuación se relacionan las líneas de crédito:

- Libre inversión.
- Crédito compra de vivienda.

Esta cuenta presenta un incremento del 24% en 2014, por el incremento en créditos de libre inversión.

NOTA 8

Cargos diferidos

Los Cargos diferidos a diciembre 31 de 2014 comprenden:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Activos diferidos	38,276	28,781	9,495	33%
Gastos anticipados (seguros)	38,276	28,781	9,495	33%

1. Los gastos pagados por anticipado se refieren a las pólizas de seguros que tiene la Cooperativa para el cubrimiento de los riesgos en caso de su materialización, tales como: seguro de manejo global y comercial, pólizas de responsabilidad civil, directores administradores y manejo global; son pólizas para cubrir cualquier eventualidad en el manejo del dinero en efectivo de la Cooperativa por parte de los administradores y empleados. La póliza de multiriesgo, ampara los bienes muebles y equipos en caso de presentarse un siniestro. Los gastos por seguros tienen un periodo de amortización de un año.

NOTA 9

Inversiones permanentes

El saldo en la cuenta de inversiones permanente a diciembre 31 fue la siguiente:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Inversiones permanentes	345,673	339,283	6,390	2%

A esta, corresponde el valor de la inversión en aportes permanentes que la Cooperativa tiene en Seguros la Equidad por \$345 millones. COMEDAL también tiene aportes en la Asociación Antioqueña de Cooperativas, CONFECOOP por \$589 mil.

NOTA 10

Propiedad, planta y equipo

La composición del saldo a cierre de 2014 es la siguiente:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Propiedad, planta y equipo	6,145,576	6,530,315	(384,739)	-6%
Edificios	5,604,148	5,604,148	0	0%
Equipos, muebles y enseres	2,295,172	2,169,345	125,827	6%
Depreciación acumulada	(1,753,744)	(1,243,178)	(510,566)	41%

1. COMEDAL posee las siguientes oficinas:

- Oficina Ciudad del Río: la sede de la oficina principal. Ubicada en la carrera 48 #20-34 piso 15, Edificio Centro Empresarial Ciudad del Río. El costo de la oficina es de \$4,457 millones, y la depreciación acumulada es de \$389 millones.

- Oficina Poblado: ubicadas en la calle 5A #43-25 piso 8, Edificio Meridian. El costo de las dos oficinas es de \$179 millones y la depreciación acumulada es de \$112 millones.

- Oficina Laureles: está ubicada en la Avenida Nutibara # 73A-21 oficina 303, Edificio Centro 39. La oficina tiene un costo de \$147 millones y una depreciación acumulada de \$118 millones.

- Oficina Bogotá Chico: ubicada en la carrera 16 # 93A-36 oficina 703, Edificio Business Center 93. El costo de la oficina es de \$820 millones y la depreciación acumulada de \$191 millones.

2. Muebles y Equipos de Oficina:

- Muebles: la Cooperativa realizó compras por \$801 millones. A diciembre 31 el saldo de esta cuenta es de \$1.563 millones, con una depreciación acumulada de \$403 millones.

- Maquinaria y Equipo: esta cuenta tuvo compras por valor de \$21 millones para el año 2014. El saldo es de \$21 millones, con una depreciación acumulada de \$1 millón.

3. Equipos de Cómputo y Comunicación:

- Equipos de cómputo: la Cooperativa invirtió \$63 millones en equipos. El saldo de esta cuenta a diciembre 31 es de \$552 millones, con una depreciación acumulada de \$411 millones.

- Equipo de comunicaciones: se realizaron compras por valor de \$5 millones. El saldo a diciembre 31 fue de \$157 millones y una depreciación de \$128 millones.

Los activos que se encuentran totalmente depreciados y se continúan utilizando en el desarrollo de la operación de la Cooperativa, están registrados en las cuentas de orden.

NOTA 11

Valorizaciones

La Cooperativa realiza los avalúos de sus propiedades cada dos años. En el mes de diciembre de 2013 se actualizaron las oficinas Poblado, Laureles y Bogotá Chico. Se realizó el ajuste de la valorización por cada oficina.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Valorizaciones	862,761	824,014	38,747	5%
Oficina centro	0	18,576	(18,576)	-100%
Agencia Poblado	217,285	208,320	8,965	4%
Agencia Laureles	192,863	185,531	7,332	4%
Agencia Bogotá	452,613	411,587	41,026	10%

La valorización comercial de bienes raíces es la diferencia entre el valor en libros y el avalúo comercial de las propiedades. El valor en libros está dado por el valor de adquisición más mejoras, menos la depreciación. El avalúo es realizado por un profesional en el área, el señor Ramiro Vélez Trujillo, con matrícula Avaluador #810, el cual presta sus servicios en la ciudad de Medellín; y para la oficina de Bogotá, el señor David M Jiménez C, con matrícula Avaluador R.N.A 5108898.

NOTA 12

Depósitos

El saldo de los depósitos captados de los asociados a diciembre 31 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Depósitos Corto Plazo	47,429,989	42,026,720	5,438,509	13%
Depósitos de ahorro a la vista	11,900,602	11,396,596	504,006	4%
Certificado de dep. de ahorro a término	34,739,243	30,044,913	4,694,330	16%
Depósitos de ahorro contr corto plazo	790,144	585,211	204,933	35%
Ahorro contractual pleno	35,240	0	35,240	NA
Depósitos largo plazo	5,802,069	5,433,289	368,779	7%
Ahorro contractual futuro	1,329,879	1,381,598	-1,381,598	-100%
Ahorro contractual mediano plazo	1,825,452	2,111,647	1,043,684	49%
CDAT superior a un año	2,646,738	1,940,044	706,694	36%

COMEDAL para el año 2014, tuvo variaciones y diferentes campañas en cuando a las tasas de CDATS, en el primer trimestre se mantuvieron las tasas de interés sin modificación hasta el mes de marzo, donde aumentaron 30 pb, en el mes de junio se lanzó la promoción COMEDAL es mundial. Posteriormente, en el mes de octubre se lanzó una promoción donde se según el monto de inversión recibían una tasa preferencial sobre un plazo de 180 días en adelante, en noviembre se aumentaron las tasas para los plazos de 180 días en adelante y por último en el mes de diciembre se tuvo la promoción renovación con redención aumentando sobre las tasas bases 10 pb.

La tasa promedio ponderada de los depósitos cerró a diciembre 31 de 2014 en 4.63% efectivo anual.

Los depósitos de los asociados se encuentran respaldados con una prima de seguro de depósitos en el Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas (FOGACOOOP).

NOTA 13

Obligaciones financieras

Obligaciones financieras a diciembre 31 de 2014:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Crédito comercial	20,466,761	0	20,466,761	NA
Obligaciones financieras	2,662,856	2,836,128	(173,272)	-6%

Este saldo obedece a los créditos externos que tiene la cooperativa con diferentes entidades y a la reclasificación contable por cheques girados y no cobrados; también a las consignaciones en tránsito y transferencias no identificadas. La reclasificación se efectúa según la dinámica del PUC.

NOTA 14

Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar a corte diciembre 31 de 2014, incluye intereses por

pagar a los asociados que poseen depósitos en la Cooperativa, cuentas pendientes con proveedores, educación formal según Ley 863 de 2003 y Decreto 2880 del 2004 del Ministerio de Educación Nacional, incentivo por antigüedad, ahorro contractual futuro por valor \$273 millones y saldo a favor asociados, \$5 millones.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cuentas por pagar	7,327,801	4,955,775	2,372,026	48%
Intereses por captaciones	548,520	436,962	11,558	26%
Costos y gastos por pagar a proveedores	848,323	1,424,936	(576,613)	-40%
Prestaciones sociales consolidadas	204,381	221,843	(17,462)	-8%
Aportes patronales y otras retenciones	77,671	74,490	3,181	4%
Seguros	5,126,355	2,445,918	2,680,437	110%
Educación formal	231,662	0	231,662	NA
Otras cuentas por pagar e ingr. anticipados	290,889	351,626	(60,737)	-17%

1. Intereses por captaciones: corresponden a la rentabilidad de los CDAT que poseen los asociados en la Cooperativa y que aún no han sido cobrados.

2. Costos y gastos por pagar a proveedores: es la causación de los costos y gastos a diciembre 31 de 2014 relacionados con las obligaciones adquiridas propias del desarrollo de la operación.

3. Prestaciones sociales consolidadas: corresponde a la causación de las prestaciones sociales de los empleados, con corte a diciembre 31 de 2014. La política de pago está dada por ley para las cesantías, intereses y prima de servicios y vacaciones, vacaciones y bonificaciones, de acuerdo a política interna.

4. Aportes patronales y otras retenciones: es la causación de los aportes a la seguridad social y parafiscales por el mes de diciembre que se cancela en los primeros días, del mes de enero de 2015.

5. Seguros: corresponde a saldos por pagar a las diferentes aseguradoras por concepto de: Seguro de Vida, Salud Global, Responsabilidad Civil, Colsanitas, Familia Segura, Emergencia Médica Integral EMI, Hogar Plus, Seguro de Vida Obligatorio y Voluntario, Seguro Estudiantil, Prever, Plan Integral 100 Seguro de Vehículo, Coomeva Medicina Prepagada, Rentadía AIG,

Automóvil Club de Colombia, Medisanitas, Protección Familia Equidad, Póliza Exequial Los Olivos, Coomeva Emergencia Médica CEM. El valor es de \$5.126 millones, los cuales serán cancelados mensualmente durante el año 2014.

El saldo de la cuenta de seguros contiene el valor de remanentes por pagar de \$231 millones, por concepto de aportes, ahorros, sucesiones y revalorización de aportes de asociados, que hasta la fecha no han hecho efectivo este derecho.

6. Otras cuentas por pagar: en este rubro se encuentran:

Intereses anticipados por valor \$11 millones son intereses de cuotas pagadas anticipadamente que se llevan de manera transitoria y se cruza una vez existan la causación y se ajusta de acuerdo con plan de pagos.

Saldos a favor de asociados: por valor de \$5 millones que corresponde a pago doble o consignaciones que no se identifica su destinación. Una vez analizados y confrontada con el asociado al mes siguiente se le da curso.

Abonos para aplicar a obligaciones por valor de \$1. millón, son pagos dobles que se generaron en el proceso y que quedaron a favor del asociado o para aplicarlo al mes siguiente a la cuenta del asociado. Por ejemplo se les realizó el débito por alguna de las entidades bancarias y ellos pagaron por ventanilla.

Incentivo por antigüedad ahorro contractual futuro: Es la rentabilidad que se reconoce por el ahorro contractual futuro, que a diciembre 31 estaba a favor de 24 asociados, con un vencimiento que varía entre los años 2020 y 2035. El saldo asciende a \$273 millones. Para desmontar el ahorro contractual futuro, se estableció el ahorro contractual mediano plazo.

NOTA 15

Impuestos, tasas y gravámenes

El saldo de esta partida a diciembre 31 de 2014, está conformado así:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Impuestos y gravamen	53,669	38,665	15,004	39%
Retención en la fuente por pagar	29,666	24,523	5,143	21%
Gravamen a los movimientos financieros	5,781	2,189	3,592	164%
Impuesto al patrimonio	0	0	0	NA
Iva por pagar	18,223	11,953	6,270	52%

1. Retención en la fuente: corresponde a la retención en la fuente practicada en el mes de diciembre que se cancelará en el mes enero de 2015.

2. Gravamen a los movimientos financieros: se cancela semanalmente. Corresponde al cuatro por mil de los desembolsos realizados por transacciones de la Cooperativa, la cual está obligada por ser organismo financiero.

3. Impuesto al patrimonio: impuesto establecido según ley 1370 del 2009, modificada por la Ley 1430 y el Decreto-Ley 4825 de 2010. La Cooperativa causó este impuesto desde el 1 enero de 2011 hasta el 31 de diciembre del 2014. Para este año el valor a pagar fue de \$200 millones.

4. IVA por pagar: corresponde al impuesto sobre las ventas por las cuotas de administración; reconocimiento de las aseguradoras; arrendamiento de parqueaderos en la antigua sede; prepago de los créditos e ingreso de asociados. Esta partida es del bimestre noviembre - diciembre de 2014 que se cancela en los primeros días de enero del 2015.

NOTA 16

Pasivos estimados y provisiones

Son Intereses de ahorros contractuales que se provisionan hasta el momento de su liquidación.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Pasivos estimados y provisiones	15,022	0	15,022	NA
Provisión Intereses Ahorros contractual	15,022	0	15,022	NA

NOTA 17

Fondos sociales

El saldo a diciembre 31 de 2015 de los Fondos Sociales fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Fondos sociales	5,357,085	5,893,442	(536,357)	-9%
Fondo educación	101,817	15,298	86,519	566%
Fondos solidaridad	77,015	633,425	(556,410)	-88%
Fondo Mutual Integral	3,579,743	3,757,687	(177,944)	-5%
Fondo para incapacidades	1,598,510	1,487,032	111,478	7%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	83,348,424	55,750,730	27,597,694	49.5%

1. Fondo de educación y fondo de solidaridad: se manejan de acuerdo al artículo 54 de la ley 79 de 1988, el cual detalla la forma como se debe realizar la distribución de los excedentes. Es así como a diciembre 31 de 2014, de los dineros aprobados en la última asamblea general de delegados para los diferentes fondos, quedó un saldo para atender las necesidades del primer trimestre de 2015.

2. El fondo mutual integral y el fondo para incapacidades: se manejan como portafolios de inversiones de bajo riesgo para asegurar la viabilidad financiera de los mismos; la rentabilidad de estos fondos fue de \$204 millones, que fueron capitalizados y sirven como fuente de ingreso para los fondos.

NOTA 18

Aportes sociales

El capital social a diciembre 31 de 2014 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Capital social	31,720,266	31,928,466	(208,200)	-1%
Aportes ordinarios	29,665,215	29,873,414	(208,199)	-1%
Aportes amortizados por COMEDAL	2,055,052	2,055,052	(0)	0%

1. Los aportes sociales disminuyeron ya que en asamblea extraordinaria de diciembre del 2013 rebajaron los aportes a 6 mil.

2. Los aportes amortizados por COMEDAL, corresponden a los aportes readquiridos mediante el fondo de amortización de aportes, aprobado por la asamblea, en la distribución de los excedentes. Este valor hace parte del capital institucional de la Cooperativa.

NOTA 19

Reservas

A diciembre 31 de 2014 son:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Reserva protección de aportes	9,976,531	9,771,167	205,364	2%

De acuerdo con el artículo 54 de la ley 79 de 1988, la reserva para protección de aportes corresponde al 20% del total de los excedentes distribuidos. Esta reserva es acumulable y sólo puede ser distribuida por liquidación de la Cooperativa. Conformar el capital institucional de la Cooperativa.

NOTA 20

Fondos patrimoniales

El saldo de los fondos patrimoniales a diciembre 31 de 2014 fue el siguiente:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Fondos patrimoniales	1,087,520	622,823	464,697	75%
Fondo especial	1,087,491	622,794	464,697	75%
Fondo para amortización de aportes	29	29	0	1%

1.Fondo especial: está integrado por los excedentes no operacionales, originados en la venta de algunas propiedades adquiridas cuando la Cooperativa era constructora. Se incluyen los intereses por préstamo a los empleados.

2.Fondo para amortización de aportes: fue creado por la Asamblea General LVII en febrero 28 de 2012. El saldo del fondo quedó en \$789.9 millones, a la fecha hay disponible \$29 mil.

NOTA 21

Cuentas de orden

En estas se contabiliza el disponible del cupo automático, los créditos pendientes de desembolso, las garantías, cartera castigada y el valor del impuesto al patrimonio que se pagará hasta el año 2015.

El saldo de las cuentas de orden a diciembre 31 de 2014 fue el siguiente:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cuentas de orden	276,784,398	183,354,997	93,429,401	51%
Intereses contingentes	192,403	174,206	18,196	10%
Cartera Castigada	1,854,524	1,263,568	590,956	47%
Cuentas por cobrar	4,630	768,864	(764,235)	-99%
Bienes y valores recibidos en garantías	217,269,050	167,840,361	49,428,688	29%
Créditos aprobados y no desembolsados	1,199,988	712,650	487,338	68%
Cupo automático, Cupo Éxito y Alkompar	31,127,423	2,165,148	28,962,275	1338%
Otras deudores de control	860,330	828,835	31,495	4%
Propiedad, planta y equipo depreciados	558,400	558,400	0	0%
Impuesto al patrimonio 2012 a 2014	0	200,463	(200,463)	-100%
Capital mínimo irreductible	23,717,650	8,842,500	14,875,150	168%

1. Los intereses contingentes: son los intereses que se causan por la cartera clasificada en las categorías C, D y E. Estos intereses no afectan el estado de resultados.

