



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

1 de 1

Neiva, 20 de diciembre de 2021

Señores
CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN
UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA
Ciudad

El (Los) suscrito(s):

Diana Camila Morales Acuña, con C.C. No. 1.075.285.372, Jefferson Chaux Giron, con C.C. No. 1.003.802.670, Karenth Julieth Falla Ninco, con C.C. No. 1.075.281.940

Autor(es) de la tesis y/o trabajo de grado titulado Efectos del Covid – 19 en los Estados Financieros de las Empresas de Transporte Coomotor y Cootranshuila de la Ciudad de Neiva presentado y aprobado en el año 2021 como requisito para optar al título de Especialista en Gestión Financiera;

Autorizo (amos) al CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN de la Universidad Surcolombiana para que, con fines académicos, muestre al país y el exterior la producción intelectual de la Universidad Surcolombiana, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios puedan consultar el contenido de este trabajo de grado en los sitios web que administra la Universidad, en bases de datos, repositorio digital, catálogos y en otros sitios web, redes y sistemas de información nacionales e internacionales “open access” y en las redes de información con las cuales tenga convenio la Institución.
- Permita la consulta, la reproducción y préstamo a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, ya sea en formato Cd-Rom o digital desde internet, intranet, etc., y en general para cualquier formato conocido o por conocer, dentro de los términos establecidos en la Ley 23 de 1982, Ley 44 de 1993, Decisión Andina 351 de 1993, Decreto 460 de 1995 y demás normas generales sobre la materia.
- Continúo conservando los correspondientes derechos sin modificación o restricción alguna; puesto que, de acuerdo con la legislación colombiana aplicable, el presente es un acuerdo jurídico que en ningún caso conlleva la enajenación del derecho de autor y sus conexos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, “Los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores”, los cuales son irrenunciables, imprescriptibles, inembargables e inalienables.

DIANA CAMILA MORALES ACUÑA

Firma: 

JEFFERSON CHAUX GIRÓN

Firma: 

KARENTH JULIETH FALLA NINCO

Firma: 

Vigilada Mineducación



TÍTULO COMPLETO DEL TRABAJO: Efectos del Covid – 19 en los Estados Financieros de las Empresas de Transporte Coomotor y Cootranshuila de la Ciudad de Neiva

AUTOR O AUTORES:

| Primero y Segundo Apellido | Primero y Segundo Nombre |
|----------------------------|--------------------------|
| Morales Acuña | Diana Camila |
| Chaux Giron | Jefferson |
| Falla Ninco | Karenth Julieth |

DIRECTOR Y CODIRECTOR TESIS:

| Primero y Segundo Apellido | Primero y Segundo Nombre |
|----------------------------|--------------------------|
| Manrique Medina | Alfonso |

ASESOR (ES):

| Primero y Segundo Apellido | Primero y Segundo Nombre |
|----------------------------|--------------------------|
| Manrique Medina | Alfonso |

PARA OPTAR AL TÍTULO DE: Especialista en Gestión Financiera

FACULTAD: Facultad de Economía y Administración

PROGRAMA O POSGRADO: Especialización en Gestión Financiera

CIUDAD: Neiva

AÑO DE PRESENTACIÓN: 2021

NÚMERO DE PÁGINAS: 78



TIPO DE ILUSTRACIONES (Marcar con una X):

Diagramas X Fotografías___ Grabaciones en discos___ Ilustraciones en general X
Grabados___ Láminas___ Litografías___ Mapas___ Música impresa___ Planos___
Retratos___ Sin ilustraciones___ Tablas o Cuadros X

SOFTWARE requerido y/o especializado para la lectura del documento: Ninguno

MATERIAL ANEXO: Estados Financieros, Matriz de comparación de estados financieros

PREMIO O DISTINCIÓN (*En caso de ser LAUREADAS o Meritoria*): Ninguna

PALABRAS CLAVES EN ESPAÑOL E INGLÉS:

| <u>Español</u> | <u>Inglés</u> | <u>Español</u> | <u>Inglés</u> |
|----------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 1. Impacto Financiero | Financial Impact | 6. Transporte | Transport |
| 2. Covid 19 | Covid 19 | 7. Impacto | Impact |
| 3. Coomotor | Coomotor | 8. Finanzas | Finance |
| 4. Cootranshuila | Cootranshuila | 9. Indicadores | Indicators |
| 5. Indicadores Financieros | Financial indicators | 10. EBITDA | |

RESUMEN DEL CONTENIDO: (Máximo 250 palabras)

La presente investigación tiene como objeto analizar los efectos del Covid 19 en el sector transporte público de la ciudad de Neiva, a través de un comparativo de los estados financieros de 2019 y 2020 en Coomotor y Cootranshuila con sus respectivos indicadores financieros. Lo anterior se desarrolla bajo una serie de objetivos específicos: diseñar una matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros, entregable a las dos empresas objeto de estudio; analizar indicadores financieros ligados al impacto de la pandemia en Coomotor y Cootranshuila, en especial en lo relacionado a los flujos de caja; y establecer un comparativo entre los indicadores financieros calculados para ambas empresas.

La investigación propuesta se desarrolla bajo los parámetros de la investigación no



experimental exploratoria.

Entre los principales resultados de esta se destaca el análisis comparativo de la situación financiera de Coomotor y Cootranshuila, dado el impacto de la pandemia.

ABSTRACT: (Máximo 250 palabras)

The present research aims to analyze the effects of Covid 19 in the collective public transport sector of the city of Neiva, through a comparison of the financial statements of 2019 and 2020 in Coomotor and Cootranshuila with their financial indicators. The foregoing is developed under a series of specific objectives: to design an Excel matrix for the calculation of financial indicators, deliverable to the two companies under study; analyze financial indicators linked to the impact of the pandemic in Coomotor and Cootranshuila, especially in relation to cash flows; and establish a comparison between the financial indicators calculated for both companies.

The proposed research is developed under the parameters of exploratory non-experimental research.

Among the main results of this, the comparative analysis of the financial situation of Coomotor and Cootranshuila stands out, given the impact of the pandemic

APROBACION DE LA TESIS

Nombre Presidente Jurado: Ferney Forero Sánchez

Firma:

Nombre Jurado: Alfonso Manrique Medina

Firma:

Nombre Jurado: Carlos Harvey Salamanca

Firma:

**Efectos del Covid 19 en los Estados Financieros de las Empresas Coomotor y
Cootranshuila de la ciudad de Neiva**

Diana Camila Morales Acuña, Jefferson Chaux Giron, Karenth Julieth Falla Ninco

Universidad Surcolombiana

Facultad de Economía y Administración

Especialización en Gestión Financiera

Neiva

2021

**Efectos del Covid 19 en los Estados Financieros de las Empresas Coomotor y
Cootranshuila de la ciudad de Neiva**

Diana Camila Morales Acuña, Jefferson Chaux Giron, Karenth Julieth Falla Ninco

Trabajo de grado para optar el Título de Especialista en Gestión Financiera

Director

Mgtr. Alfonso Manrique Medina

Universidad Surcolombiana

Facultad de Economía y Administración

Especialización en Gestión Financiera

Neiva

2021

Tabla de Contenido

| | |
|---|----|
| 1. Planteamiento del Problema | 10 |
| 1.1 Pregunta de Investigación | 11 |
| 2. Justificación | 12 |
| 3. Objetivos | 13 |
| 3.1 Objetivo General..... | 13 |
| 3.2 Objetivos Específicos..... | 13 |
| 4. Marco Referencial..... | 14 |
| 4.1 Marco Contextual..... | 14 |
| 4.1.1 Coomotor | 14 |
| 4.1.2 Cootranshuila | 15 |
| 4.2 Marco Teórico..... | 17 |
| 4.2.1 Análisis Financiero | 17 |
| 4.2.2 Herramientas de Análisis Financiero | 18 |
| 4.2.3 Estados Financieros | 19 |
| 4.2.4 Toma de Decisiones | 19 |
| 4.2.5 Impacto de la pandemia en el sector de transportes..... | 21 |
| 5. Metodología | 24 |
| 5.1 Alcance de la Investigación | 24 |
| 5.2 Tipo de Diseño de Investigación..... | 24 |
| 5.3 Fuentes de Información..... | 24 |

| | |
|---|----|
| 5.5 Fases de Investigación | 25 |
| 6. Resultados | 26 |
| 6.1 Diseño matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros | 26 |
| 6.1.1 Estado de situación financiero | 26 |
| 6.1.2 Estado de resultados..... | 28 |
| 6.1.3 Indicadores | 30 |
| 6.2 Análisis indicadores financieros Coomotor y Cootranshuila..... | 34 |
| 6.2.1 Análisis Indicadores Coomotor..... | 34 |
| 6.2.2 Análisis Indicadores Cootranshuila | 36 |
| 6.3 Comparativo indicadores financieros | 38 |
| 7. Conclusiones | 45 |
| 8. Bibliografía | 47 |
| 9. Anexos | 51 |

Lista de Tablas

Tabla 1 Fases y Actividades 25

Lista de Figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1 Logo Coomotor | 15 |
| Figura 2 Logo Cootranshuila | 16 |
| Figura 3 Esquema Relacional Análisis Financiero y Toma de Decisiones | 20 |
| Figura 4 Impacto del Covid 19 en el Volumen de Pasajeros a Nivel Mundial..... | 21 |
| Figura 5 Ciudades Base del Análisis | 22 |
| Figura 6. Estructura General Estados de Situación Financiera..... | 27 |
| Figura 7 Estructura General Estado de Resultados..... | 29 |
| Figura 8 Indicadores de Rentabilidad | 31 |
| Figura 9 Indicadores de actividad..... | 32 |
| Figura 10 Indicadores de Endeudamiento..... | 33 |
| Figura 11 Indicadores de Liquidez | 34 |
| Figura 12 Comparativo indicadores financieros | 39 |
| Figura 13 Comparativo Prueba Acida..... | 40 |
| Figura 14 Comparativo Nivel de Endeudamiento | 41 |
| Figura 15 Comparativo Endeudamiento Financiero | 42 |
| Figura 16 Comparativo Ciclo de Efectivo | 43 |
| Figura 17 Comparativo Margen de Utilidad Neta | 44 |

Lista de Anexos

| | |
|--|----|
| Anexo A Estados Financieros Cooperativa de Motoristas del Huila y Caquetá Limitada – Coomotor a 31 de Diciembre de 2020 | 51 |
| Anexo B Estados Financieros Cooperativa de Transportadores del Huila Cootranshuila a diciembre 31 de 2020..... | 56 |
| Anexo C Analisis Financiero | 65 |

Resumen

Título

Efectos del Covid 19 en los Estados Financieros de las Empresas Coomotor y Cootranshuila de la ciudad de Neiva

Autores

Diana Camila Morales Acuña, Jefferson Chaux Giron, Karenth Julieth Falla Ninco

Palabras Claves

Impacto Financiero, Covid 19, Coomotor, Cootranshuila, Indicadores financieros.