2. Cartera castigada: es la cartera clasificada en categoría E, ya provisionada al 100%, a la que se le ha dado gestión administrativa y jurídica. Al realizar el castigo de la cartera no se elimina la obligación de que la administración continúe con la cobranza. Para controlar esta cartera se lleva el registro en las cuentas de orden.

En el año 2014 se castigó cartera por valor de \$115 millones.

3. Bienes y valores recibidos en garantías: en esta cuenta se contabilizan las garantías que respaldan los créditos entregados a los asociados; tuvo un incremento del 29% con respecto al 2013 debido al crecimiento de la cartera durante el año 2014. Estas garantías pueden ser: hipotecarias, prendarias, de aportes y deudores solidarios.

4. Créditos aprobados y no desembolsados: créditos aprobados al finalizar el mes de diciembre y que no alcanzaron a ser desembolsados.

5. Cupo automático: son créditos pre-aprobados que se encuentran disponibles para ser utilizados por el asociado, mediante la tarjeta débito con el banco de Bogotá.

6. Otras deudoras de control - Cobros jurídicos: cartera que adeudan los asociados y es trasladada a las empresas de cobro jurídico que tienen convenio con la Cooperativa. La cartera que aquí se clasifica, no ha sido castigada.

7. Propiedad, planta y equipo: es el saldo de activos totalmente depreciados y que aún se utilizan en la operación de la Cooperativa.

8. Impuesto al patrimonio: saldo pendiente de cancelar en el año 2015.

1. Colocaciones: en el año 2013 tuvieron una tasa del 11.35% E.A, mientras que en el 2014 la tasa fue de 13.33%. Para el año 2013, las colocaciones cerraron en \$54,663 millones y para el año 2014 se ubicaron en \$85,658 millones con un incremento de \$30,995 millones correspondiente al 56%. Los intereses tuvieron una disminución del 0.02%, por disminución de tasas.

2. Ingresos por administración de crédito: por política del Consejo de Administración, este concepto bajó su porcentaje al 1.5% para los créditos ordinario, especial y crédito de consumo con garantía, con un tope de un salario mínimo legal vigente. El saldo corresponde a las obligaciones que ya estaban contraídas.

3. Ingreso por servicios: son los descuentos percibidos por la gestión administrativa en el cobro de los seguros que están intermediados por las aseguradoras.

4. Cuotas de admisión: corresponde a los ingresos de nuevos asociados durante el año 2014 los cuales cancelaron la suma de \$21 mil, si es persona natural y \$308 mil persona jurídica.

5. Utilidad en valoración de inversiones: corresponde a la rentabilidad del portafolio de inversiones temporales y del fondo de liquidez (10% de las captaciones). Estos dineros son colocados en CDAT, títulos de renta variable, REPOS, fondos y bonos, según políticas establecidas por el comité de inversiones, enmarcadas dentro de las normas legales vigentes.

NOTA 22

Ingresos operacionales

La composición de los ingresos operacionales al cierre del año 2014 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Ingresos operacionales	13,628,917	11,062,542	2,566,375	23.2%
Intereses crédito consumo	9,384,419	6,876,774	2,507,645	36.5%
Intereses crédito Vivienda	2,407,308	2,467,975	(60,667)	-2.5%
Intereses crédito comercial	17,396	994	16,402	1650.1%
Ingresos admón. crédito	172,475	151,886	20,589	13.6%
Ingresos por servicios	1,079,752	725,768	353,984	48.8%
Cuotas de admisión	19,031	10,664	8,367	78.5%
Utilidad en valoración de inversiones	548,536	828,481	(279,945)	-33.8%

NOTA 23

Costo del servicio

El saldo del costo del servicio a diciembre 31 de 2014 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Costo del servicio (Intereses por captaciones)	2,203,444	2,099,175	104,269	5.0%

Corresponde a los intereses pagados a los asociados por: Depósitos a la vista, CDAT y contractuales, con una tasa promedio ponderada de 4.63% anual. La mayor participación en los costos de la Cooperativa fue el CDAT, con una tasa promedio ponderada del 5.34% E.A.

La discriminación de los intereses pagados en los diferentes tipos de ahorro fue:

Intereses líneas de ahorro	Millones
Intereses depósitos ordinarios	302
Intereses depósitos ahorro a término	1,720
Intereses ahorro contractual ordinario	37
Intereses ahorro contractual futuro	38
Intereses ahorro contractual mediano plazo	103
Intereses ahorro contractual pleno	3
TOTAL	2,203

NOTA 24

Gastos de personal

El saldo de los gastos de personal a diciembre 31 de 2014, corresponde a los pagos laborales de las oficinas Principal, Poblado, Laureles, Rionegro, Barranquilla y las dos oficinas de Bogotá.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos de personal	2,710,132	2,591,061	119,071	4.6%
Salarios	1,321,415	1,338,270	(16,855)	-1.3%
Horas extras	1,987	2,238	(251)	-11.2%
Comisiones	104,067	55,756	48,311	86.6%
Auxilio de transporte	11,820	18,857	(7,037)	-37.3%
Prestaciones Sociales	671,902	621,723	50,179	139.8%
Capacitación del personal	55,208	35,901	19,307	60.3%
Dotación del personal	30,116	32,000	(1,884)	NA
Aportes Salud y Pensiones	358,940	333,762	25,178	7.5%
Aportes Subsidio Familiar, Sena, ICBF	154,677	152,554	2,123	1.4%

Concepto	2013	2012	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos generales	7,006,253	5,345,488	1,660,765	31.1%
Honorarios y otros servicios	147,775	171,828	(24,053)	-14.0%
Impuestos	236,812	231,540	5,272	2.3%
Gastos financieros	805,595	454,018	351,577	77.4%
Gastos de las direcciones	1,698,429	1,664,993	33,436	2.0%
Gestión documental	194,511	182,146	12,365	6.8%
Gestión documental	194,511	182,146	12,365	6.8%
Otros gastos	381,887	385,430	(3,543)	-0.9%
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	2,747,280	1,621,842	1,125,438	69.4%

NOTA 25

Gastos generales

El saldo de los gastos generales a cierre de 2014 comprende:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Honorarios y otros servicios	147,775	171,828	(24,053)	-14.0%

-Honorarios y otros servicios: en esta partida se registran las contrataciones por prestación de servicios profesionales como son: Revisoría Fiscal, Auditoría Médica, Abogados y Asesoría Jurídica, para el apoyo de las diferentes áreas de la Cooperativa.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Impuestos	236,812	231,540	5,272	2.3%
Impuesto predial	10,389	12,009	(1,620)	-13.5%
Valorizaciones	0	2,582	(2,582)	-100.0%
Impuesto de industria y comercio	24,986	15,704	9,282	59.1%
Impuesto de patrimonio	201,437	200,463	974	0.5%
Impuesto asumido	0	782	(782)	-100.0%

- Impuestos: el saldo de esta cuenta a diciembre 31 de 2014 presentó un aumento de 2.3% con respecto al año anterior. Dentro de este rubro está contemplado el pago de impuesto predial, de valorización y del impuesto de ICA en la oficina de Bogotá. Los demás impuestos se pagan por las oficinas de Medellín.

De acuerdo con la ley 1370 del 2009, modificada por la Ley 1430 y el Decreto-Ley 4825 de 2010 sobre el impuesto al patrimonio, en la cual se determinó de cancelar en el presenta año.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos financieros	805,595	454,018	351,577	77.4%
Gravamen a los movimientos financieros.	344,907	299,084	45,823	15.3%
Gastos bancarios	460,454	152,720	307,734	201.5%
Comisiones financieras	234	2,214	(1,980)	-89.4%

- Gastos financieros: comprende los gastos bancarios, comisiones a las administradoras del portafolio de inversiones, intereses de créditos externos y el gravamen a los movimientos financieros, el cual es asumido por la Cooperativa.

Los gastos bancarios presentaron un incremento del 201.5% por el pago intereses por los créditos externos adquiridos en el año 2014 y las transacciones bancarias para este periodo y el gravamen a los movimientos financieros.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos de las direcciones	1,698,429	1,664,993	33,436	2.0%
Cuotas de administración	124,622	111,840	12,782	11.4%
Publicidad y propaganda	56,434	5,613	50,821	905.4%
Mercadeo- Medellín	282,649	230,000	52,649	22.9%
Mercadeo- Bogotá	160,093	170,000	(9,907)	-5.8%
Gastos de directivos	53,819	63,000	(9,181)	-14.6%
Reuniones y conferencias	75,923	55,035	20,888	38.0%
Homenaje y aniversario	0	89,411	(89,411)	-100.0%
Inauguración Barranquilla	14,988	0	14,988	NA
Gastos Legales	15,804	68,107	(52,303)	-76.8%
Representación	7,655	16,870	(9,215)	-54.6%
Gastos de viaje	103,341	22,881	80,460	351.6%
Sistematización	424,225	465,640	(41,415)	-8.9%
Suscripción revistas	1,973	3,464	(1,491)	-43.0%
Estímulo a los ahorra. Atenc. asocia	281,915	250,000	31,915	12.8%
Comunicaciones	45,799	52,000	(6,201)	-11.9%
Auditoría interna	7,068	7,000	68	1.0%
Dirección financiera	9,408	30,000	(20,592)	-68.6%
Gastos Siplaft	15,740	23,000	(7,260)	-31.6%
Gasto de Asamblea	16,973	1,132	15,841	1399.3%

1. Publicidad y propaganda: presentaron un incremento de 905.4% con respecto al año anterior, por mayor difusión en los medios dando a conocer los servicios que presta la cooperativa.

2. Gastos viaje: presentó un aumento de 351.6% con respecto al año anterior, viajaron las Direcciones y la Gerencia para hacer presencia en las oficinas de Barranquilla y Bogotá, también viajaron algunos funcionarios a la sede principal para capacitaciones.

3. Gastos de Asamblea: presentó un aumento de 1399.3% con respecto al año anterior, este rubro se sacó vía gastos administrativos, en años anteriores se hacía del fondo de educación.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gestión documental	194,511	182,146	12,365	6.8%
Portes y cables	139,204	132,145	7,059	5.3%
Papelería y útiles	55,239	48,988	6,251	12.8%
Fotocopias	0	133	(133)	-100.0%
Gastos Biblioteca	68	880	(812)	-92.3%

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Infraestructura	793,965	633,691	160,274	25.3%
Seguros	54,462	58,373	(3,911)	-6.7%
Arrendamientos	211,833	172,739	39,094	22.6%
Mantenimiento y reparaciones	112,863	33,913	78,950	232.8%
Aseo y elementos	12,785	9,973	2,812	28.2%
Cafetería	18,500	17,220	1,280	7.4%
Servicios públicos	340,016	297,567	42,449	14.3%
Transporte urbano	10,960	9,355	1,605	17.2%
Transporte a vendedores	32,545	34,551	(2,006)	-5.8%

- Gastos de infraestructura: corresponden a los recursos utilizados en la operación diaria de la Cooperativa.

1. Arrendamientos: presentaron un incremento con respecto al año anterior, por el arrendamiento de la agencia en Barranquilla. Dicha agencia, empezó a devengar gastos de funcionamiento desde el mes de Julio de 2013.

2. Servicios Públicos: presentaron un incremento de 14.3% con respecto al año anterior, por el funcionamiento de la oficina de ciudad del Rio, Gran Estación y agencia Barranquilla

3. Mantenimiento y reparaciones: presentó un incremento del 232.8%, reforma agencia del poblado y la agencia adecuación de la agencia Barranquilla.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Otros gastos	381,887	385,430	(3,543)	-0.9%
Contribuciones y afiliaciones	379,299	380,000	(701)	-0.2%
Auxilios y donaciones	1,035	1,541	(506)	-32.8%
Gastos varios	1,552	3,889	(2,337)	-60.1%

1. Contribuciones y afiliaciones: son los recursos utilizados en el pago a entidades a las que la Cooperativa se encuentra afiliada: FOGACOO, Superintendencia de la Economía Solidaria, CONFECOOP y Centrales de riesgo.

2. Gastos varios: corresponde a medicamentos para el botiquín, según recomendaciones de la administradora de riesgos profesionales ARP, exámenes médicos para el ingreso y retiro de empleados, entre otros.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	2,747,280	1,621,842	1,125,438	69.4%
Amortización montaje oficina Bogotá	0	6,389	(6,389)	-100.0%
Provisión cartera y otras cuentas	2,236,650	1,126,765	1,109,885	98.5%
provisión inversiones	0	49,128	(49,128)	-100.0%
Depreciaciones	510,630	439,560	71,070	16.2%
Excedente operacional	1,709,088	1,026,818	682,270	66.4%

NOTA 26

Ingresos y gastos no operacionales

El saldo de los ingresos y gastos no operacionales a diciembre 31 de 2014 fue:

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Ingresos no operacionales	354,199	467,295	(113,096)	-24.2%
Intereses créditos empleados	88,076	79,172	8,904	11.2%
Arrendamientos	4,134	441	3,693	837.3%
Utilidad en venta propiedad, planta y equipo	0	349,346	(349,346)	-100.0%
Recuperaciones	261,989	38,335	223,654	583.4%

En los ingresos no operacionales están registrados los intereses de los créditos a los empleados, los cuales no son distribuibles. Estos recursos son llevados a fondos especiales haciendo parte del capital institucional de la Cooperativa.

Las recuperaciones son reintegros de las provisiones de cartera de créditos y los ingresos por concepto de incapacidades laborales.

Concepto	2014	2013	Variación	
			Absoluta (\$)	Relativa (%)
Egresos no operacionales	0	2,599	(2599)	-100.0%
Otros egresos	0	2,599	(2599)	-100.0%

NOTA 27

Estado de cambios en el patrimonio

Este estado financiero está compuesto por las cuentas del patrimonio. El objetivo es mostrar y explicar la variación en dichos rubros de manera comparativa, desde el inicio hasta el final del periodo contable. COMEDAL presenta este estado desde el año 2012 hasta el cierre del 2014.

La información allí revelada muestra un leve decrecimiento del patrimonio en general desde el año 2014. La disminución del capital social está representado en los aportes que realizan los asociados ya que por asamblea de delegados extraordinaria de diciembre se disminuyó el valor del aportes a \$6 mil, la reserva legal y los fondos presentan un incremento, y con los excedentes generados desde el 2012 al 2014 presentaron un incremento.

NOTA 28

Estado de cambios en la situación financiera

Este estado financiero suministra información relevante y concisa sobre los cambios en el capital de trabajo, los cuales proporcionan un detalle de la gestión de las operaciones de la Cooperativa. COMEDAL cuenta con un capital de trabajo que le permite cubrir las obligaciones tanto a corto, como a largo plazo. Las principales fuentes de financiación de la Cooperativa se encuentran en los depósitos, aportes, inversiones y reservas; además, de la distribución de excedentes.

Para el año 2014 una de las políticas de la Cooperativa, fue mantener la tasa de los depósitos, además de realizar una buena gestión en la colocación de cartera.

La Cooperativa presenta una generación interna de fondos positiva, la cual resulta de la suma de los excedentes del año actual con las partidas que no implican movimiento de capital de trabajo. De este modo, se asegura la continuidad y el funcionamiento de la Cooperativa de manera normal, descartando cualquier tipo de riesgo en el cumplimiento de su objeto social.

Concepto	2014	2013	%
Fuentes	44,330,891	32,061,580	100%
FCP	37,006,100	24,406,455	83.48%
FLP	2,514,224	4,897,504	5.67%
GIF	4,810,567	2,757,621	10.85%
Aplicaciones	44,330,891	32,061,580	100.00%
ACP	3,951,788	17,573,019	8.91%
ALP	38,887,589	11,716,871	87.72%
Distribución de Excedentes	1,491,514	2,771,690	3.36%

NOTA 29

Estado de flujos de efectivo

Revela el efectivo recibido y usado en las actividades de operación, inversión y financiación.

La Cooperativa tiene como fuentes de financiación los aportes sociales, los excedentes del ejercicio y los rendimientos de las inversiones temporales. Estos recursos fueron usados en las actividades de operación de la Cooperativa mediante la colocación de créditos. Al cierre del año 2014, se cuenta con un disponible de \$3.111 millones.


RICARDO ÁLVAREZ GARCÍA
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


RODOLFO MEDINA RUEDA
 Revisor Fiscal T.P 20430-T
 OFC Outsourcing Fro Colombiano Ltda
 (Ver dictamen adjunto)


SANDRA RESTREPO MEJÍA
 Contadora T.P 111153-T
 (Ver certificación adjunta)



La mejor opción financiera del gremio médico

ANÁLISIS FINANCIERO 2014

Buenos resultados



The logo for COMEDAL is displayed in large, white, 3D block letters against a green wall. The letter 'M' is stylized with a blue and white geometric pattern inside it. In the top left corner of the image, there is a decorative graphic of overlapping blue and green triangles.

COMEDAL



INDICADORES FINANCIEROS

A DICIEMBRE 31 DE 2014

Indicador	Fórmula	Resultado
INDICADOR DE SOLVENCIA		
Relación de solvencia	Patrimonio Técnico/Total activos	33.49%
INDICADORES DE RENTABILIDAD		
Rentabilidad del activo	Excedente operacional/Total de Activos	1.55%
Rentabilidad del patrimonio	Excedente neto/ Capital social	4.80%
Rentabilidad de la cartera productiva	Ingresos por servicios/ Total Cartera A y B	10.85%
Margen bruto	Excedente bruto/Ingresos operacionales	83.83%
Margen operacional	Excedente operacional/Ingresos operacionales	12.54%
Margen neto	Excedente neto/Ingresos operacionales	15.14%
Margen EBITDA	EBITDA/Ingresos operacionales	34.18%
INDICADORES DE CALIDAD DEL ACTIVO		
Calidad de la cartera	Igual al Índice de Morosidad	4.19%
Cobertura de cartera vencida (B,C,D y E)	(Provisión de cartera/total cartera B, C,D y E) *-1	80.23%
Nivel de activos improductivos	(Disponible + cartera C, D, y E + Propiedad planta y equipo + Otros Activos)/Total Activo	13.49%
INDICADORES DE ESTRUCTURA		
Cartera bruta sobre activos	Cartera/Activos	84.37%
Depósitos sobre cartera	Depósitos/Cartera	46.82%
Quebranto patrimonial	Patrimonio / Aportes sociales	137.60%
INDICADORES DE EFICIENCIA		
Gastos administrativos sobre ingresos	Gastos Administrativos/Ingresos	47.50%
Depósitos más aportes sobre activo total	(Depósitos + Aportes)/Total Activo	63.02%

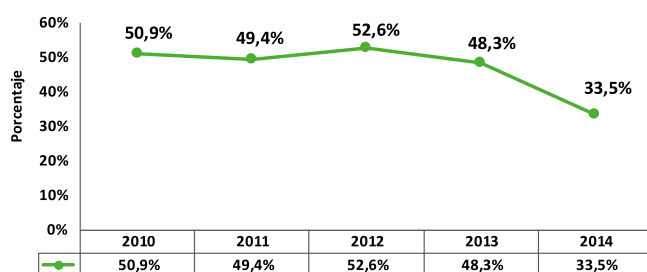
Indicador de solvencia

Relación de solvencia

Es necesario para medir el nivel de capitalización de la Cooperativa. Su calificación resulta de la comparación con el margen mínimo de solvencia exigido. Entre más alta sea la relación de solvencia en un periodo, existirá un menor riesgo. Al cierre de 2014 este indicador fue de 33.49%, 3.73 veces más que el nivel mínimo requerido en el sector cooperativo (9%).

Presentó una disminución de 14,84% respecto al 2013, debido a que el aumento de los activos (44.89%), es mayor al aumento que tuvo el patrimonio técnico (0.39%).

Gráfica 47 Relación de solvencia 2010 - 2014

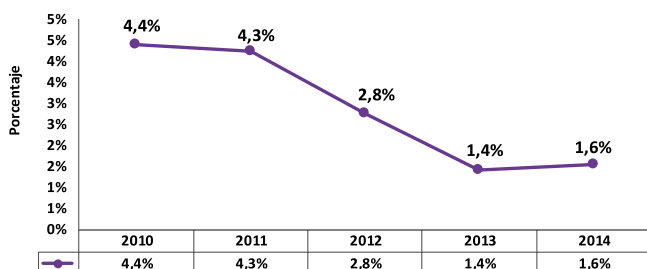


Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad del activo

Permite medir la eficiencia con la que se invierten los recursos disponibles para generar excedentes. Desde el 2011, este indicador había mostrado una tendencia bajista, tendencia que se rompe en el año 2014, al tener un comportamiento mejor al presentado en el año 2013.

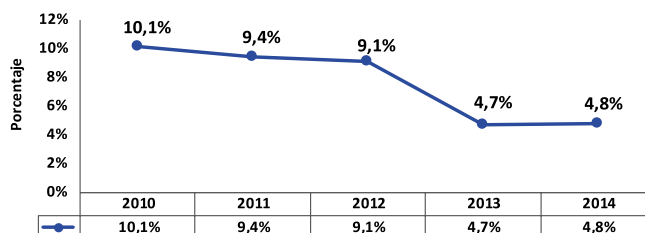
Gráfica 48 Rentabilidad del activo 2010 - 2014



Rentabilidad del patrimonio

Mide la capacidad de generar excedentes con los recursos que invierten los asociados en la Cooperativa. Para el cierre del año 2014, se ubicó en 4.80%, mejoró respecto al 2013 debido al aumento de los excedentes en un 41%.

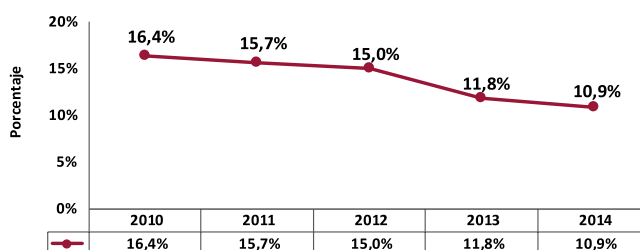
Gráfica 49 Rentabilidad del patrimonio 2010 - 2014



Rentabilidad cartera productiva

Como cartera productiva se entiende la cartera con clasificación A y B. A diciembre 31 de 2014, COMEDAL arrojó una rentabilidad del 10.85%, 0.97% menor con respecto al año anterior. Dicha reducción está explicada por el aumento del monto de la cartera productiva en mayor proporción que el aumento de los ingresos por créditos. Esto se explica principalmente por el efecto de una menor tasa de colocación que trae un mayor volumen de créditos, pero los ingresos no aumentan en esta proporción.

Gráfica 50 Rentabilidad cartera productiva 2010 - 2014



Margen bruto

Es el remanente entre los ingresos operacionales y el costo del servicio, es decir los intereses que se pagan a los ahorros. Con esta diferencia se cubren los gastos de personal y generales.

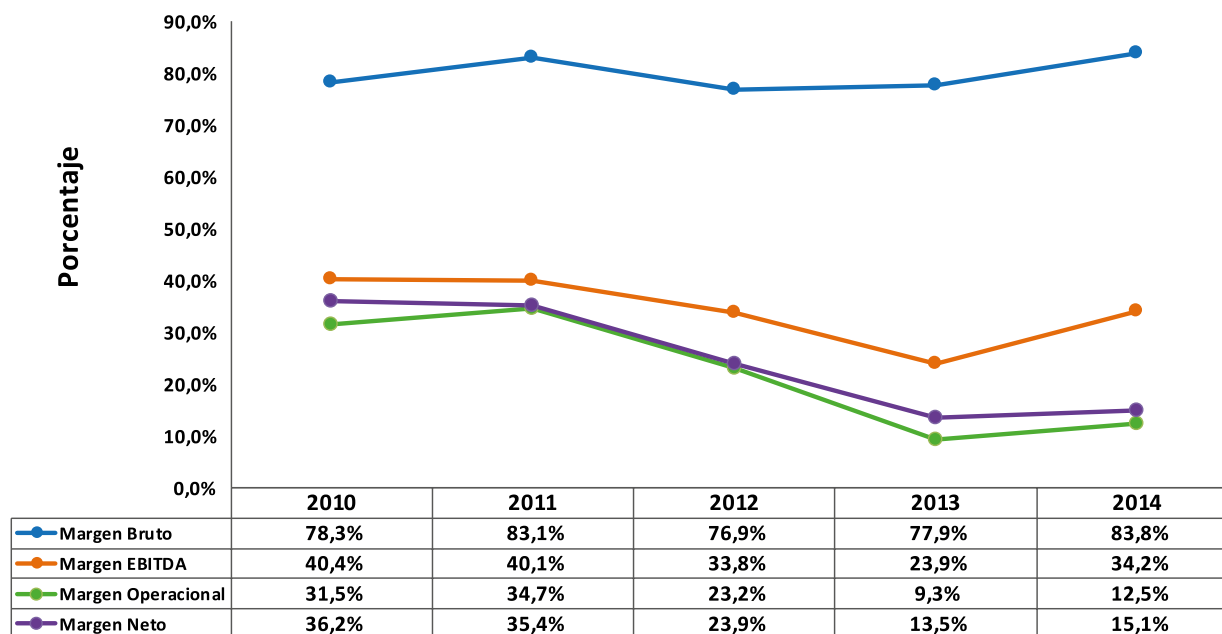
Margen operacional

Permite determinar los excedentes obtenidos, una vez descontados tanto el costo de captaciones como los gastos administrativos. Expresa el porcentaje de excedente operativo que se está generando por cada peso de operación de la Cooperativa.

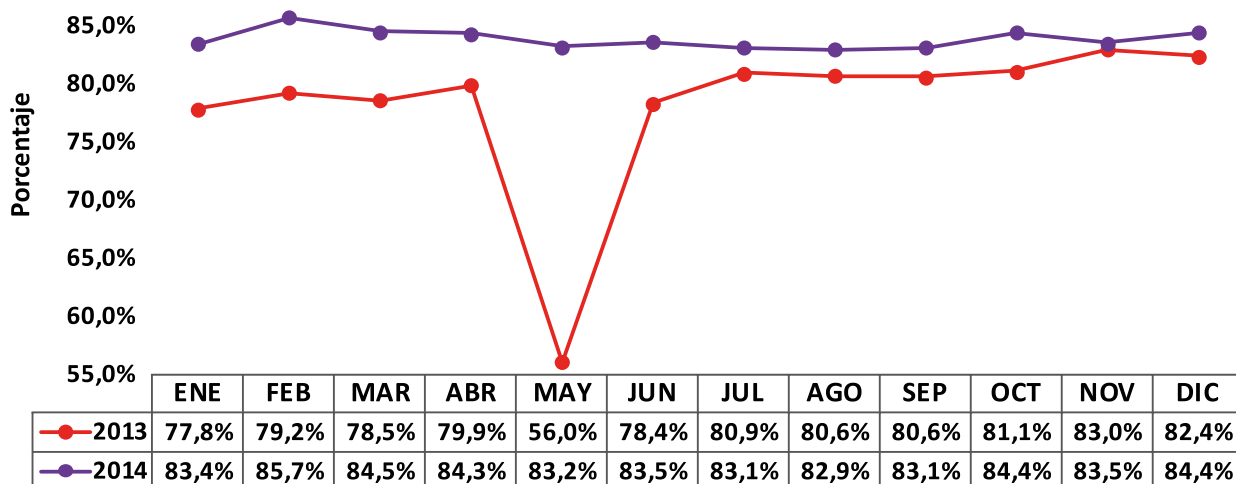
Margen neto

Es el margen que le queda a la Cooperativa, después de realizar toda su operación y de incluir los rendimientos del portafolio de inversiones.

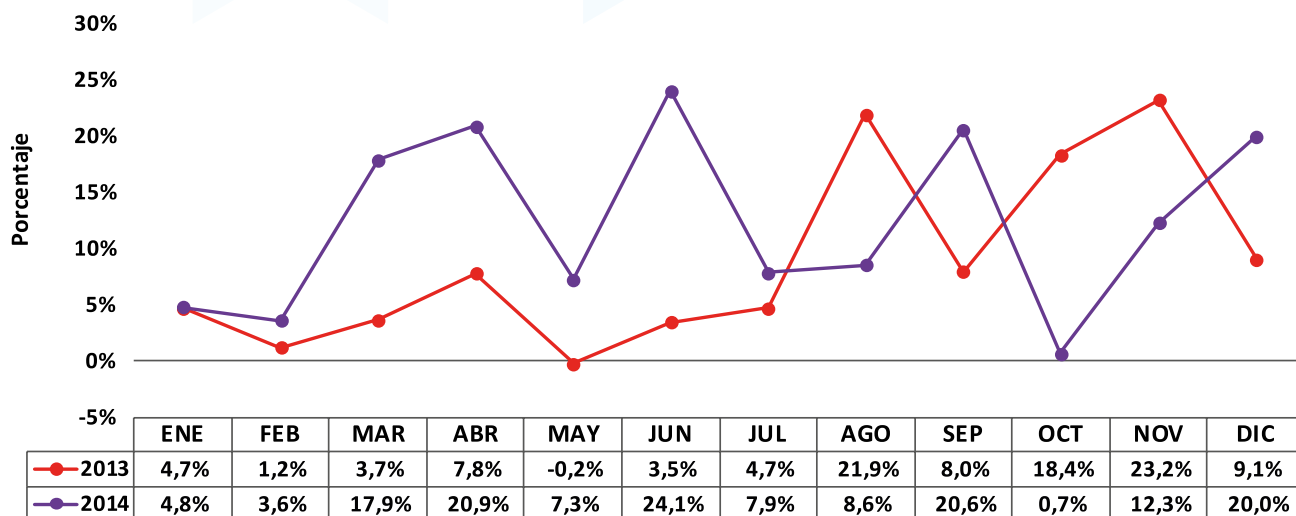
Gráfica 51 Márgenes 2010 - 2014



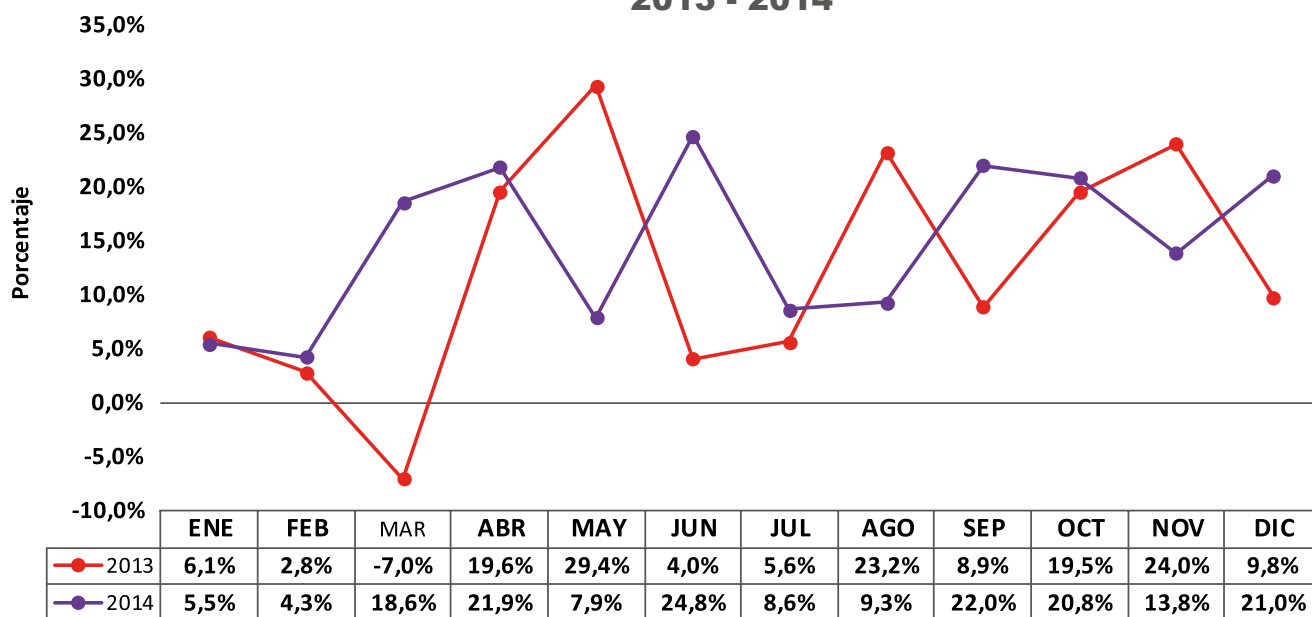
Gráfica 52 Evolución margen bruto 2013 - 2014



**Gráfica 53 Evolución margen operacional
2013 - 2014**



**Gráfica 54 Evolución margen neto
2013 - 2014**

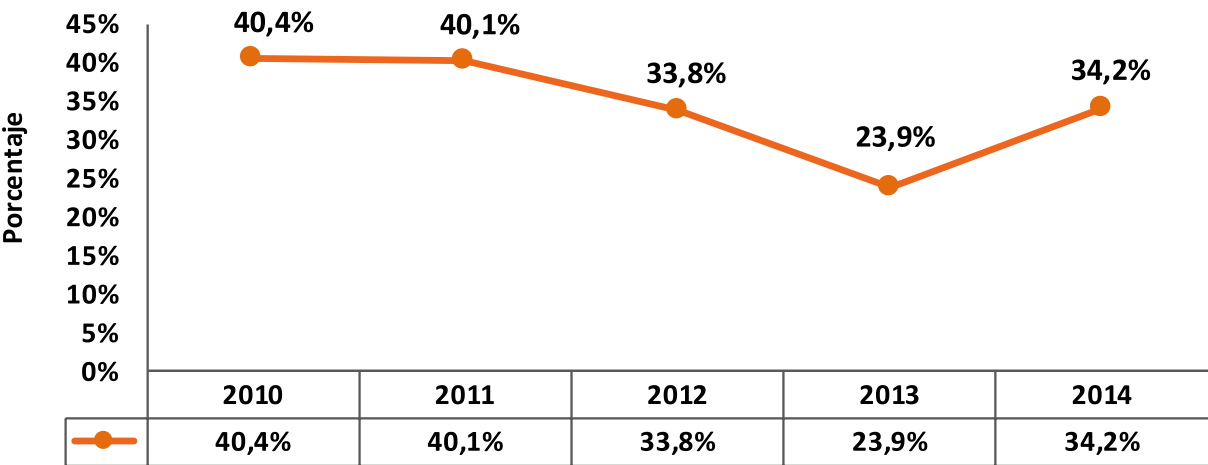


Analizando los márgenes de COMEDAL, se puede observar que el margen bruto se mantuvo estable durante el tiempo, sin embargo el margen operacional y el neto presentaron una recuperación de tendencia al aumentar en comparación al periodo anterior, ya que en general la Cooperativa obtuvo buenos resultados en el 2014.