Descripción

La presente investigación tiene como objeto analizar los efectos del Covid 19 en las empresas Coomotor y Cootranshuila a través de un comparativo de los estados financieros de 2019 y 2020 con sus respectivos indicadores financieros. Lo anterior se desarrolla bajo una serie de objetivos específicos: diseñar una matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros, entregable a las dos empresas objeto de estudio; analizar indicadores financieros ligados al impacto de la pandemia en Coomotor y Cootranshuila, en especial en lo relacionado a los flujos de caja; y establecer un comparativo entre los indicadores financieros calculados para ambas empresas.

La investigación propuesta se desarrolla bajo los parámetros de la investigación no experimental exploratoria.

Entre los principales resultados de esta se destaca el análisis comparativo de la situación financiera de Coomotor y Cootranshuila, dado el impacto de la pandemia.

Abstract

Title

Effects of Covid 19 on the Financial Statements of the Coomotor and Cootranshuila Companies in the city of Neiva

Authors

Diana Camila Morales Acuña, Jefferson Chaux Giron, Karenth Julieth Falla Ninco

Key Words

Financial Impact, Covid 19, Coomotor, Cootranshuila, Financial indicators

Description

The present research aims to analyze the effects of Covid 19 on the Coomotor and Cootranshuila companies through a comparison of the 2019 and 2020 financial statements with their respective financial indicators. The foregoing is developed under a series of specific objectives: to design an Excel matrix for the calculation of financial indicators, deliverable to the two companies under study; analyze financial indicators linked to the impact of the pandemic in Coomotor and Cootranshuila, especially in relation to cash flows; and establish a comparison between the financial indicators calculated for both companies.

The proposed research is developed under the parameters of exploratory non-experimental research.

Among the main results of this, the comparative analysis of the financial situation of Coomotor and Cootranshuila stands out, given the impact of the pandemic

1. Planteamiento del Problema

Al igual que el contexto económico mundial, Colombia enfrenta uno de los impactos más fuertes como consecuencia de la pandemia del Covid-19 (Banrep, 2020). Dicho impacto está dado por medidas como el aislamiento preventivo, las cuales de acuerdo con Rodríguez (2021) “afectaron la economía colombiana, pues redujeron las actividades de producción y distribución y acentuaron la fragilidad financiera” (p.4). Cabe resaltar que dicho impacto está ligado a dinámicas de informalidad, las cuales inciden de forma más significativa en las brechas de desigualdad y niveles de pobreza en un país, motivo por el cual Colombia es uno de los más afectados con una reducción del PIB de 6,85 (Unicolmayor, 2021). De acuerdo con la ONU (2020), esta situación es preocupante dado que en sectores informales, aún antes de la pandemia, los trabajadores ya estaban sujetos a bajos salarios, malas condiciones de trabajo y falta de protección social e inclusive se destaca que, la significancia del impacto económico derivado de la pandemia, representó una afección importante para las empresas que operan bajo parámetros de formalidad.

En términos generales, entre los sectores más afectados cabe resaltar el de las actividades recreativas (-37,1%), el comercio (-34,1%) y el sector transportista (-33,2%) con tasas de crecimiento a la baja entre 2019 y 2020 (PNUD, 2021). En el caso puntual del sector de transporte público, en especial el intermunicipal y público, este estuvo sujeto a impactos importantes dada la disminución en la afluencia de pasajeros, ligada a las restricciones a la movilidad y el desarrollo de estrategias como el trabajo en casa y el desarrollo de actividades académicas bajo modelos de alternancia. De acuerdo con el Consejo Superior del Transporte (2021):

los pasajeros han dejado de utilizar los servicios de las empresas de transporte por las medidas de restricción a la movilidad que ha ordenado el gobierno nacional, la falta de confianza y la crisis económica; por esta misma razón se ha reducido la flota disponible. Todo lo anterior afecta los ingresos y amenaza la sostenibilidad de las compañías (p.2).

En el caso de Huila, de acuerdo al informe denominado “Estimación preliminar del impacto del Covid-19 en el agregado económico del Departamento del Huila (Gómez et al., 2021), el sector transporte es uno de los que supone una mayor preocupación dado que junto al sector de alojamiento y restaurantes reúnen 72 sub-actividades en condición de vulnerabilidad.

Partiendo de lo anterior, se destaca también que no se cuentan con estudios suficientes que aborden el impacto del Covid 19 en el sector de transporte público en Neiva, esto dado que la mayoría de los referentes investigativos e informes abordan el panorama general del país o Huila. En este sentido, la investigación identifica como problemática el impacto de la pandemia Efectos de la pandemia en los Estados Financieros de las Empresas Coomotor y Cootranshuila de la ciudad de Neiva y la falta de investigaciones y análisis que profundicen en dicho impacto.

1.1 Pregunta de Investigación

¿Qué efectos representó el Covid 19 en el sector transporte público de la ciudad de Neiva, específicamente en las empresas Coomotor y Cootranshuila?

2. Justificación

Tras la declaración de la emergencia sanitaria a nivel mundial, derivada del Covid 19, las diferentes configuraciones estatales tomaron una serie de medidas para la gestión de la salud pública en general. Dichas medidas incidieron en todos los sectores de la sociedad, desde el empresarial hasta el educativo y recreativo (Banrep, 2020). En el caso del gobierno colombiano, este tomó diferentes medidas para preservar la vida y cobijar el sistema de salud, así como mitigar efectos colaterales de la pandemia. La medida más representativa a destacar se relaciona con las diferentes restricciones a la movilidad decretadas, las cuales incidieron significativamente en diferentes sectores empresariales.

Partiendo del panorama anteriormente expuesto, la presente investigación se justifica a partir de su impacto empresarial e investigativo. Lo primero dado que, al centrarse en el análisis del impacto financiero del Covid 19 en Coomotor y Cootranshuila, estructura una base sobre la cual las empresas objeto de estudio pueden dirigir su planeación estratégica en función de los principales impactos de la pandemia, así mismo, se configura como un análisis preliminar del impacto del Covid 19 en la ciudad de Neiva, cuyos resultados y análisis puede ser común o similar a otras organizaciones empresariales del sector transporte. Respecto a lo segundo, la investigación propuesta se justifica dado que al ser el contexto de la pandemia de reciente aparición, no se cuentan con suficientes investigaciones puntualizadas en panoramas como el asociado al transporte público en Huila, lo que configura el presente documento como un aporte significativo para el entendimiento de los efectos financieros del Covid 19 en el contexto objeto de estudio.

3. Objetivos

3.1 Objetivo General

Analizar los efectos del Covid 19 en las Empresas Coomotor y Cootranshuila de la ciudad de Neiva, a través de un comparativo de los estados financieros de 2019 y 2020 y sus respectivos indicadores financieros

3.2 Objetivos Específicos

- Diseñar una matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros, entregable a las dos empresas objeto de estudio
- Analizar indicadores financieros ligados al impacto de la pandemia en Coomotor y Cootranshuila, en especial en lo relacionado a los flujos de caja
- Establecer un comparativo entre los indicadores financieros calculados para ambas empresas

4. Marco Referencial

4.1 Marco Contextual

En el presente apartado se profundizará en la descripción de las dos empresas objeto de estudio, esto con el fin de contextualizar la investigación propuesta. Lo anterior a partir de los principales elementos constitutivos de las mismas.

4.1.1 Coomotor

Coomotor es una empresa colombiana de transporte terrestre que opera bajo la siguiente razón social: Cooperativa de Motoristas del Huila y Caquetá Limitada. Esta fue fundada a través de la escritura pública No. 313 el 28 de marzo de 1961 en la Notaria Segunda del Circuito de Neiva, con personería jurídica No. 349 expedida por el Dancoop el 24 de marzo del año 1961 (Coomotor, 2021). Entre los elementos constitutivos a destacar de la misma están su misión y visión.

- **Misión:** Coomotor es una empresa de transporte terrestre nacional de pasajeros y encomiendas, que crece continuamente para contribuir al desarrollo sostenible del país, a mejorar el nivel de vida de nuestros clientes, asociados, colaboradores, proveedores y sus familias. Apoyados en un moderno parque automotor para ofrecer servicios de alta calidad, con efectividad, seguridad y puntualidad (Coomotor, 2021, p.1).
- **Visión:** Seremos en el año 2025 la empresa Colombiana más confiable en el transporte aéreo y terrestre de pasajeros – encomiendas (Coomotor, 2021, p.2).