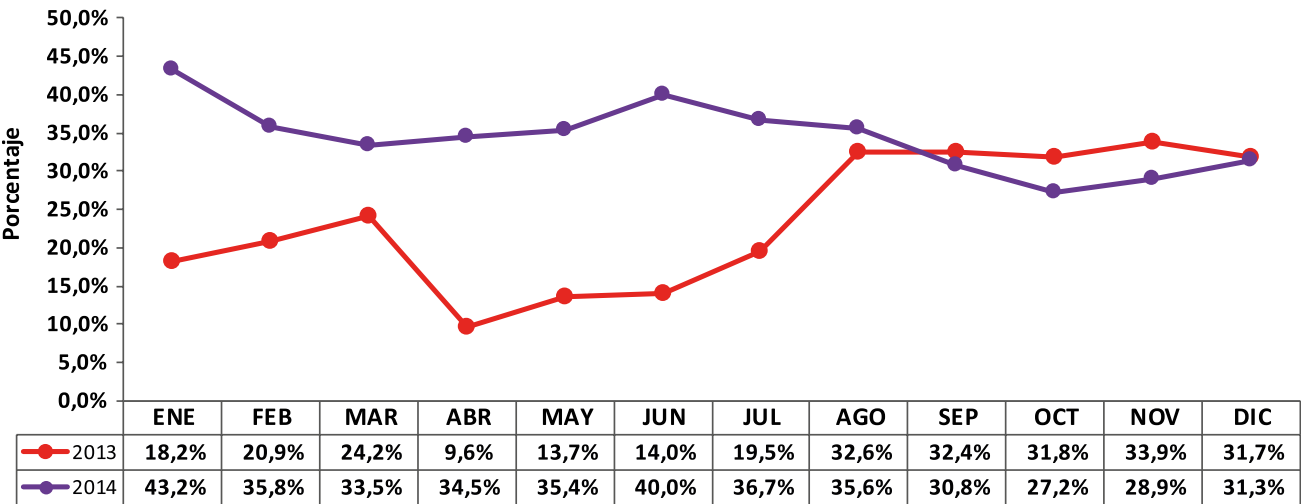
Margen EBITDA

Representa la utilidad de la Cooperativa sin tener en cuenta los gastos financieros, amortización, depreciación, provisión e impuestos. Muestra los resultados de la operación sin considerar los demás aspectos, que bien administrados pueden arrojar buenos resultados netos, sin afectar la operación. En el cierre del año 2014, por cada 100 pesos de ingresos que obtuvo COMEDAL, \$34.18 provienen de ingresos operacionales.

Gráfica 55 Margen EBITDA
2010 - 2014



Gráfica 56 Comparación margen EBITDA
2013 - 2014



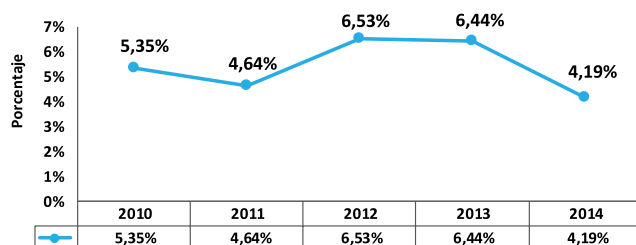
Indicadores calidad de activo

Calidad de la cartera

Es la participación que tiene el monto de la cartera que no está clasificada en categoría A, dentro del total de la cartera bruta. Es el índice de morosidad.

Al ser la cartera el activo principal de la Cooperativa, en cuanto mayor resulte este indicador, mayor será el riesgo crediticio. Para 2013 el índice fue 4.19%, lo que evidencia una reducción de 2.25% respecto al año anterior. Dicho comportamiento es explicado por la disminución de la cartera morosa (7.25%) y el aumento de la cartera en un 44%.

Gráfica 57 Calidad de cartera 2010 - 2014

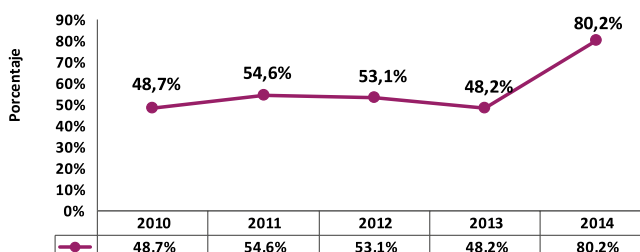


Cobertura de cartera vencida (B, C, D y E)

Las provisiones son calculadas según lo dispone la Circular Básica Contable y Financiera 004/2008 de la Superintendencia de Economía Solidaria. Este porcentaje mide la proporción cubierta del total de la cartera con calificaciones B, C, D y E, con las provisiones constituidas por COMEDAL.

Al cierre de diciembre de 2014 se tiene una cobertura del 83.23%, lo que muestra un aumento en la cobertura de 32.07% comparada a la obtenida en el año 2013, debido a que aunque la calidad de cartera mejoró, la Cooperativa optó por una estrategia de cobertura mayor por medio de las provisiones y al haber menos cartera vencida este porcentaje incrementa significativamente.

Gráfica 58 Cobertura de cartera vencida (B, C, D y E) 2010 - 2014

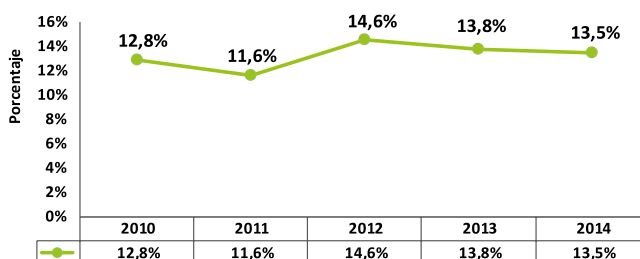


Nivel de activos improductivos

Es la proporción de los activos improductivos, sobre el activo total, es decir, el porcentaje de activos que no generan intereses a la Cooperativa. Lo conforman las cuentas corrientes, cartera improductiva (calificación C, D y E), seguros o convenios y las valorizaciones.

Se puede concluir que si este indicador es bajo, implicará mejores resultados para la Cooperativa. Al cierre del año 2014 se ubicó en 13.49%, 0.29 puntos porcentuales por debajo del valor del año anterior, lo que indica un aumento en los activos productivos de COMEDAL, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera con calificación A.

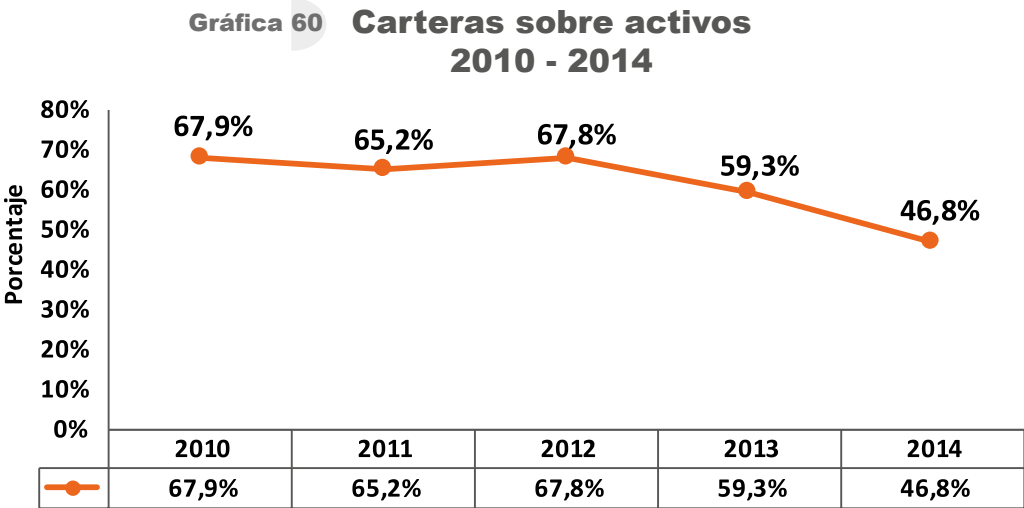
Gráfica 59 Nivel de activos improductivos 2010 - 2014



Indicadores de estructura

Cartera bruta sobre activos

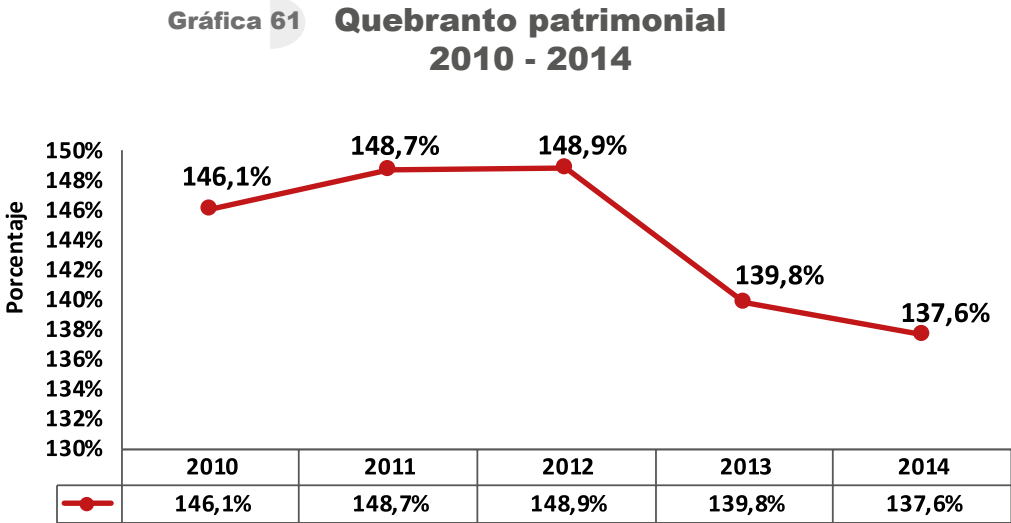
Muestra el porcentaje de los activos de la Cooperativa equivalentes a la cartera de crédito. En el año 2013 se ubicó en 84.37%, 8.72 puntos porcentuales por encima del valor del año anterior, esto debido al aumento en la colocación de crédito, que produjo el incremento de la cartera bruta en COMEDAL, lo que ratifica que el principal rubro de los activos es la cartera.



Quebranto patrimonial

Con este indicador es posible determinar la solidez de la estructura patrimonial de la Cooperativa, al enviar señales del momento en el que se debe intervenir una entidad. Se toma como referencia el patrimonio respecto al capital social. De acuerdo con la normatividad cooperativa, en caso de que el patrimonio tenga una reducción por la que este indicador quede en menos del 50%, se determina causal de disolución.

En el 2014 el quebranto patrimonial presentó una reducción de 2.01 puntos porcentuales, debido a que el aumento de los aportes sociales fue mayor al crecimiento del patrimonio. Este último tuvo un decrecimiento del 2%.

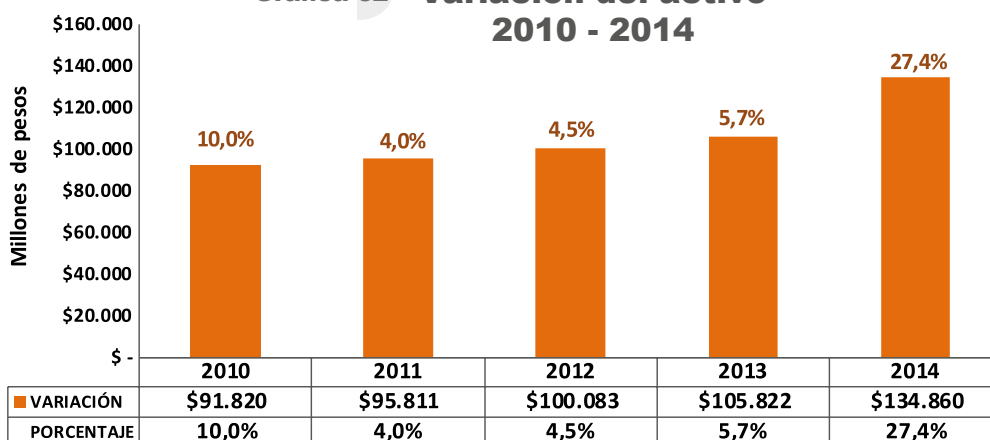


ANÁLISIS ESTRUCTURAL DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS

Balance general

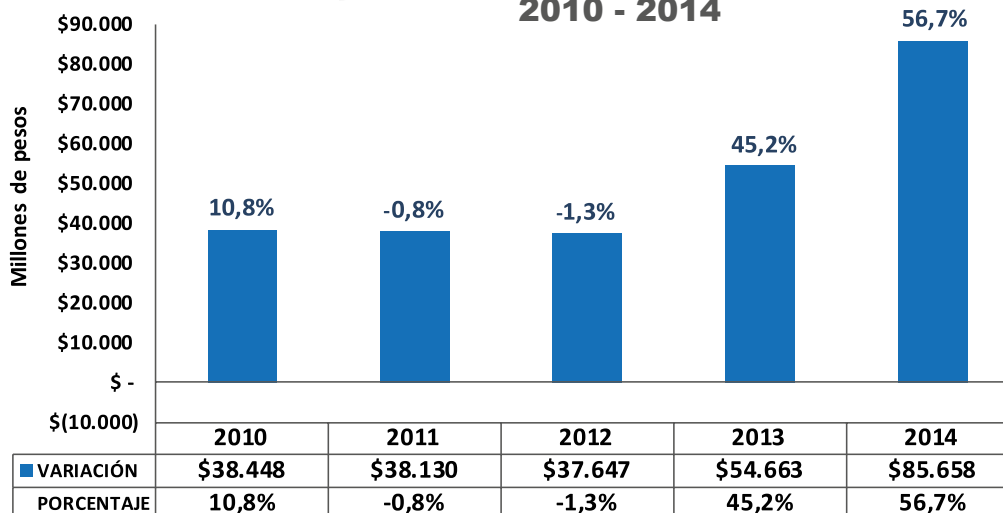
COMEDAL durante los últimos cinco años ha venido presentado un crecimiento en sus activos. Para 2014 este incremento fue del 27% respecto al cierre de 2013. El rubro de mayor participación en los activos es la cartera de crédito, con un porcentaje del 84.37% sobre el total de activos. Ha sido el de mayor incremento en los últimos años.

**Gráfica 62 Variación del activo
2010 - 2014**



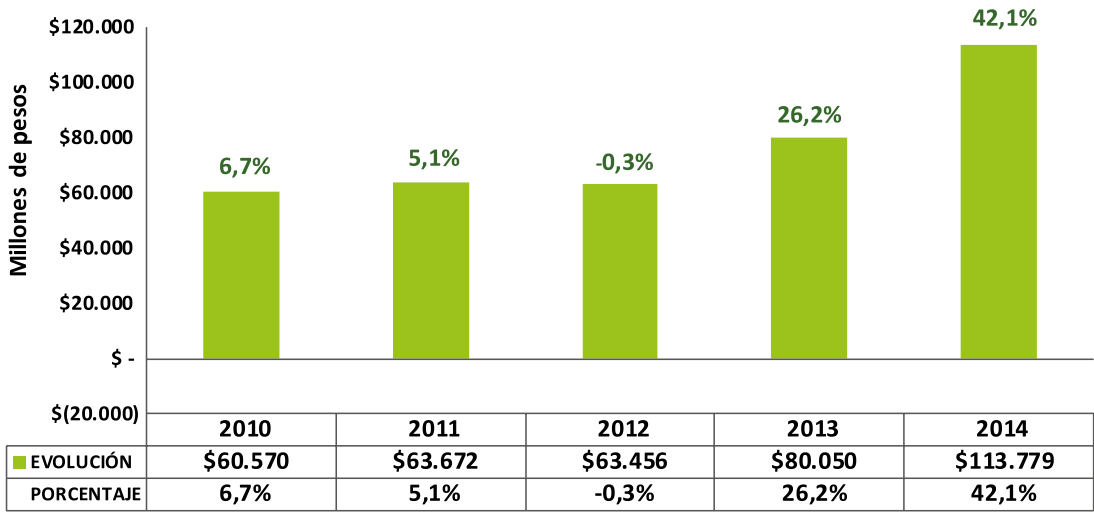
Durante los últimos 5 años se ha cumplido con las expectativas de colocación de cartera. En el 2014, las colocaciones aumentaron un 57%, presentando el mayor incremento durante el período analizado 2010-2014.

**Gráfica 63 Variación de colocaciones
2010 - 2014**



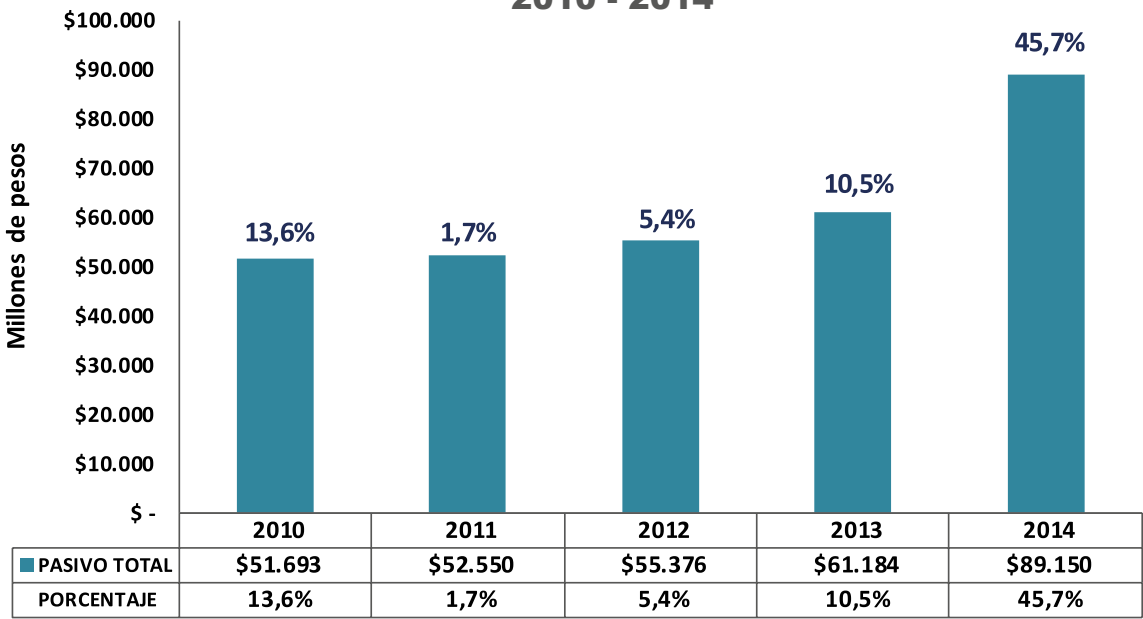
La cartera neta presentó un aumento significativo con respecto al 2013, representado en un 42.1% para el cierre del año 2014.

Gráfica 64 Evolución cartera neta 2010 - 2014



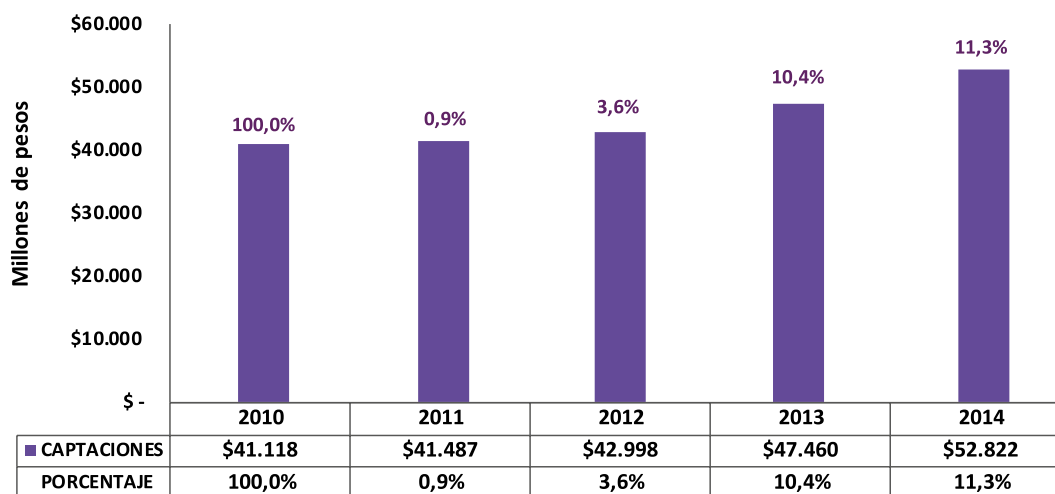
El pasivo presenta un crecimiento del 45,7%. El rubro más representativo del pasivo son los depósitos que presentaron un incremento de \$5.807 millones en relación con el año anterior y la adquisición de crédito externo para apalancamiento por valor \$20,466 millones.

Gráfica 65 Variación del pasivo 2010 - 2014



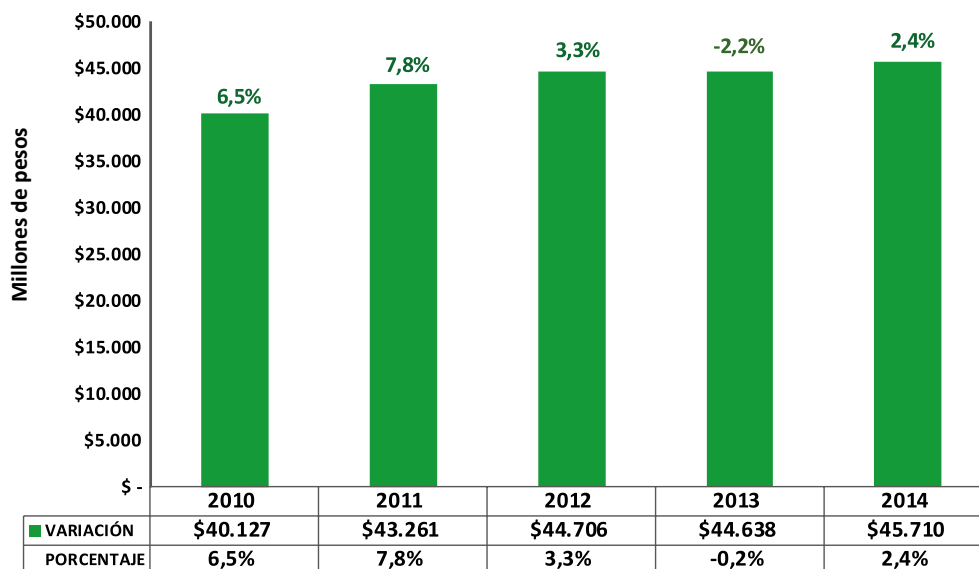
Las captaciones han presentado crecimiento en los últimos cinco años, por las políticas que tiene establecidas la Cooperativa para el manejo de las tasas de interés de acuerdo con el comportamiento del mercado, En 2014 incrementó 11.30% con respecto al año anterior.

**Gráfica 66 Variación captaciones
2010 - 2014**



El incremento de este rubro para el cierre obedece principalmente a las reservas y los fondos patrimoniales y al resultado del excedente neto que presentó un incremento respecto al año anterior de un 2.4%.

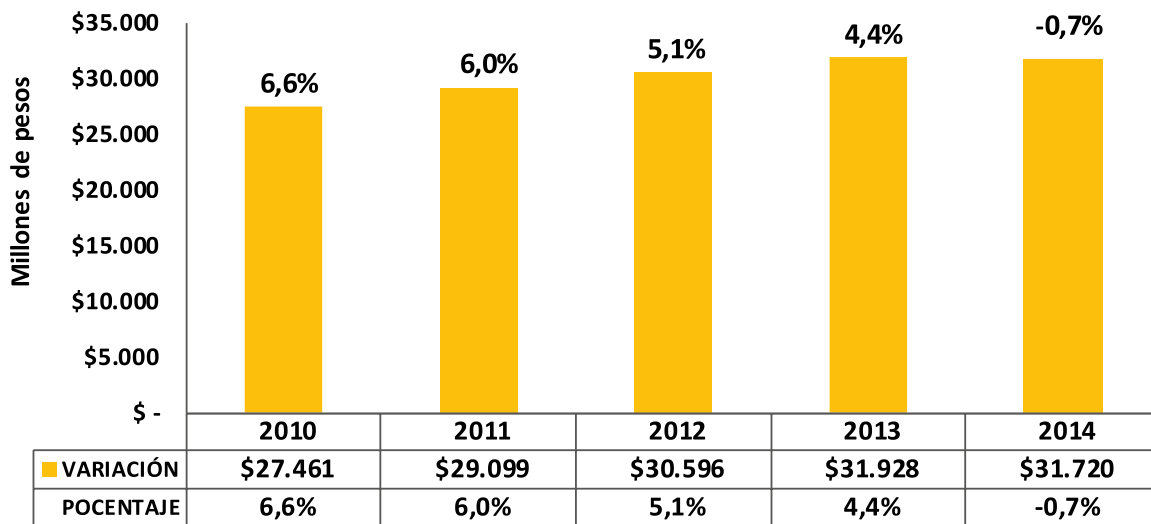
**Gráfica 67 Variación del patrimonio
2010 - 2014**



La variación de los aportes desde el año 2010 ha presentado un crecimiento que oscila entre 5% y 7%, excepto para el 2013 y 2014 y han ido disminuyendo. Este rubro depende de los aportes que cancelan los asociados nuevos, la readquisición de aportes y se disminuye con los retiros de aportes de asociados y la disminución de la cuota de aportes que fue aprobada por asamblea extraordinaria en diciembre de 2013.

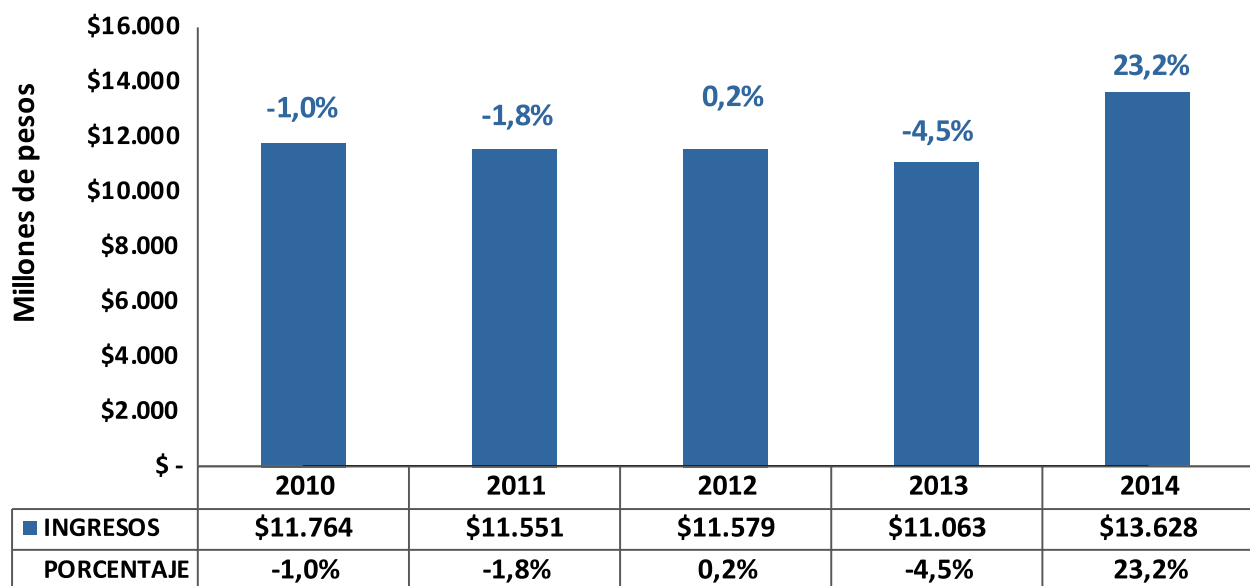
En el 2014, los ingresos operacionales presentan una aumento del 23.2% respecto al cierre del período 2013, es decir, aumentaron \$2,565 millones, principalmente por los intereses de crédito de cartera.