Los servicios prestados por esta organización comprenden desde el servicio público de transporte terrestre automotor de pasajeros en el nivel de lujo (Navette, Navette XL, Navette G7, Navette XL plus y Navette G7 New) hasta la prestación del servicio público de transporte terrestre automotor especial y XS. Este

Así mismo, a destaca que Coomotor es una empresa de derecho privado, de responsabilidad limitada, sin ánimo de lucro y fines de interés social, con número de asociados y capital variable e ilimitado.

Esta sociedad por su naturaleza jurídica Cooperativa es contribuyente del Impuesto de Renta y Complementarios a una tarifa del 20% clasificada dentro del Régimen Tributario Especial y se encuentra sometida a la vigilancia de la Superintendencia de Puestos y Transportes (Coomotor, 2020).

A continuación se presenta su logo:

Figura 1 Logo Coomotor



Nota. Tomado de (Coomotor, 2021, p.5).

4.1.2 Cootranshuila

Cootranshuila, Cooperativa de Transportadores del Huila, es una empresa asociativa limitada la cual al 31 de diciembre de 2019 contaba con 424 empleados, 106 de planta y 318 conductores (Cootranshuila, 2020). Entre los elementos constitutivos de esta se destacan su misión y visión:

- Misión: Somos una empresa del sector cooperativo líder en el servicio del transporte masivo terrestre nacional, trabajamos con mística y en equipo para satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes, prestando servicios con seguridad,

cumplimiento y calidad para beneficio de los asociados, funcionarios, proveedores y sociedad en general, teniendo en cuenta la responsabilidad social que tenemos con cada uno de ellos para hacer que nuestra organización esté acorde a los requerimientos mínimos exigidos para una sana convivencia (Cootranshuila, 2021, p.1).

- **Visión:** Proyectar internacionalmente al área andina nuestros servicios, sin descuidar nuestro liderazgo nacional en el sector transportador, destacándonos por la excelencia en el servicio y a la vez entregando resultados positivos a nuestros asociados y grupos de interés definidos en el programa de responsabilidad social. De esta manera conseguiremos esta meta con la mejor gestión humana, siendo modelo de eficiencia y solidez (Cootranshuila, 2021, p.2).

Respeto a su naturaleza jurídica, Cootranshuila es una empresa asociativa, integral de derecho privado, de responsabilidad limitada, sin ánimo de lucro, con fin de interés social, con un número de asociados y patrimonio variable e ilimitados, constituida en la ciudad de Neiva el día 3 de abril de 1942, y debidamente reconocida como persona jurídica por el Ministerio de Economía Nacional según resolución No. 387 del 29 de mayo de 1942 e identificada con NIT No. 891.100.299-7 (Cootranshuila, 2020, p.7).

A continuación se presenta el logo de esta empresa:

Figura 2 Logo Cootranshuila



Nota. Tomado de (Cootranshuila, 2021)

Cabe resaltar que Cootranshuila cuenta con múltiples líneas de servicio como los son el Doble YO, VIP, Platino Expres y Platino Jet . Sin embargo, el análisis propuesto se centrará en el servicio de transporte urbano prestado en la capital del Huila.

4.2 Marco Teórico

4.2.1 Análisis Financiero

De acuerdo con Hernández (2015) el análisis financiero se interpreta como una técnica para evaluar el comportamiento operacional de una estructura empresarial con el objeto de facilitar el diagnóstico situacional de la misma y la construcción de predicciones en función de esta. En este sentido, este tipo de análisis tiene como base la interpretación de múltiples acontecimientos financieros dados en el desarrollo de la actividad empresarial de una organización y parte de la utilización de diferentes técnicas y herramientas cuya aplicación redundan en la toma de decisiones a partir de la reducción de la incertidumbre propia del entorno empresarial.

De acuerdo con Brigham y Houston (2020) el análisis financiero se configura como una herramienta gerencial que permite la predicción de los múltiples efectos que pueden suponer determinadas decisiones en la empresa analizada, estando dichas decisiones relacionadas con múltiples áreas empresariales como lo son la comercial, operativa, de recursos humanos, de investigación y desarrollo, entre otras. En esencia, esta se posiciona como una herramienta fundamental en las organizaciones dado que supone la definición de una serie de procedimientos y parámetros en función de los cuales gestionar la información contable, económica y financiera de las empresas, lo que se traduce en información valiosa aportante en la toma de decisiones bajo parámetros de mayor certidumbre.

Rubio (2007) refiere que el análisis financiero

“genera una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa” (p.5).

4.2.2 Herramientas de Análisis Financiero

De acuerdo con Guajardo (2004), las herramientas de análisis financieros se conceptualizan como elementos que permiten el estudio comprensivo de la información que detallan los estados financieros, esto a través de diferentes indicadores y metodologías comúnmente aceptadas, con el objeto de construir un marco analítico sólido para la toma de decisiones empresariales.

Dado el objeto de estas, se componen de múltiples metodologías a destacar. A continuación se mencionan las principales:

- Análisis vertical.
- Análisis horizontal.
- Razones financieras (índices, indicadores).
- Estado de fuente y aplicación de fondos.
- Puntos de equilibrio.
- Apalancamiento operativo y financiero.
- Pronósticos financieros.

A destacar para la presente investigación se resaltan las razones financieras, estas entendidas como “indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir

las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social”

(Gerencie, 2021, p.1). Estas se clasifican de la siguiente manera:

- Razones de liquidez
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad
- Razones de cobertura

4.2.3 Estados Financieros

De acuerdo con Hargadon y Múnera Cárdenas (1996) los estados financieros se conceptualizan como:

el resultado final del proceso contable; son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada (el Balance General), o bien sus realizaciones a través de un período de tiempo (el Estado de Rentas y Gastos) (p.30).

Partiendo de esta noción, los estados financieros son una herramienta que muestra la sistematización y documentación de diferentes registros contables, lo que supone es un reflejo de la situación financiera de una empresa para determinado rango temporal. Respecto a lo anterior cabe resaltar lo indicado por Sanchez (2011) “la exactitud aparente de las cifras contenidas en los Estados Financieros, sólo debe admitirse como muestra del esfuerzo en pro de reflejar la situación y resultados económicos – financieros de la empresa, lo más aproximadamente posible a la realidad” (p.34).

4.2.4 Toma de Decisiones

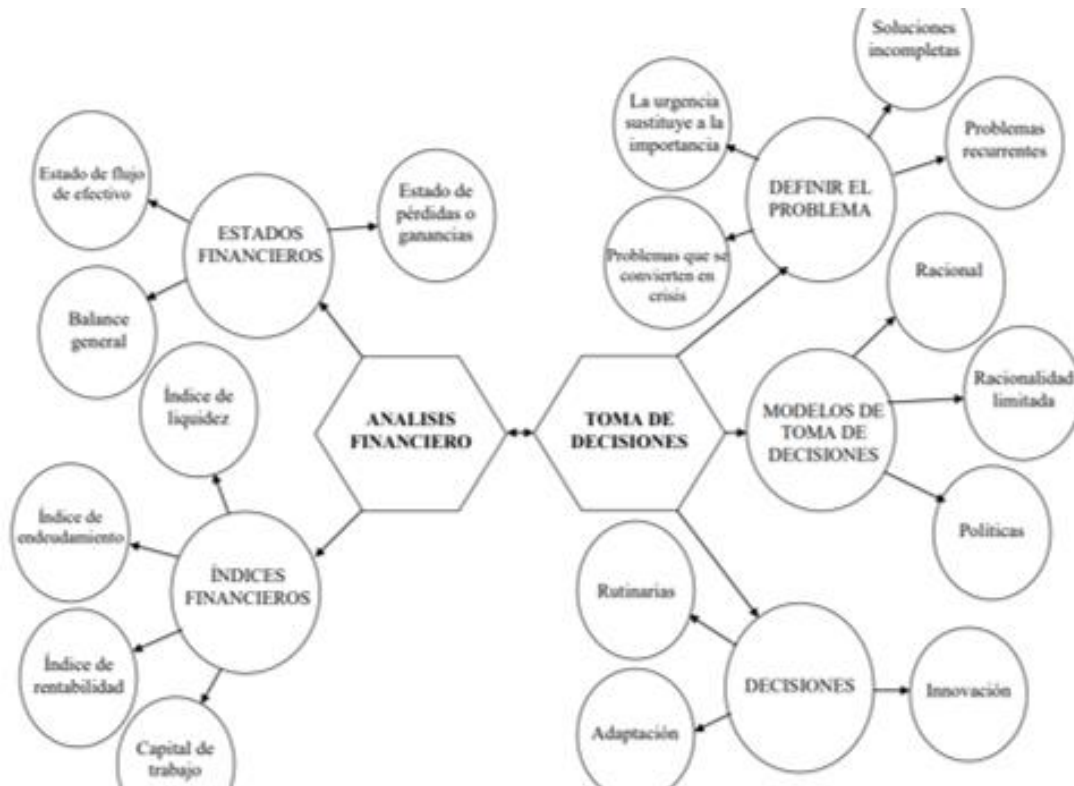
La noción de toma de decisiones parte de su entendimiento como la selección de una opción frente a diversas posibilidades, siendo un aspecto fundamental de esta en el contexto

empresarial la percepción que se tiene respecto al panorama en el que está involucrada la organización y los diferentes cursos a tomar en función de este. En este sentido, las circunstancias pueden determinar si dicha toma de decisiones responde a un contexto problemático, neutro o favorable. De acuerdo con Spurr y Bonini (como se citó en Sánchez 2011)

Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas”(p.44).