Gráfica 68 **Variación de aportes
2010 - 2014**

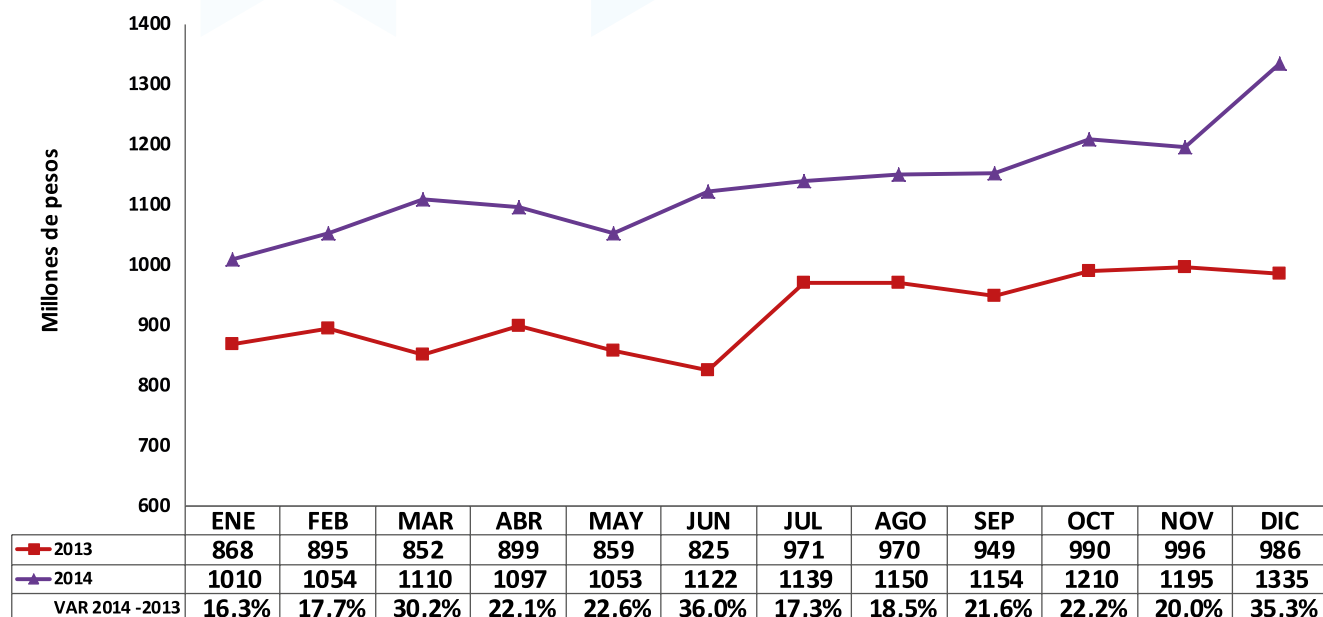


Estado de resultados

Gráfica 69 **Ingresos operacionales
2010 - 2014**

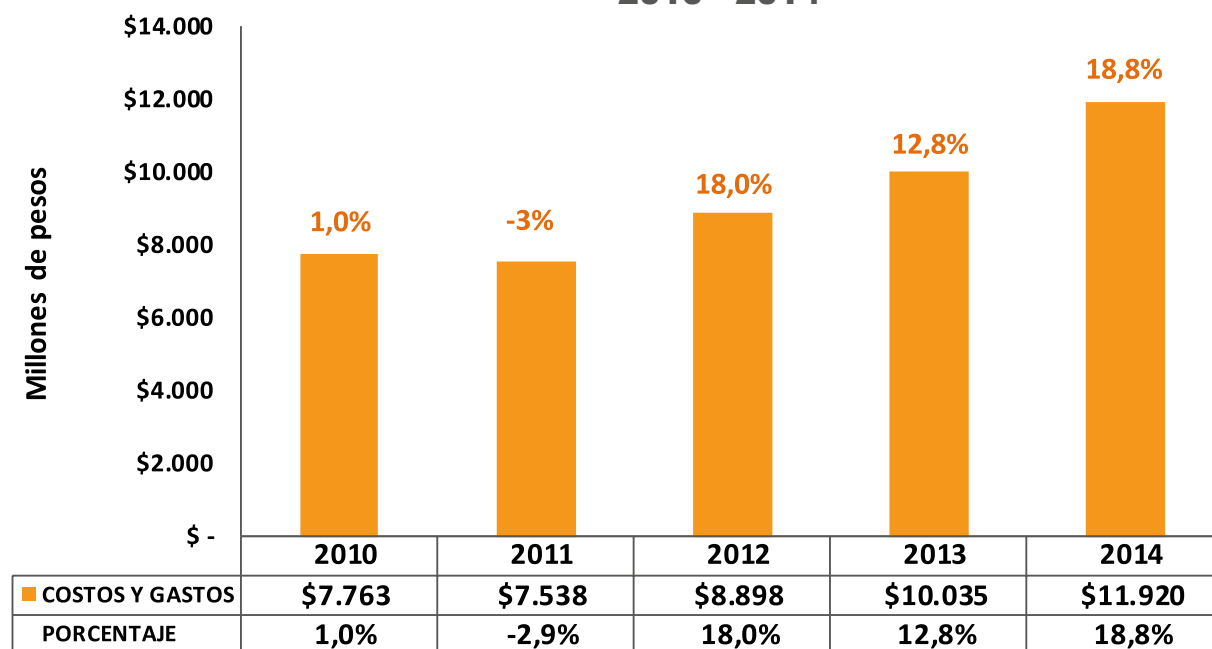


**Gráfica 70 Evolución ingresos operacionales
2013 - 2014**

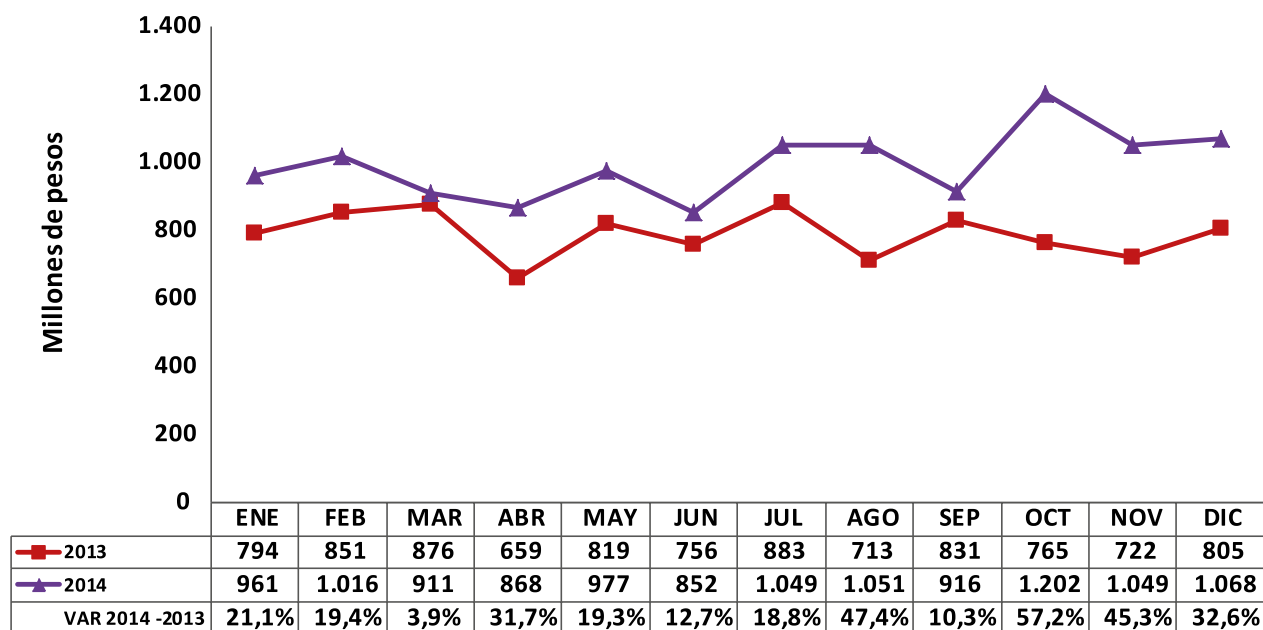


Al cierre de 2014, los costos y gastos operacionales, incluyendo los financieros, presentan un aumento del 19%, ubicándose en \$11,920 millones, \$1,885 millones más que en el cierre del período anterior. Este aumento se explica por gastos generales, donde el rubro más elevado fue la provisión de cartera por el aumento del porcentaje de la provisión general y mayor volumen en cartera.

**Gráfica 71 Costos y gastos operacionales
2010 - 2014**

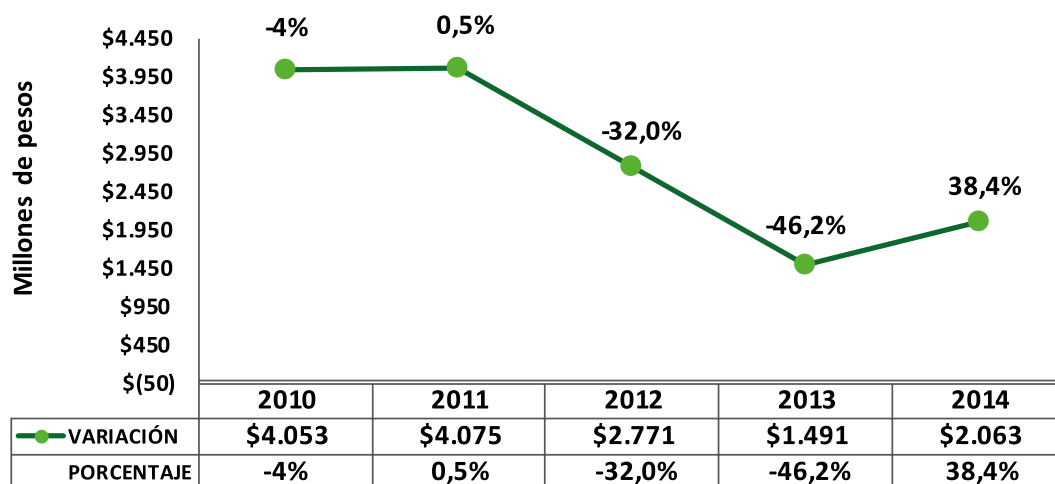


**Gráfica 72 Costos y gastos operacionales
2013 - 2014**

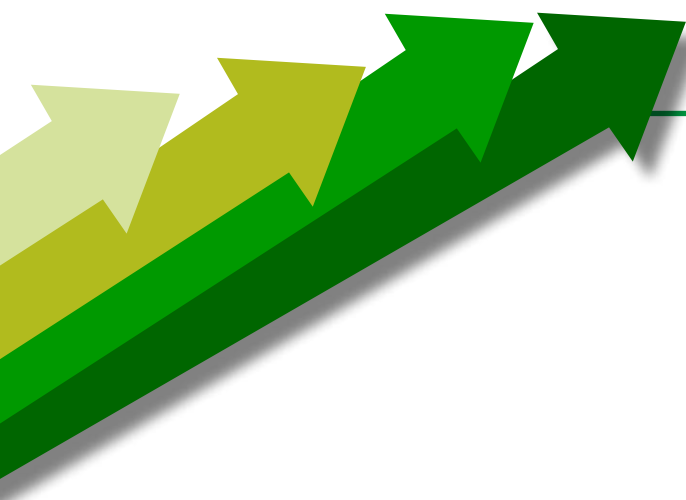
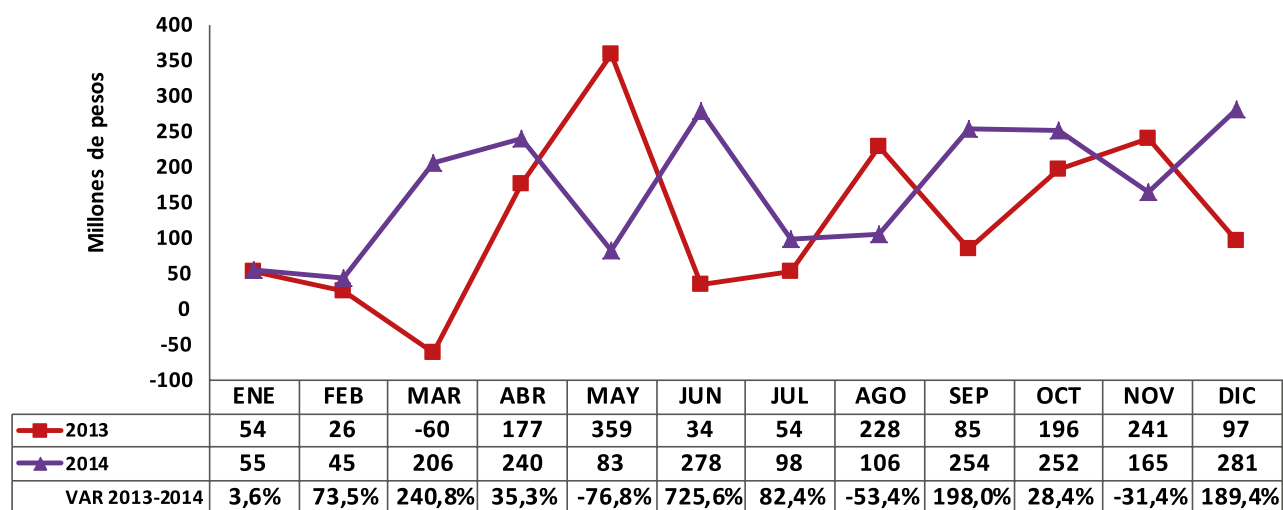


Para el año 2014 hubo un incremento de 38.4% en los excedentes, por el incremento de la cartera donde genera mayor ingreso y por el control de costos y gastos y disminución del índice de morosidad.

**Gráfica 73 Variación de excedentes
2010 - 2014**



Gráfica 74. Evolución excedente neto
2013 - 2014





La mejor opción financiera del gremio médico

BALANCE SOCIAL 2014

Acciones emprendidas por el
bienestar de nuestros asociados





Biblioteca COMEDAL
Sede principal Medellín

BALANCE SOCIAL

Cuando se lee la definición de cooperativa se destacan dos aspectos: el componente social, toda vez que es una asociación de personas y el componente económico por constituirse una empresa de propiedad colectiva. Ambos componentes de manera integrada, comprometen COMEDAL con el cumplimiento de su responsabilidad social; compromiso de la organización con todos los grupos de interés. El siguiente informe pone de manifiesto las actividades realizadas bajo esa premisa y da a conocer las acciones emprendidas por el bienestar de los asociados, empleados, familiares y comunidad en general.

Precisamente el accionar social de COMEDAL se realiza a la luz de los valores solidarios que inspiraron su fundación y en la búsqueda permanente de una fuerte identidad cooperativa, establecida a partir de un balance entre los beneficios sociales y el éxito en los proyectos emprendidos desde la administración.

A continuación se describirán los rubros más representativos en el año 2014 en las acciones orientadas hacia la construcción de un balance social.

Tabla 9 Rubros

Concepto	2014	2013
Beneficios	4.536.195	4.764.148
Fondo de solidaridad	638.520	1.024.224
Fondo de educación	298.303	306.869
TOTAL BALANCE SOCIAL	5.473.018	6.095.241

Beneficios sociales entregados

Atención y estímulos al asociado

Es deber de los asociados utilizar los servicios de su cooperativa, pues son propietarios y usuarios y como tales, deben garantizar su crecimiento y proyección. COMEDAL, además de ofrecer atractivos productos de captaciones, estimula a los ahorradores con sorteos durante el año. En el 2014 se entregaron 38 estímulos para igual número de asociados.

Tabla 10 Estímulos

Sorteo	Premio	Número de sorteos	Número de ganadores
Estímulo a ahorradores	\$1'000.000 para cada ganador	1	8
Estímulo a ahorradores	Pago de conceptos básicos en COMEDAL por 6 meses, incluido seguros de vida	1	30
TOTAL		2	38

Celebración día del médico

Como es tradicional, la fiesta del Día del Médico se convierte en una excelente oportunidad para la integración entre los colegas. En Medellín, la bienvenida a la Navidad fue el 5 de diciembre en

la Discoteca Palmahía con el Grupo Galé, donde los asociados disfrutaron una gran fiesta con sus acompañantes. Los asociados de Bogotá, disfrutaron del show “Cordialmente limitados” con el médico Camilo Cifuentes.

Es de destacar que en el marco de la celebración, COMEDAL ofreció un sentido homenaje al “Grupo del 58”, un grupo de médicos egresados de la Universidad de Antioquia que se destacan por su labor social y en la Cooperativa, han estado en los distintos estamentos directivos. A partir de este encuentro, se institucionalizó el reconocimiento a “Una Vida Solidaria”.

Gravamen a los movimientos financieros asumido por la cooperativa

COMEDAL asume el 4x1.000 que por Ley se debe cobrar a los asociados cuando realizan transacciones en la Cooperativa como retiro de ahorros, desembolso de crédito con cheque sin cruce, traslados entre cuentas, retiro de aportes sociales y traslados entre cuentas para cancelar obligaciones. Para el año 2014, este beneficio para los asociados, sumó un total de \$344 millones.

Tabla 11 Beneficios sociales entregados a los asociados durante la vigencia (En miles de pesos)

Concepto	2014	2013	Diferencia	%
Atención al asociado y estímulo a los ahorradores	281,914	249,999	31,915	13%
Fondo de solidaridad	638,520	1,024,224	(385,704)	-38%
Fondo de educación	153,482	306,869	(153,387)	-50%
Educación formal	298,303	554,338	(256,035)	-46%
Fondo mutual. A.F.S	1,408,000	1,225,428	182,572	15%
Fondo mutual. auxilio de desempleo	82,791	76,559	6,232	8%
Fondo mutual. auxilio terapéutico solidario	38,239	55,018	(16,779)	-30%
Auxilio por incapacidad menores de 70 años	661,648	660,132	1,516	0%
Estudio créditos de vivienda	32.000	25.000	7.000	28%
Seguros pagados por aseguradoras	1,533,215	1,618,590	(85,375)	-5%
Gravamen a los movimientos financieros	344,906	299,084	45,822	15%
TOTAL	5,473,018	6,095,241	(622,223)	-90%

Auxilios y seguros

En materia de auxilios, los asociados practican la verdadera solidaridad y ayuda mutua, pues con la participación de todos, se pueden beneficiar los mismos asociados o familiares en momentos de gran dificultad o calamidad doméstica.

Auxilio familiar solidario

Este auxilio es otorgado tras el fallecimiento de un asociado, a quienes este haya dejado como beneficiario del mismo, sea padres, hermanos, cónyuges o hijos. En el año 2014 se entregaron auxilios a 67 familiares de asociados fallecidos, por \$1.144 millones.

Auxilio de desempleo

Un auxilio que cubre las obligaciones con la Cooperativa por un período máximo de 3 meses consecutivos en cada vigencia anual, hasta 1½ SMMLV en total. El asociado, puede solicitar el auxilio una vez al año y durante 2014 se beneficiaron 46 médicos por un valor total de \$83 millones.

Auxilio terapéutico

Por medicamentos y otros elementos terapéuticos funcionalmente indispensables y no cubiertos por el POS. Incluye prótesis odontológicas y medicamentos para enfermedades catastróficas hasta por 3 meses. Se reclama una vez al año y cubre hasta 4 SMMLV. En 2014 se beneficiaron con este auxilio, 48 asociados, por un valor de \$38 millones.

Auxilio por incapacidad menores de 70 años

Los asociados pagan por el derecho a un auxilio por \$80 mil diarios a partir del día 12 de incapacidad y máximo por 60 días, reclamados en una o varias incapacidades que no superen el número de días, siempre y cuando se encuentren a paz y salvo por todo concepto con la Cooperativa. Para el año 2014, este auxilio tuvo como beneficiarios a 352 asociados por valor de \$661 millones.