Con el objeto de concluir el marco teórico propuesto, a continuación se presentan una serie de elementos que configuran la relación existente entre el análisis financiero y la toma de decisiones.

Figura 3 Esquema Relacional Análisis Financiero y Toma de Decisiones

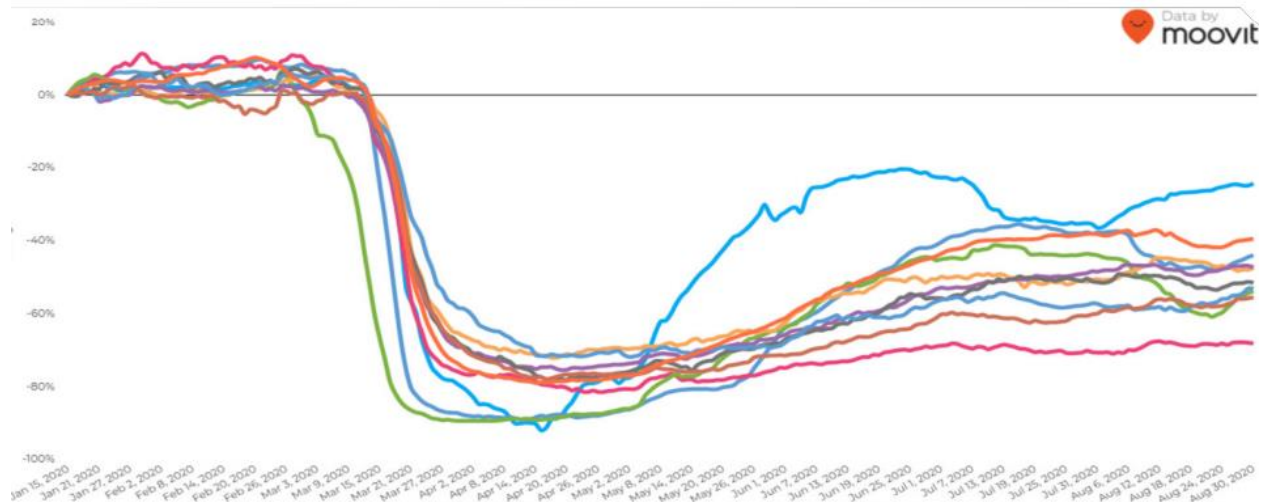


Nota. Tomado de (Sánchez, 2011, p.27)

4.2.5 Impacto de la pandemia en el sector de transportes

La pandemia COVID-19 ha supuesto un impacto significativo en el sector asociado a la prestación de servicios de transporte de pasajeros. De acuerdo con la OIT (2020) dicho impacto ha sido generalizado en las diferentes modalidades que configuran este sector de servicios, sin embargo ha estado enmarcado principalmente en la reducción de la afluencia de pasajeros. En el panorama mundial, al considerar las reducciones en la afluencia de pasajeros en diferentes ciudades principales se observa un decrecimiento generalizado que inicia en marzo de 2020 y una curva de recuperación progresiva tras dicha baja. A continuación, se esquematiza esta dinámica:

Figura 4 Impacto del Covid 19 en el Volumen de Pasajeros a Nivel Mundial



Nota. Tomado de (OIT, 2020, p.3).

La gráfica anterior parte de la identificación de una serie de ciudades principales distribuidas a nivel mundial. Estas se especifican a continuación:

Figura 5 Ciudades Base del Análisis

| 11 de marzo de 2020 | 20 April 2020 |
|---|---|
| ▶ Israel: -0.8 por ciento | ▶ Israel: -85.9 por ciento |
| ▶ Madrid: 3.2 por ciento | ▶ Madrid: -87.9 por ciento |
| ▶ San Francisco - San Jose: -0.6 por ciento | ▶ San Francisco - San Jose: -80.5 por ciento |
| ▶ Roma y Lazio: -33.5 por ciento | ▶ Roma and Lazio: -88.3 por ciento |
| ▶ Chicago: 1.5 por ciento | ▶ Chicago: -71.2 por ciento |
| ▶ NYC - New Jersey: -2.3 por ciento | ▶ NYC - New Jersey: -75.5 por ciento |
| ▶ Boston: 1.6 por ciento | ▶ Boston: -78.3 por ciento |
| ▶ Washington DC - Baltimore: 3.2 por ciento | ▶ Washington DC - Baltimore: -71.7 por ciento |
| ▶ Toronto: -0.6 por ciento | ▶ Toronto: -76.8 por ciento |
| ▶ Otros: 3.1 por ciento | ▶ Otros: -78.5 por ciento |

| 1 de junio de 2020 | 30 de agosto de 2020 |
|---|---|
| ▶ Israel: -32.3 por ciento | ▶ Israel: -24.4 por ciento |
| ▶ Madrid: -63.9 por ciento | ▶ Madrid: -44.1 por ciento |
| ▶ San Francisco - San Jose: -75 por ciento | ▶ San Francisco - San Jose: -68.3 por ciento |
| ▶ Roma y Lazio: -64 por ciento | ▶ Roma y Lazio: -53.9 por ciento |
| ▶ Chicago: -62.5 por ciento | ▶ Chicago: -47.5 por ciento |
| ▶ NYC - New Jersey: -65.9 por ciento | ▶ NYC - New Jersey: -47.4 por ciento |
| ▶ Boston: -67.2 por ciento | ▶ Boston: -51.7 por ciento |
| ▶ Washington DC - Baltimore: -68 por ciento | ▶ Washington DC - Baltimore: -53.3 por ciento |
| ▶ Toronto: -71.6 por ciento | ▶ Toronto: -55.6 por ciento |
| ▶ Otros: -61.3 por ciento | ▶ Otros: -39.6 por ciento |

Nota. Tomado de (OIT, 2020, p.3)

En el contexto Colombiano el panorama es similar al presentado a nivel mundial. De acuerdo con Medellín (2020), las limitaciones a la ocupación de la flota urbana al 35% representaron déficit estimados en los \$207.500 de millones en los sistemas de transporte. Más específicamente, la operación de las empresas de transporte urbano bajo las diferentes limitaciones en la ocupación aumentaron la crisis financiera preexistente en empresas como el SITP de Bogotá. Al respecto, Medellín (2020) refiere que

la reducción de ingresos en la capital es de \$139.604 millones. En los meses más críticos, Transmilenio operó con el 100% de su flota, pero su demanda bajó hasta en un 87 %; las validaciones promedio día hábil antes de la pandemia eran de 4.000.000 de usuarios (incluyendo troncal, zonal y cable), mientras que en la semana del 21 al 25 de septiembre fueron de 1.574.543 usuarios (p.1).

Dicha dinámica es similar en otras ciudades principales, como lo es el contexto de Medellín, la cual presentó reducciones en la afluencia de pasajeros estimadas en un 87 %.

5. Metodología

5.1 Alcance de la Investigación

El alcance de la investigación propuesta corresponde a un estudio exploratorio, esto dado que los estudios exploratorios tienen como objeto “examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes” (Hernández et al., 2014, p.124) y el documento formulado busca analizar efectos del Covid 19 en las empresas Coomotor y Cootranshuila a través de un comparativo de los estados financieros de 2019 y 2020 con sus respectivos indicadores financieros; siendo este un tema poco investigado dada la reciente aparición del contexto pandémico que motivó el objeto de estudio propuesto.

5.2 Tipo de Diseño de Investigación

La investigación propuesta no partirá de la manipulación intencional de variables independientes para identificar su efecto en otras variables, en este sentido se caracteriza como no experimental. Así mismo, se enmarca como transversal dado que la recolección de los datos se realizará en un único momento en un rango temporal específico y como exploratoria ya que realizará una identificación inicial en un momento específico del objeto de estudio seleccionado cuando este respecto a este se han desarrollado pocas investigaciones.

5.3 Fuentes de Información

Para la ejecución del proyecto se tuvieron en cuenta fuentes de información primarias, cuya información se obtuvo a través de observaciones y el desarrollo de una reunión de contextualización con cada una de las empresas objeto de estudio.

Así mismo, se utilizaron fuentes de información secundarias siendo estas tesis, proyectos de investigación, artículos científicos, estudios de caso, y demás documentos relacionados con la proposición de análisis financieros.

5.5 Fases de Investigación

A continuación se esquematizan las diferentes fases de investigación propuestas, las cuales se relacionan directamente con cada uno de los objetivos específicos propuesto, y las actividades que las componen.

Tabla 1 Fases y Actividades

| Fases | Actividades |
|--|--|
| Diseño matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros, entregable a las dos empresas objeto de estudio | <ul style="list-style-type: none"> • Identificación de necesidades de información • Solicitud estados financieros a las empresas objeto de estudio • Construcción matriz para el cálculo de indicadores financieros |
| Análisis indicadores financieros ligados al impacto de la pandemia en Coomotor y Cootranshuila, en especial en lo relacionado a los flujos de caja | <ul style="list-style-type: none"> • Ingreso datos base a la matriz para el cálculo de indicadores financieros • Calculo de indicadores financieros diferenciado por empresas • Descripción de los resultados obtenidos |
| Establecimiento comparativo entre los indicadores financieros calculados para ambas empresas | <ul style="list-style-type: none"> • Análisis comparativo indicadores propuestos • Diseño de conclusiones |

Nota. Elaboración propia

6. Resultados

6.1 Diseño matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros

A continuación se presentarán los resultados del primer objetivo propuesto, diseñar una matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros, entregable a las dos empresas objeto de estudio. Dicha matriz tiene como objeto contribuir en la realización de futuros análisis financieros tanto en Coomotor como Cootranshuila, por lo que se entregará en formato editable a cada una de estas organizaciones.