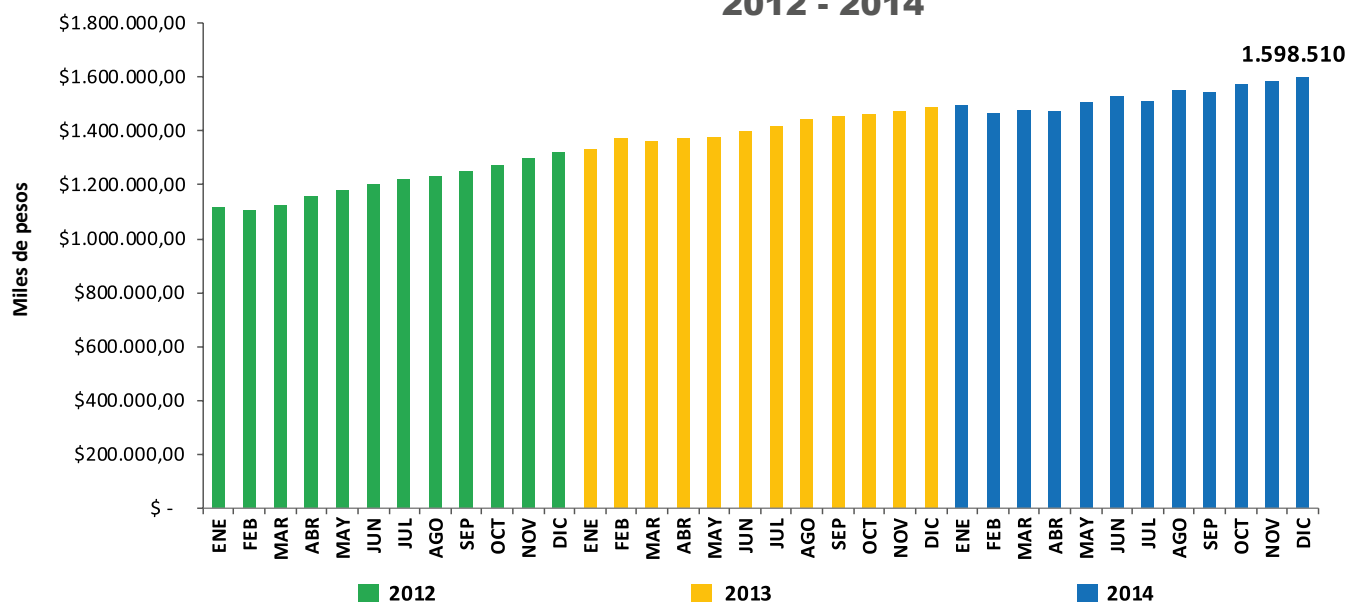
Auxilio funerario

Se paga con recursos del Fondo de Solidaridad a la familia, cuando fallece el asociado, y al asociado cuando fallecen padres, cónyuge e hijos entre los 4 meses y 23 años de edad. En 2014 se entregaron 76 auxilios por valor de \$106 millones.

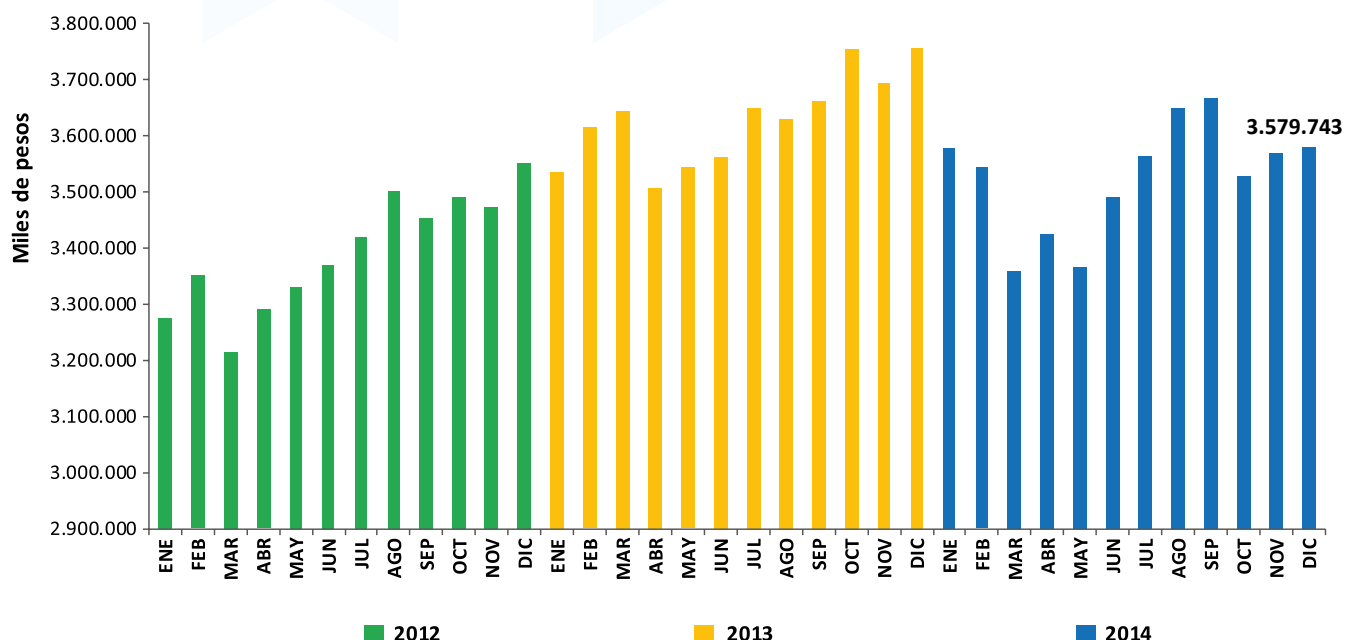
Auxilios para pólizas de salud

Cuando el asociado paga un plan de medicina prepagada, póliza de salud, plan complementario de salud o sea independiente y pague la totalidad de la seguridad social, se le otorga un auxilio siempre y cuando sea usuario de alguna línea de ahorro o crédito y se encuentre a paz y salvo por todo concepto con la Cooperativa. El monto se define cada año según los recursos aprobados por la Asamblea. En 2014 se entregó a 685 beneficiarios.

Gráfica 75 Saldo fondo de incapacida laboral menor de 70 años 2012 - 2014



**Gráfica 76 Saldo Fondo Mutual Integral
2012 - 2014**



**Tabla 12 Auxilios entregados durante el 2014
(En miles de pesos)**

Auxilio	Beneficiarios 2014	Valor Total 2014	Beneficiarios 2013	Valor Total 2013	Beneficiarios 2012	Valor total 2012
Auxilio de congreso	151	16615	173	20,581	257	32,511
Auxilio incapacidad menor de 70 años	352	661648	351	664,470	287	543,868
Auxilio enfermedad incapacitante mayor 70 años	25	16800	24	33,600	26	36,400
Auxilio terapéutico	48	38239	34	55,018	26	42,810
Auxilio por desempleo	46	82791	127	72,674	51	61,742
Auxilios funerarios	76	106,400	126	177,600	105	210,000
Auxilio de salud	445	64,525	685	99,324	871	126,295
Pérdida de la libertad	0	0	-	0	-	
Auxilio familiar solidario	32	1,408,000	28	1,225,428	27	1,143,900
TOTAL	1,175	2,395,018	1,548	2,348,694	1,650	2,197,526

Seguro de vida en grupo

Un seguro de vida colectivo tomado con Sura por \$40 millones hasta los 80 años y de los 80 a 90 años, el valor asegurado es de \$10 millones. En el año 2014, 65 beneficiarios recibieron el pago del seguro y 8 asociados reclamaron pagos anticipados por los amparos de enfermedades graves, incapacidad total y permanente contemplada en la póliza.

Seguro sobre deuda

Es un seguro institucional contratado con Sura que protege las deudas de los asociados en caso de fallecimiento hasta por un monto de \$100 millones para los menores de 70 años. En el año 2014 se cobraron a la aseguradora 18 seguros de vida deudores.

Seguro sobre aportes sociales

Seguro pagado por COMEDAL para proteger los aportes y ahorros de los asociados hasta por un monto máximo \$80 millones en caso de fallecimiento o enfermedades graves. Es contratado con Sura y en 2014 se entregó a 65 beneficiarios y a 8 asociados.

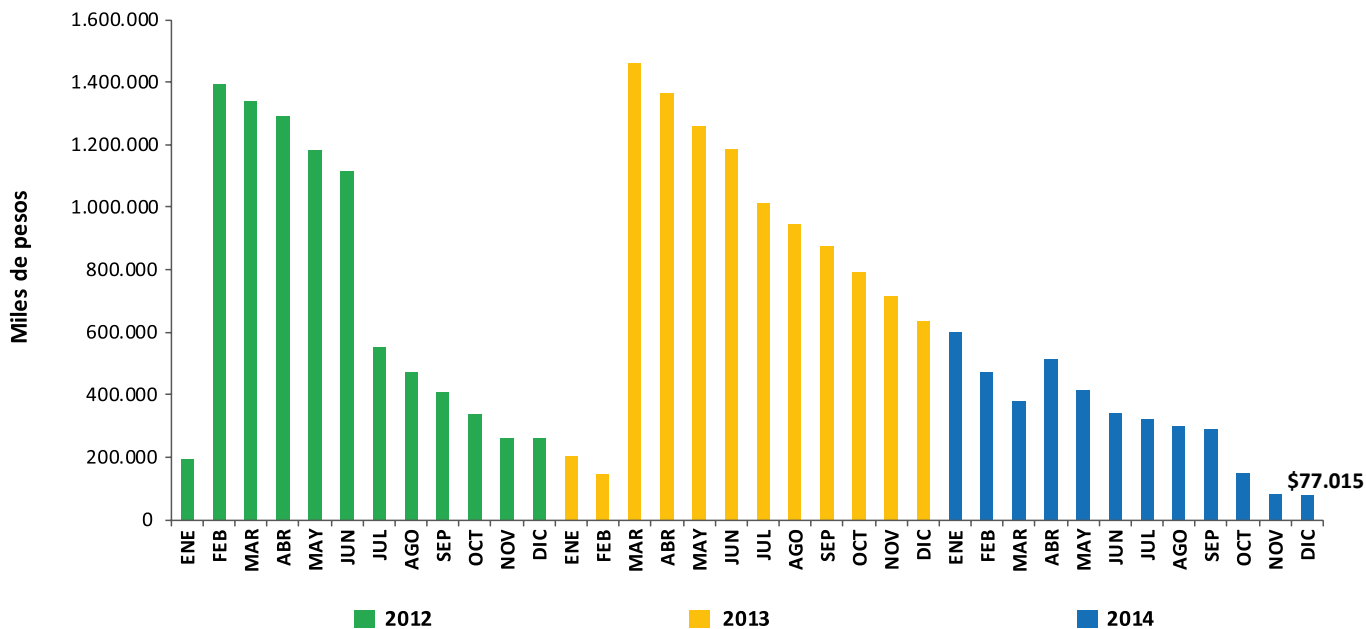
Fondo de solidaridad

Constituido con el 10% de los excedentes al cierre del ejercicio, según lo dispone la Ley 79 de 1988 más el porcentaje que determine la Asamblea General de Delegados de los excedentes de libre destinación. En este caso, la Cooperativa es solidaria con sus asociados cuando se afecta su capacidad para laborar por enfermedad o invalidez parcial o permanente, en caso de muerte del asociado y eventualmente en casos de grave calamidad doméstica; cubre además donaciones esporádicas y ocasionales frente a calamidades de sus trabajadores.

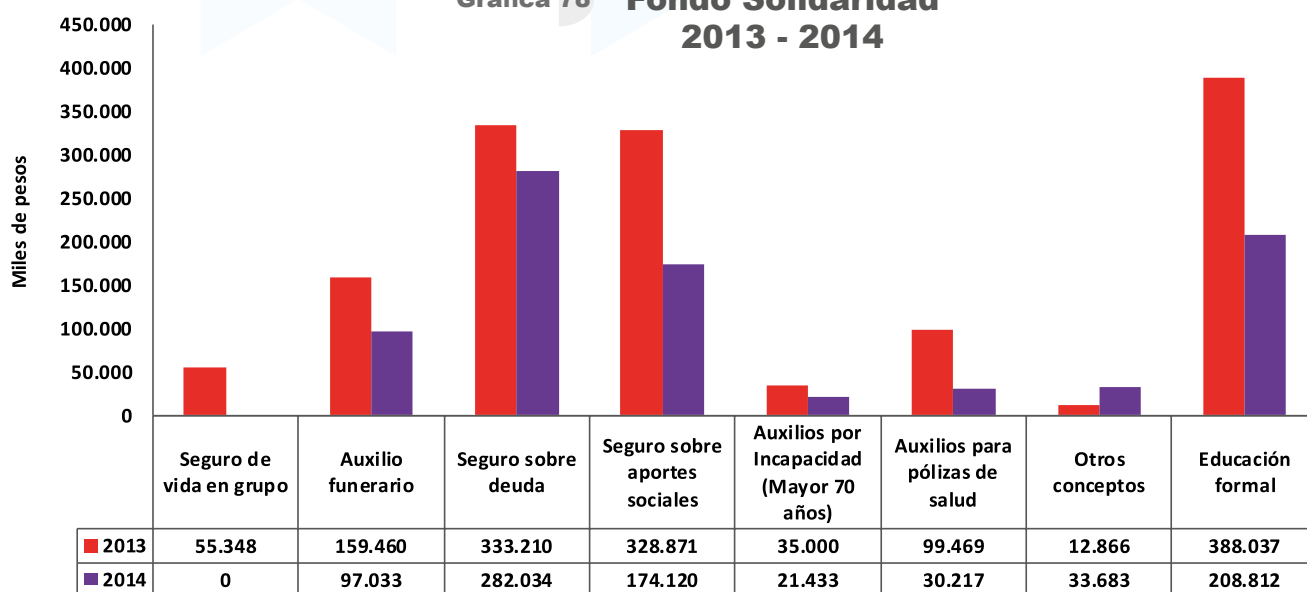
De este fondo se nutren seguros como: vida obligatorio, vida deudores, ahorros y aportes; adicionalmente, auxilios para pólizas de salud, auxilio por incapacidad a los mayores de 70 años y auxilio funerario.

Gráfica 77

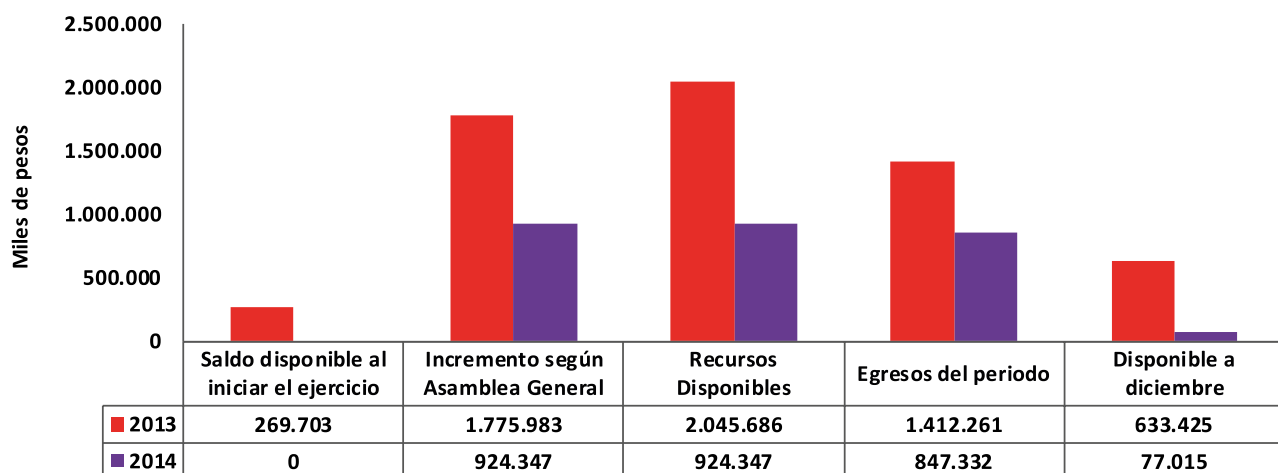
Saldo Fondo de Solidaridad 2012 - 2014



**Gráfica 78 Fondo Solidaridad
2013 - 2014**



**Gráfica 79 Movimientos Fondo Solidaridad
2013 - 2014**



Fondo de educación

La cooperativas deben hacer distribución de los excedentes de acuerdo con lo establecido en el artículo 54 de la Ley 79 de 1988 y del total de excedentes se debe destinar un 20% para el fondo de educación dedicado a la capacitación en cooperativismo y otras áreas necesarias para el

manejo de la gestión de la Cooperativa. La reforma al Estatuto Tributario con la entrada en vigencia de la Ley 863 de 2003, refiere la obligación de las cooperativas de destinar un porcentaje directo de sus excedentes, a programas de educación formal. Norma que fue reglamentada por el Decreto 2880 de 2004, donde hizo alusión a las formas o maneras como se puede poner en

marcha la labor social en educación formal, que corresponde hacer a las cooperativas por medio de auxilios directos o creando fondos individuales para el fomento de la educación formal en estratos 1, 2 y 3 en Colombia.

En atención a la norma, COMEDAL, estableció convenios con el ICETEX y CONFECOOP para beneficiar a los asociados, empleados y familiares hasta tercer grado de consanguinidad, pertenecientes a estos estratos, mediante la entrega de subsidios educativos o la adjudicación de créditos condonables, así:

Fondo Individual para la educación superior: funciona mediante la entrega de créditos condonables para el pago total o parcial de los costos de matrícula para los beneficiarios, según los topes establecidos:

- Estrato 1 y 2, cubre el 100% hasta el tope máximo de 5 SMLMV.
- Estrato 3, cubre el 50% hasta el tope máximo de 2,5 SMLMV.