Los indicadores financieros tienen como objetivo revelar el estado de una empresa respecto a diferentes factores, esto para un periodo de tiempo determinado. Lo anterior se logra mediante la relación y análisis de los diferentes estados financieros e informes contables de la misma, favoreciendo así la toma de decisiones respecto a la asignación de recursos, organización, operación, entre otros (Montes Salazar et al., 2006). Partiendo de dicha conceptualización se diseñó una matriz en Excel en función de las necesidades de las dos empresas objeto de estudio, la cual se compone de una serie de fases. A continuación se exponen estas y se estructura su respectiva descripción.

6.1.1 Estado de situación financiero

Inicialmente ,y con el fin de tomar como base la información allí consignada, se identificó la necesidad de presentar el estado de la situación financiera de la empresa que se desea analizar, manteniendo la estructura presentada por la NIFF, la cual resalta que la “entidad debe presentar sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, frente a lo cual hace la aclaración de que “el término “no corriente” incluye activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo”(IFRS Foundation, 2013, p.22).

Teniendo en cuenta lo anterior, la matriz diseñada se estructuró en función de la observancia de dicho parámetro. A continuación se esquematiza la estructura resultante:

Figura 6. Estructura General Estados de Situación Financiera

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRINCIPAL | | | | | |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|
| NOMBRE EMPRESA | | | | | |
| NIT. | | | | | |
| FECHAS | | | | | |
| | | | | ANALISIS HORIZONTAL | ANALISIS VERTICAL |
| | NOTAS | A 31 DE DICIEMBRE AÑO 1 | A 31 DE DICIEMBRE AÑO 2 | VARIACIÓN | VARIACIÓN |
| Activo | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | |
| Total Activo Corriente | | | | | |
| Activo No Corriente | | | | | |
| Total Activo No Corriente | | | | | |
| Total Activo | | | | | |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | |
| Total Pasivo Corriente | | | | | |
| Pasivo No Corriente | | | | | |
| Total Pasivo No Corriente | | | | | |
| Total Pasivo | | | | | |
| Patrimonio | | | | | |
| Total Patrimonio | | | | | |
| Total Pasivo y Patrimonio | | | | | |

Nota. Elaboración propia

Así mismo, en la Matriz de Excel diseñada se programan diferentes funcionalidades a través de las cuales Cootranshuila y Coomotor puedes desarrollar un análisis vertical y horizontal asociado a su situación financiera. Cabe destacar que la importancia de dicha configuración se relaciona con lo indicado por Sánchez (2020) respecto al análisis horizontal y vertical : esta herramienta es fundamental en el diagnóstico situacional de una organización dado que permite analizar tanto las variaciones porcentuales dadas en una cuenta de un año a otro, y permite

valorar su peso dentro de la estructura de patrimonio a la que pertenece. Esto último se hace fundamental dado que posibilita la proposición de análisis de tendencias y la valoración de la composición económica, la financiera y los resultados de la empresa son adecuados.

6.1.2 Estado de resultados

En el estado de resultados se presenta la información de la compañía directamente relacionada con la medición de la utilidad generada, esto por medio de dos cuentas fundamentales descritas a continuación:

- **Ingresos:** Son los incrementos en los beneficios económicos; producidos durante el período contable, en forma de entradas o aumentos del valor de los activos, o decrementos de pasivos, que resultan en incrementos de patrimonio, diferentes a aquellos relacionados con contribuciones por parte de los socios socios (Montes Salazar et al., 2006).
- **Gastos:** estos se interpretan como las disminuciones percibidas en de los beneficios económicos, los cuales se produjeron en determinado periodo contable, y se esquematizan en salidas o agotamiento de activos, o surgimiento de pasivos. En esencia, los gastos se traducen en decrementos en el patrimonio neto de las organizaciones, los cuales difieren de las respectivas distribuciones propias del capital de los socios (Montes Salazar et al., 2006).

Teniendo en cuenta lo anterior, y el análisis realizado en cuanto a la gestión dada por Coomotor y Cootranshuila a la elaboración de sus respectivos estados de resultados, a continuación se presenta una estructura guía para el registro de la información empresarial y el análisis vertical – horizontal de la misma.

Figura 7 Estructura General Estado de Resultados

| ESTADO DE RESULTADOS PRINCIPAL | | | | | |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|
| NOMBRE EMPRESA | | | | | |
| NIT. | | | | | |
| FECHAS | | | | | |
| | | | | ANALISIS HORIZONTAL | ANALISIS VERTICAL |
| | NOTAS | A 31 DE DICIEMBRE AÑO 1 | A 31 DE DICIEMBRE AÑO 2 | VARIACIÓN | VARIACIÓN |
| VENTAS NETAS | | | | | |
| COSTO DE VENTAS | | | | | |
| (=) UTILIDAD BRUTA | | | | | |
| (-) GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN | | | | | |
| (=) UTILIDAD OPERACIONAL | | | | | |
| (+) OTROS INGRESOS | | | | | |
| (-) OTROS GASTOS | | | | | |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES | | | | | |
| (-) GASTOS FINANCIEROS | | | | | |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | | | | |
| (-) PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO DE RENTA | | | | | |
| (=) UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS | | | | | |
| (-) PARTIDAS EXTRAORDINARIAS | | | | | |
| (=) UTILIDAD NETA FINAL | | | | | |

Nota. Elaboración propia

Cabe resaltar que el diligenciamiento el formato propuesto deberá partir de una serie de particularidades propias de cada una de las empresas objeto de estudio. En el caso de Coomotor estás están relacionadas con las notas a las ventas, costos de ventas y utilidad bruta en ventas; los ingresos operacionales; otros ingresos; gastos de administración; los gastos de ventas; los costos financieros y las especificaciones ligadas a la cuenta de otros gastos. En el caso de Cootranshuila, el diligenciamiento del formato deberá partir de la observancia de una serie de notas ligadas a cuentas como lo son: el ingreso por actividades ordinarias, los intereses por carteras de créditos, los dividendos y participaciones, los ingresos por métodos de participación, los administrativos y sociales, arrendamientos, entre otros.

6.1.3 Indicadores

Como se menciona anteriormente estos indicadores se utilizan como herramienta para determinar la condición financiera de las empresas. En la actualidad los indicadores mas usados y destacados son aquellos que permiten medir: rentabilidad, actividad, endeudamiento y liquidez. Mediante los de indicadores de rentabilidad es posible “evaluar la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos, el nivel de ventas y la conveniencia de efectuar inversiones”(Nava Rosillón, 2009, p.4). El objetivo de estos es mostrar los efectos de gestionar en forma efectiva y eficiente los recursos disponibles, arrojando cifras del rendimiento de la actividad productiva y determinando si ésta es rentable o no (Nava Rosillón, 2009, p.4).

En términos generales se identifica que las dos empresas objeto de estudio en el desarrollo de su gestión financiera realizan el cálculo de 3 tipologías principales de indicadores financieros, estos son: Razones de liquidez a través del cálculo de la razón corriente y solidez; indicadores de endeudamiento a través del cálculo del nivel de endeudamiento y la concentración del endeudamiento en el corto plazo; e índices de eficacia, a través del cálculo del margen bruto, el margen operacional, el margen neto de utilidad, la rentabilidad de capital y la rentabilidad sobre el patrimonio. Sin embargo, atendiendo a las observaciones realizadas por los investigadores, se propone complementar dichas tipologías de indicadores financieros a través de la integración de más indicadores, los cuales se especifican a continuación.

Respecto a los indicadores de rentabilidad propuestos en la matriz de Excel, estos se reflejan en la siguiente figura.

Figura 8 Indicadores de Rentabilidad

| | INDICADOR | FORMULA |
|--|--|--|
| R E N T A B I L I D A D | RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN | Utilidad neta/Inversión anual promedio |
| | PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS INGRESOS OPERACIONALES | Ingresos operacionales /Ingresos totales |
| | MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | Utilidad bruta/Ventas totales |
| | MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | Utilidad operacional/Ventas totales |
| | MARGEN DE UTILIDAD NETA | Utilidad neta/Ventas totales |
| | EBITDA | Ingresos operativos-Costos y gastos operativos en efectivo |
| | MARGEN EBITDA | EBITDA/Ingresos |
| | RAN | UODI/Activos de operación |
| | PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO | Ingresos/Activos fijos |
| | PKT (PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO) | KTNO/Ingresos |
| | PALANCA DE CRECIMIENTO (PDC) | MARGEN EBITDA/PKT |

Nota. Elaboración propia

Así mismo se proponen indicadores de actividad a través de los cuales se miden los niveles de eficiencia con los que la organización realiza su gestión frente a la utilización de activos y otros recursos. Esto a través de la identificación de la rapidez con la que determinadas cuentas se transforman en ventas o efectivo. En esencia, “son valores que muestran que tan efectivamente son manejados los activos totales, activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el proceso de cobranzas y cuentas por pagar” (Nava Rosillón, 2009, p.7).

A continuación, se especifican los indicadores propuestos en la matriz de Excel en el marco de los indicadores de actividad:

Figura 9 Indicadores de actividad

| | INDICADOR | FORMULA |
|--|---|---|
| A C T I V I D A D | ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR | $(\text{Cuentas comerciales por cobrar promedio} \times 360) / \text{Ventas a crédito}$ |
| | ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCÍAS | $(\text{Inventario promedio} \times 360) / \text{Costo de ventas}$ |
| | ROTACIÓN DE CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR | $(\text{Cuentas comerciales por pagar promedio} \times 360) / \text{Costo de ventas}$ |
| | CICLO DE EFECTIVO | $(\text{Rotación de cuentas por cobrar comerciales} + \text{Rotación de inventarios}) - \text{Rotación de proveedores}$ |
| | ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN | $\text{Ventas} / \text{Inversión promedio anual}$ |

Nota. Elaboración propia

Respecto a los indicadores de endeudamiento estos reflejan los diferentes montos de dinero que aportan terceros para generar beneficios en una actividad productiva. En esencia, estos se configuran como un reflejo del nivel de deuda a la que está sujeta una empresa y que se expresa “por el importe de dinero que realicen personas externas a la empresa, llamadas acreedores, cuyo uso está destinado a la obtención de utilidades” (Nava Rosillón, 2009, p.5).

En la siguiente figura se esquematizan los diferentes indicadores propuestos en la matriz de Excel en el marco de los indicadores de endeudamiento:

Figura 10 Indicadores de Endeudamiento

| | INDICADOR | FORMULA |
|---|------------------------------|---|
| E N D E U D A M I E N T O | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | Endeudamiento total/inversión total |
| | AUTONOMÍA FINANCIERA | Patrimonio/Total de activos |
| | LEVERAGE | Patrimonio/Endeudamiento total |
| | ENDEUDAMIENTO FINANCIERO | Pasivos financieros/Total de los pasivos |
| | ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO | Pasivos de corto plazo(pasivo corriente)/Total de los pasivos |
| | COBERTURA DE INTERESES | Intereses/ventas netas |

Nota. Elaboración propia

Finalmente los indicadores de liquidez permiten identificar la capacidad inmediata de pago con la cual una empresa puede responder a sus acreedores; en tanto, la solvencia es la capacidad que tiene una empresa de responder en el corto plazo; cuya capacidad se refleja en la posesión de bienes que la empresa pueda disponer para cancelar los compromisos contraídos en corto tiempo (Nava Rosillón, 2009, p.9).

En razón de ello, los niveles de liquidez de una empresa se pueden determinar a través de los indicadores presentados en la siguiente figura:

Figura 11 Indicadores de Liquidez

| | INDICADOR | FORMULA |
|--------------------------------------|--------------------|--|
| L I Q U I D E Z | RAZÓN CORRIENTE | (Activo corriente/Pasivo Corriente) |
| | PRUEBA ACIDA | (Activo Corriente- Inventarios)/pasivo corriente |
| | CAPITAL DE TRABAJO | (Activo Corriente-Pasivo Corriente) |
| | KTNO | Cuentas Por cobrar comerciales + Inventarios - Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios |

Nota. Elaboración propia

6.2 Análisis indicadores financieros Coomotor y Cootranshuila

Para cada una de las empresas se desarrollaron los indicadores expuestos en el numeral anterior, esto con el objeto de profundizar en el impacto financiero del Covid 19 en las dos empresas objeto de estudio. A continuación se presentara el análisis de los resultados obtenidos por cada grupo de indicadores:

6.2.1 Análisis Indicadores Coomotor

- **Indicadores de Liquidez:** Inicialmente se desarrollaron estos indicadores para la empresa COOMOTOR, tomando como base los estados de situación financiera y de resultados de los años 2019 y 2020.

En el año 2020 la empresa tiene una capacidad de pago de 1,07 esto implica que se redujo el respaldo que tiene la empresa en un 0,04 en relación con el 2019, esto implica que la empresa posee baja capacidad para el pago de deudas; por medio de estos indicadores

también fue posible determinar que la empresa requería para el 2020 de 9.304.668 para su funcionamiento operativo a corto plazo lo que sería 3.349.496 menos que lo requerido en el año anterior, esto puede estar ligado al ajuste organizacional que realizó la compañía para mantenerse en el momento de contingencia por Covid 19 (Ver Anexo C. Análisis financiero).

- **Indicadores de Endeudamiento:** En cuanto al sector financiero para el 2020 la participación de terceros en la propiedad de la empresa era de 67.29% aumentando un 0.45% respecto al año anterior, el porcentaje de endeudamiento con el sector financiero para este año es de 25.26% disminuyendo un 1.30% en relación con el año anterior, por otra parte para este mismo año la empresa contaba con una cobertura de gastos financieros de -4.34%, teniendo una disminución del 21,81% registrado en el año anterior, dejando así una capacidad de endeudamiento del 32.66% para el año 2020.(Ver Anexo C. Análisis financiero)
- **Indicadores de Actividad:** En el 2020 la empresa contaba con una capacidad de recuperación de la inversión casi inmediata, esto gracias a que el inventario solo demoraba 3 días en convertirse en ingresos, sumado a que cuentan con un periodo promedio de cobro de 115 días y una cartera con diferentes proveedores diferida a más de un año, esto le permite a la empresa operar sin requerir de altas inversiones inmediatas ya que gracias a los proveedores obtiene los insumos necesarios para su funcionamiento (Ver Anexo C. Análisis financiero).

- **Indicadores de Rentabilidad:** En el 2020 debido a la coyuntura el nivel de ganancias era nulo aunque se realizaran inversiones para la reactivación de la empresa, así mismo los ingresos operaciones son la fuente primordial básica de generación de fondos ya que representan el 61% de los ingresos, gracias a estos la empresa cuenta con una alta (76.04%) cobertura de costos producción y ventas, pero este se ve afectado en el momento de suplir los gastos generales y demás costos ya que con este nivel de ventas hay un déficit del doble de las ventas.

Para finales del año 2020 y 2019 la empresa no contaba con flujo de caja libre para inversión o abono a capital o financiación de crecimiento esto debido a los bajos niveles de ingresos y los altos costos y gastos que la misma debía asumir.

Hasta el 2020 los activos con los que la empresa contaba generaban una rentabilidad negativa -0.71% perdiendo un 2.05% respecto al año anterior, pero aun así dicho activos cuentan con una capacidad del 0.13 para generar ingresos dada una determinada inversión en dichos activos (Ver Anexo 1. Análisis financiero, IN COOMOTOR).

6.2.2 Análisis Indicadores Cootranshuila

- En el año 2020 la empresa tiene una capacidad de pago de 1,43 esto implica que se redujo el respaldo que tiene la empresa en un 0,43 en relación con el 2019, teniendo en cuenta inventarios y sin inventarios posee una capacidad de 1,36 perdiendo un 0,41 frente al año anterior, esto implica que la empresa posee menor capacidad para el pago de deudas; en cuanto al sector financiero la empresa cuenta con una cobertura de gastos financieros del 1.81%, teniendo un aumento del 0,98% registrado en el año anterior.

- El nivel de endeudamiento en 2020 es de 58,73% registrando un aumento de 0,38% frente al año anterior; en cuanto a la autonomía financiera se registró una disminución de 0,38%, quedando la cifra en un 41,27% en el año 2020. Esto implica que la participación de terceros o inversionistas en la empresa se redujo, pero el nivel de endeudamiento de la empresa aumentó a causa de obligaciones con terceros.

En cuanto a obligaciones financieras el nivel de endeudamiento financiero frente al año anterior aumentó en un 6,68%. Por otra parte, el endeudamiento a corto plazo quedó en 29,42% para el 2020, después de registrar una disminución de 4,19% frente al año anterior. Para el año 2020 la empresa contaba con un ratio de 0,75 para cobertura de intereses, 1,68 menos en comparación con el 2019, lo cual implica que posee una muy baja capacidad para realizar el pago de interés de las deudas que contrajo. En general la empresa cuenta con 0,70 pesos de capital por cada peso de deuda.

- Al año 2020 la empresa manejaba un estimado de 360 días para el cobro de cartera a terceros y 11 días para la transformación del inventario en efectivo, esto puede afectar la liquidez de la empresa debido a que los costos generados en el hoy se recuperan 360 días después, afectando así, tanto la rotación de cuentas comerciales por pagar, las cuales la empresa solo tarda en saldar 43 días en promedio, como el ciclo de efectivo el cual para el 2020 es de 328 días, tiempo en el cual las inversiones que realiza la empresa en pesos son recuperadas en efectivo.
- La empresa, por cada peso invertido: vende un ratio de 0,47, obtiene una pérdida de 0.01%, lo cual quiere decir que con el nivel de ventas del 2020 la empresa no alcanza a comprar

la totalidad de sus activos; y por cada peso vendido la empresa debe mantener 0.20 centavos destinados a capital de trabajo, de los cuales para el 2020 la empresa necesitó \$ 5.231.071.338 de ktno(a corto plazo), y en general \$4.141.779.515 de capital de trabajo , esto para lograr el funcionamiento operativo de la empresa.