En el año 2014, 85 beneficiarios renovaron sus créditos con desembolsos por \$300 millones.

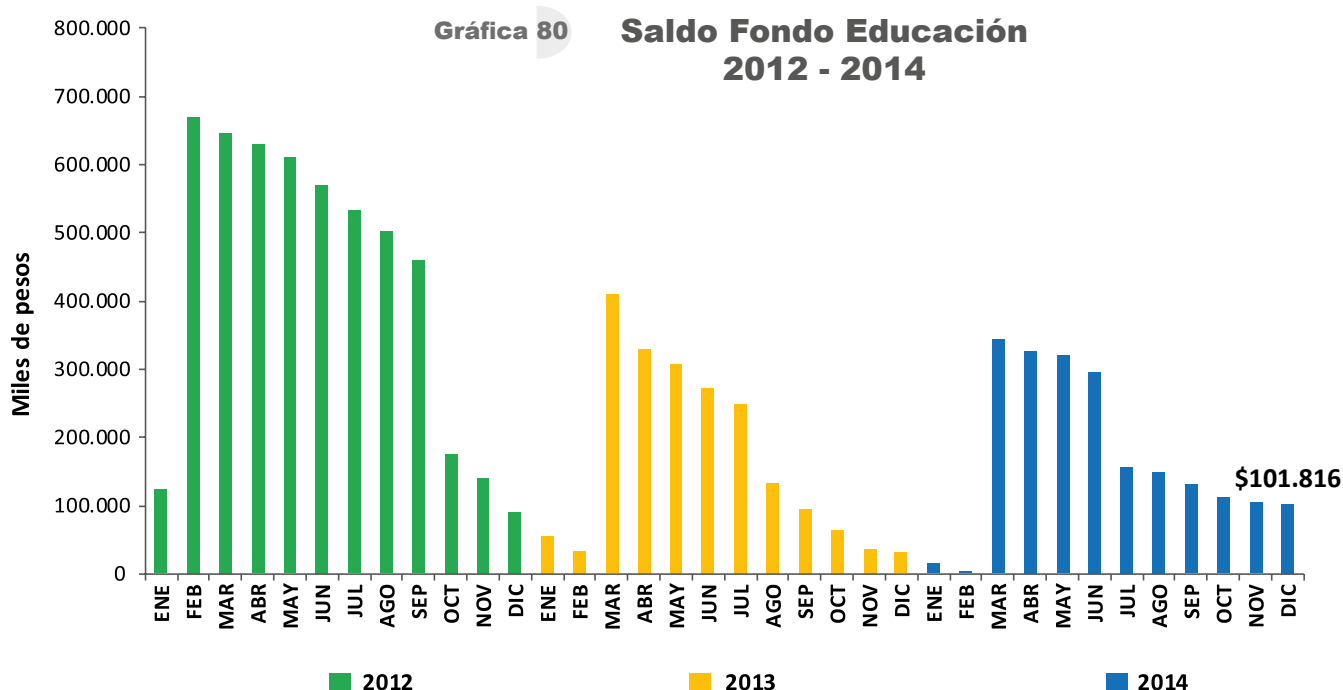
Educación básica y media: consiste en subsidios educativos para el pago total o parcial de matrícula y pensión, para beneficiarios de estratos 1, 2, y 3, hasta los siguientes topes:

- Estrato 1 y 2, cubre el 100% hasta el tope máximo de 1,5 SMLMV, por matrícula y por pensión.
- Estrato 3, cubre el 50% hasta el tope máximo de 1,5 SMLMV por matrícula y por pensión.

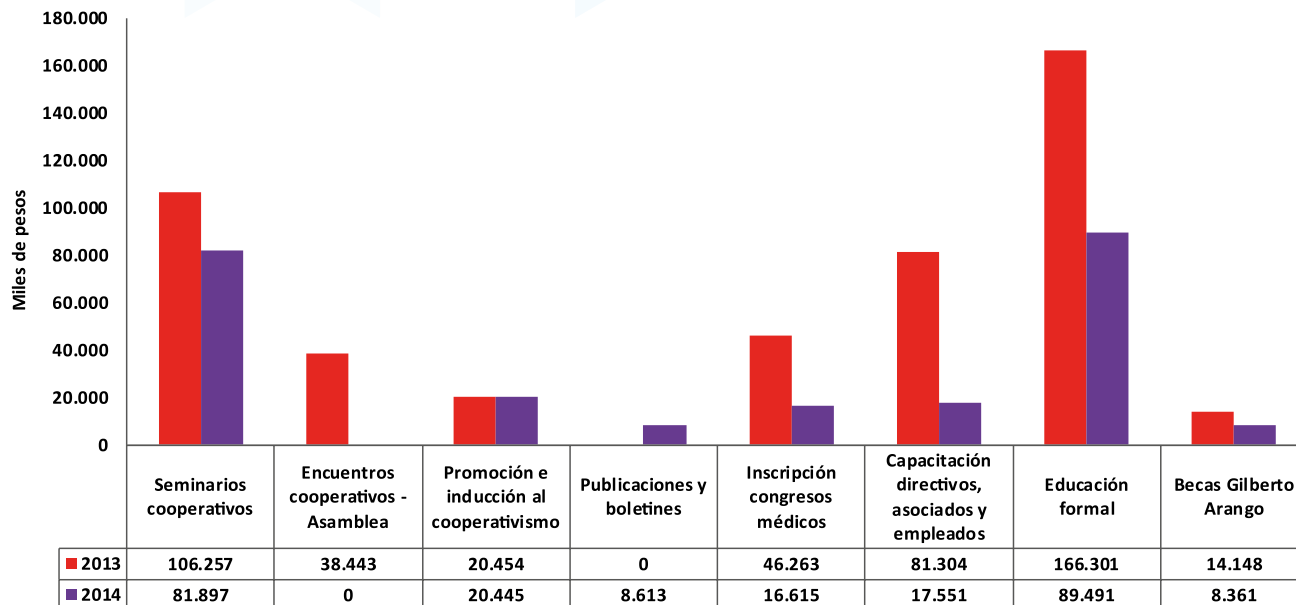
En el año 2014, ingresaron 14 nuevos estudiantes y renovaron 77 beneficiarios por un monto total de \$101 millones de recursos girados.

Fondo COMEDAL por la Educación: es un fondo destinado a los estudiantes de medicina de la Universidad de Antioquia residentes en estratos 1, 2 y 3, que entrega subsidios directos, para facilitar el acceso y permanencia en la educación superior.

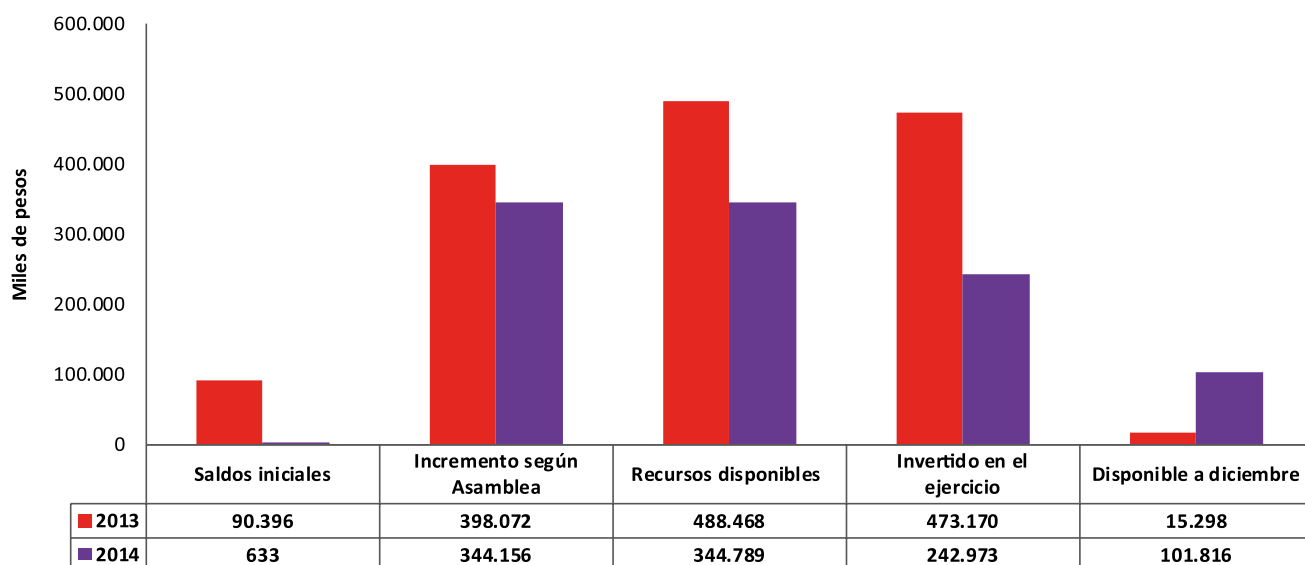
En 2014 ingresaron 49 estudiantes nuevos y renovaron 67 beneficiarios para un total girado por el fondo de \$152 millones.



**Gráfica 81 Saldo Fondo de Educación
2013 - 2014**



**Gráfica 82 Movimientos Fondo de Educación
2013 - 2014**



Índice de gráficas y tablas

Gráficas	Pág.	
Gráfica 1	Ingresos operacionales 2012 - 2014	10
Gráfica 2	EBITDA 2012 - 2014	11
Gráfica 3	Margen EBITDA 2012 - 2014	11
Gráfica 4	Provisiones 2012- 2014	11
Gráfica 5	Excedente neto 2012- 2014	12
Gráfica 6	Total de cartera 2013- 2014	12
Gráfica 7	Morosidad 2013 - 2014	12
Gráfica 8	Afiliación de asociados netos 2012- 2014	13
Gráfica 9	Concentración de captaciones	14
Gráfica 10	Saldo captaciones 2013 - 2014	15
Gráfica 11	TPP Captaciones E.A. 2013 - 2014	15
Gráfica 12	Monto de cartera por línea 2012 - 2014	16
Gráfica 13	Colocación Mensual 2013 - 2014	16
Gráfica 14	TPP Colocación EA 2013 - 2014	17
Gráfica 15	Total inversiones Monto y Rentabilidad 2012- 2014	17
Gráfica 16	Composición portafolio de inversiones a diciembre 2014	18
Gráfica 17	Inversiones temporales Monto y Rentabilidad 2012 -2014	18
Gráfica 18	Fondo mutual e incapacidad Monto y Rentabilidad 2012 -2014	19
Gráfica 19	Fondo de liquidez Monto y Rentabilidad 2012 -2014	19
Gráfica 20	Vencimiento de los títulos fondo de liquidez	20
Gráfica 21	Emisores Fondo de Liquidez	21
Gráfica 22	Empleados capacitados por competencia	22
Gráfica 23	Otras capacitaciones	22
Gráfica 24	Indicador de cobertura actualización datos 2012 - 2014	27
Gráfica 25	Evolución Base Social 2010 - 2014	28
Gráfica 26	Evolución Base Social mes a mes	29
Gráfica 27	Base Social por ciudad 2012 - 2014	29
Gráfica 28	Asociados netos por ciudad 2012 - 2014	30
Gráfica 29	Promedio de edad asociados 2005 - 2014	30
Gráfica 30	Rango de edades 2011 - 2014	30
Gráfica 31	Afiliación de asociados 2012 - 2014	31
Gráfica 32	Retiro 2012 - 2014	31
Gráfica 33	Exclusiones 2012 - 2014	32

Gráfica 34	Fallecimientos 2012 - 2014	32
Gráfica 35	Distribución de encuestados según tipo de consumo	33
Gráfica 36	Percepción de COMEDAL en los asociados	33
Gráfica 37	VaR no correlacionado portafolio de inversión 2013 - 2014	35
Gráfica 38	Nivel de riesgo por zonas 2013 - 2014	36
Gráfica 39	Tendencia de la posición neta Directivos 2014	37
Gráfica 40	Brecha de liquidez	48
Gráfica 41	Saldo de capital reestructurado y capital vencido 2013 - 2014	49
Gráfica 42	Cartera castigada 2004 - 2014	50
Gráfica 43	Eficiencia del sistema de control interno COMEDAL 2010 - 2014	51
Gráfica 44	Evaluación del sistema de control interno por subsistemas 2010 - 2014	52
Gráfica 45	Eficiencia de los componentes comparativo 2013 - 2014	52
Gráfica 46	Evaluación por elementos de GISCCOM 2013 -2014	53
Gráfica 47	Relación de solvencia 2010 - 2014	94
Gráfica 48	Rentabilidad del activo 2010 - 2014	94
Gráfica 49	Rentabilidad del patrimonio 2010 - 2014	94
Gráfica 50	Rentabilidad cartera productiva 2010 - 2014	94
Gráfica 51	Márgenes 2010 - 2014	95
Gráfica 52	Evolución margen bruto 2013 - 21014	95
Gráfica 53	Evolución margen operacional 2013 - 2104	96
Gráfica 54	Evolución margen neto 2013 - 2014	96
Gráfica 55	Margen EBITDA 2010 - 2014	97
Gráfica 56	Comparación margen EBITDA 2013 - 2014	97
Gráfica 57	Calidad de cartera 2010 - 2014	98
Gráfica 58	Cobertura de cartera vencida (B, C, D y E) 2010 - 2014	98
Gráfica 59	Nivel de activos improductivos 2010 - 2014	98
Gráfica 60	Carteras sobre activos 2010 - 2014	99
Gráfica 61	Quebranto patrimonial 2010 - 2014	99
Gráfica 62	Variación del activo 2010 - 2014	100
Gráfica 63	Variación de colocaciones 2010 -2014	100
Gráfica 64	Evolución cartera neta 2010 - 2014	101
Gráfica 65	Variación del pasivo 2010 - 2014	101
Gráfica 66	Variación captaciones 2010 - 2014	102
Gráfica 67	Variación del patrimonio 2010 - 2014	102
Gráfica 68	Variación de aportes 2010 - 2014	103
Gráfica 69	Ingresos operacionales 2010 - 2014	103
Gráfica 70	Evolución ingresos operacionales 2013 - 2014	104
Gráfica 71	Costos y gastos operacionales 2010 - 2014	104

Gráfica 72	Costos y gastos operacionales 2013 - 2014	105
Gráfica 73	Variación de excedentes 2010 - 2014	105
Gráfica 74	Evolución excedente neto 2013 -2014	106
Gráfica 75	Saldo fondo de incapacida laboral menor de 70 años 2012 - 2014	111
Gráfica 76	Saldo Fondo Mutual Integral 2012 - 2014	112
Gráfica 77	Saldo Fondo de Solidaridad 2012 -2014	113
Gráfica 78	Fondo Solidaridad 2013 - 2014	114
Gráfica 79	Movimientos Fondo Solidaridad 2013 - 2014	114
Gráfica 80	Saldo fondo educación 2012 - 2014	115
Gráfica 81	Saldo Fondo de Educación 2013 - 2014	116
Gráfica 82	Movimientos Fondo de Educación 2013 - 2014	116

Tablas

Tabla 1	Composición por tipo de interés y título	20
Tabla 2	Ficha técnica de la investigación	34
Tabla 3	Capacidad de pago	35
Tabla 4	Comparativo mapa de riesgos	36
Tabla 5	Erogaciones	38
Tabla 6	Actividades preparadas y financiadas por el Comité de Educación 2014	47
Tabla 7	Auxilios entregados por el Comité de Educación 2014	47
Tabla 8	Elementos del GISCCOM	53
Tabla 9	Rubros	109
Tabla 10	Estímulos	109
Tabla 11	Beneficios sociales entregados a los asociados durante la vigencia (En miles de pesos)	110
Tabla 12	Auxilios entregados durante el 2014 (En miles de pesos)	112



Bases

Corporativas



Misión

Aunar y dirigir esfuerzos hacia el mejoramiento profesional, económico y sociocultural de los asociados y sus familias, apoyados en una estructura administrativa, competitiva y confiable. Con una base social sólida y de crecimiento permanente.



Visión

Llegar a ser la Cooperativa de ahorro y crédito más reconocida y aceptada por el gremio médico del país.



Valores

Respeto, honestidad, transparencia y equidad.



La mejor opción financiera del gremio médico



SC - CER 223587

COMEDAL

La mejor opción financiera del gremio médico



SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN
Centro Empresarial Ciudad del Río



Vigilada por la Superintendencia de la Economía Solidaria e inscrita al FOGACOCOOP, como poseedores del seguro de depósito y la cobertura del mismo.