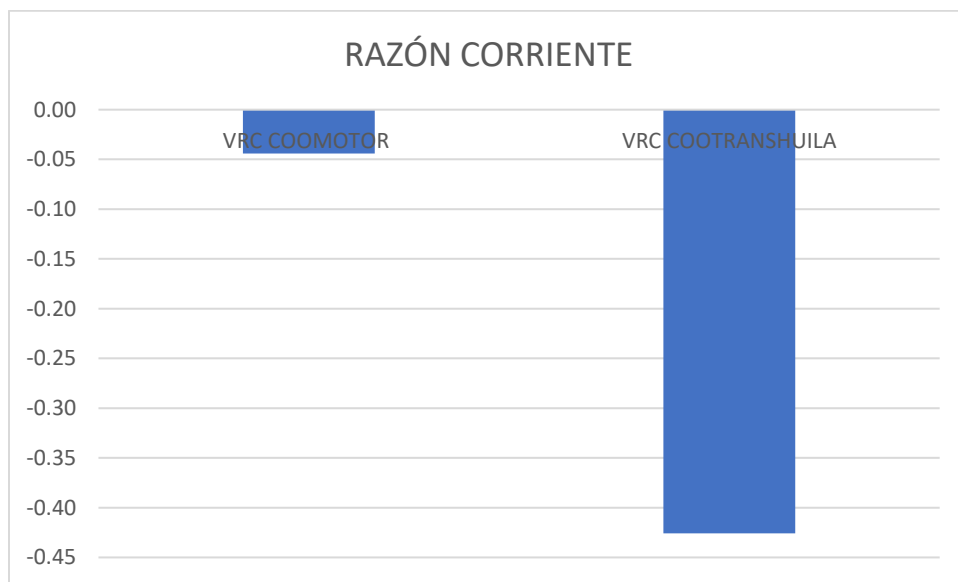
- Al hablar de la productividad del activo fijo, aumentó de 0,02 en el 2020 quedando en 0,62 esta cifra representa la capacidad que tiene la empresa de generar ingresos dada una determinada inversión en dichos activos.
- En comparación al año 2020 los ingresos operacionales aumentaron un 1% de importancia como fuente primordial generadora de ingresos frente al 96% del 2019; esto porque la empresa obtuvo fondos procedentes de otras actividades. En cuanto a utilidades la empresa para el 2020 presentó un margen de utilidad bruta de 34,29% perdiendo un 8,43% frente al año anterior y un margen de utilidad operacional del 6.98%, dos punto menos en relación al 2019. En general el margen de utilidad neta (gastos, costos y gastos financieros) para el 2020 fue de -1.09% disminuyendo en 2,84% frente al año anterior, lo cual indica que la empresa está percibiendo menos utilidades derivadas de su razón social (Ver Anexo 1. Análisis financiero, IN COOTRANSHUILA)

6.3 Comparativo indicadores financieros

Cabe resaltar que aunque las dos empresas objeto de esta investigación pertenecen al mismo sector en realidad son muy diferentes, principalmente por su tamaño y su organización. Aun así se desempeñan en el mismo mercado y entorno.

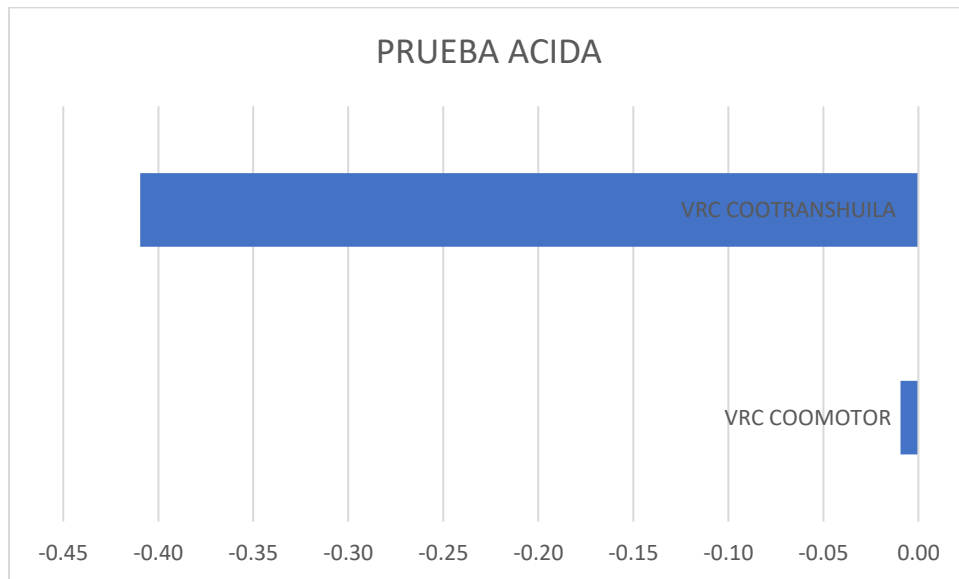
Teniendo en cuenta lo anterior a continuación se presentan algunos de los resultados mas relevantes, obtenidos mediante el análisis financiero realizado y presentado en el objetivo anterior. Los resultados obtenidos son:

Figura 12 Comparativo indicadores financieros



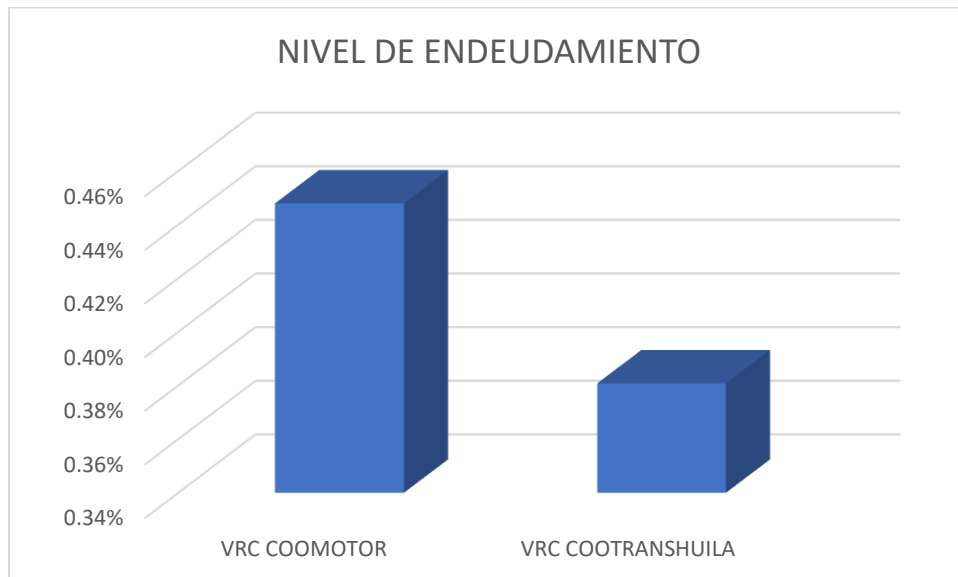
Nota. Elaboración propia

Para el año 2020 la capacidad de pago de deudas de la empresa Contranshuila disminuyo en un 0,45% mientras que la de empresa Coomotor solo disminuyo en un 0,05% quedando en 1.07 y 1.43 respectivamente. Esto quiere decir que las empresas cuentan con respaldo económico suficiente para para pagar las obligaciones financieras por completo y aun así quedar con capacidad de endeudamiento. Otro de los indicadores seria:

Figura 13 Comparativo Prueba Acida

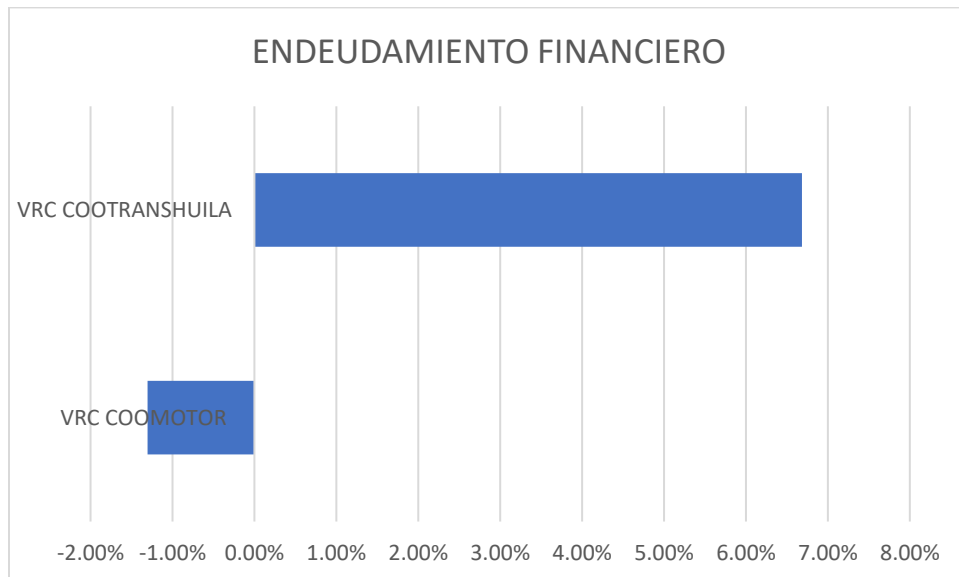
Nota. Elaboración propia

Teniendo en cuenta la relación que guarda este indicador de liquidez con el anteriormente presentado, cabe aclarar que este también hace referencia a la capacidad que tiene las empresas para poder cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo pero en este caso en específico sin sacrificar los inventarios, en este caso las empresas cuentan con un ratio de 1.49 Coomotor y 1.46 Cootranshuila para el 2020 periodo para el cual disminuyo en una proporción de 0.01 y 0.41 respectivamente, pero aun así, los activos generadores de ingresos con los que cuentan con el suficiente rendimiento para poder cubrir las obligaciones financieras.

Figura 14 Comparativo Nivel de Endeudamiento

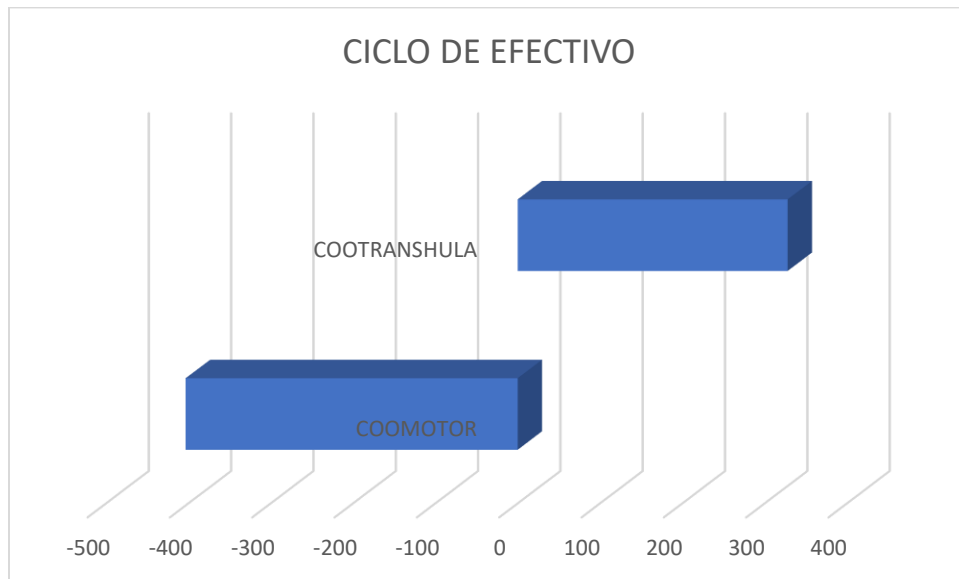
Nota. Elaboración propia

Para el 2020 la participación de terceros en la propiedad de la empresa Coomotor aumento un 0,45% ubicándose en 67.29% frente al 58.73% de la empresa Cootranshuila la cual también presento un aumento del 0,38%, teniendo en cuenta estos resultados cabe resaltar que la empresa Coomotor cuenta con un sobreendeudamiento por lo cual es recomendable que la empresa negocie con las entidades acreedoras para llegar a un acuerdo para no incumplir con ninguna de las obligaciones, por otra parte la empresa Cootranshuila hasta el momento cuenta con una alto posibilidad de presentar problemas de liquidez lo cual podría general incumplimientos de las obligaciones.

Figura 15 Comparativo Endeudamiento Financiero

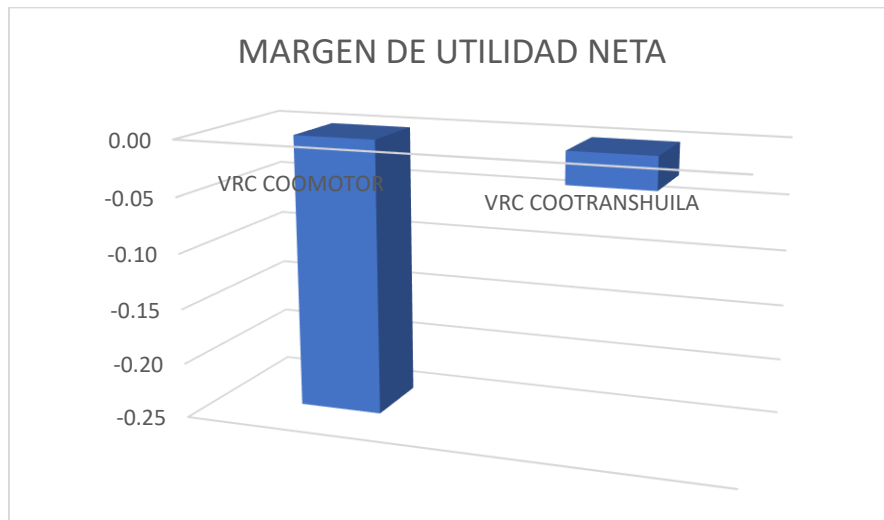
Nota. Elaboración propia

En cuanto al sector financiero la empresa Cootranshuila presento un aumento en el mismo de 6.68% mientras que la empresa Coomotor presento una disminuci3n de 1,39% lo cual establecido los porcentajes de endeudamiento financiero en 70.73% y 25,26% respectivamente. Esto quiere decir que la empresa la empresa Cootranshuila tiene una dependencia de la financiaci3n para poder as3 desarrollar su operaci3n, mientras que aunque la empresa Coomotor cuenta con un alto nivel de endeudamiento de terceros en este indicador se encuentra bien posicionada ya que cuenta con la rentabilidad necesaria para suplir los

Figura 16 Comparativo Ciclo de Efectivo

Nota. Elaboración propia

Podemos decir que la empresa que cuenta con un mejor ciclo de efectivo es la empresa Coomotor ya esta puede operar sin requerir de altas inversiones inmediatas, gracias a los proveedores obtiene los insumos necesarios para su funcionamiento mientras que la empresa Cootranhuila cuenta con un ciclo de efectivo promedio esto debido a que a los 328 días de haber realizado una inversión la empresa inicia a recuperar el dinero en efectivo, pero aun así debe cumplir con el pago de sus cuentas en un tiempo promedio de 43 días.

Figura 17 Comparativo Margen de Utilidad Neta

Nota. Elaboración propia

En el año 2020 ninguna de las empresas conto con utilidades después del pago de costos gastos e impuestos esto debido a que el margen de utilidad neta para la empresa Coomotor fue de 6,91% nivel de perdidas causado debido a la falta de ingresos ocasionado por la contingencia mundial presentada en este mismo año situación que también afecto la empresa Cootranshuiela pero en una menos proporción ya que esta solo finalizo para este año con un nivel de perdidas de 1.09, presentando una variación de -0.25 y -0.03 respectivamente.

7. Conclusiones

- Respecto al primer objetivo propuesto, diseñar una matriz en Excel para el cálculo de indicadores financieros entregable a las dos empresas objeto de estudio, se concluye que la implementación de los indicadores financieros, como herramienta de apoyo para la documentación de la situación financiera y soporte en la toma de decisiones, permite a la compañía modificar el desempeño operativo y administrativo identificando las áreas de mejor rendimiento y en las que se requiere de acciones de mejora, así mismo esta herramienta permite realizar el seguimiento y control del estado de la empresa de forma anual.
- Frente al tercer objetivo propuesto, analizar indicadores financieros ligados al impacto de la pandemia en Coomotor y Cootranshuila en especial en lo relacionado a los flujos de caja, se concluye que la pandemia genero un impacto negativo en ambas empresas dejando niveles de perdidas en la operación de las empresas en especial la empresa Coomotors ya que al ser una pequeña empresa no contaba con el musculo financiero para poder realizar frente a esta situación, así mismo, también se concluye que dado el impacto de la pandemia para ninguna de las 2 empresa es atractivo crecer ya que no se generaría una mayor rentabilidad en los activos por efectos del costo en la estructura financiera.
- En relación al tercer objetivo propuesto, establecer un comparativo entre los indicadores financieros calculados para ambas empresas, cabe concluir que la pandemia dejo graves afectaciones para ambas empresa las cuales optan formas de reactivación diferentes, esto se ve reflejado en el nivel de endeudamiento de la empresa Cootranshuila con el sector financiero y de la empresa Coomotor con los acreedores o proveedores. se recomienda

enfocar los esfuerzos en el aumento de los ingresos y regulación de costos para equilibrar la situación financiera y reactivar las ganancias.

8. Bibliografía

Banrep. (2020). *Impacto económico regional del Covid-19 en Colombia: Un análisis insumo-producto* / *Portal de Investigaciones Económicas*.

https://investiga.banrep.gov.co/es/dtser_288

Brigham, E., & Houston, J. (2020). *Fundamentos de administración financiera*.

https://issuu.com/cengelatam/docs/9786075269252_issuu

Consejo Superior del Transporte. (2021). *IMPACTO DE LA PANDEMIA POR COVID-19 EN EL TRANSPORTE INTERMUNICIPAL EN COLOMBIA*.

<http://consejosuperiordeltransporte.org/wp-content/uploads/2021/04/IMPACTO-DE-LA-PANDEMIA-POR-COVID-19-EN-EL-TRANSPORTE-INTERMUNICIPAL-EN-COLOMBIA-SR.pdf>

Coomotor. (2020). *Estado de situación financiera Coomotor 2020*.

Coomotor. (2021). *Grupo Coomotor, Su mejor compañía*. <https://www.coomotor.com.co>

Cootranshuila. (2020). *Estados Financieros Cooperativa de Transportadores del Huila Cootranshuila 2020*.

Cootranshuila. (2021). *Nuestra Empresa—Cootranshuila LTDA*.

<https://cootranshuila.com/nuestra-empresa>

Gerencie. (2021). *Razones financieras* / *Gerencie.com*. <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

Gómez, C., Acero, E., & Gómez, L. (2021). *Estimación preliminar del impacto del Covid-19 en el agregado económico del Departamento del Huila by Faceconomia Usco—Issuu*.

https://issuu.com/faceconomiausco/docs/reportes_de_indicadores_y_noticias_economicas_

Guajardo, G. (2004). *Contabilidad Financiera por Gerardo Guajardo Cantú*.

https://www.academia.edu/36988611/Contabilidad_Financiera_por_Gerardo_Guajardo_Cant%C3%BA

Hargadon, B. J., & Múnera Cárdenas, A. (1996). *Principios de contabilidad / Bernard J.*

Hargadon jr., Armando Múnera Cárdenas (3^a ed. actualizada).

Hernández, L. (2015, noviembre 3). *Técnicas de análisis financiero. Los indicadores*

financieros. gestiopolis. <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., Baptista Lucio, P., Méndez Valencia, S., &

Mendoza Torres, C. P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGrawHill.

IFRS Foundation. (2013). *Norma Internacional de Contabilidad 1*.

<https://www.ctcp.gov.co/proyectos/contabilidad-e-informacion-financiera/documentos-organismos-internacionales/proyecto-de-la-norma-de-informacion-financiera-par/doc-ctcp-2crfv-335>

Medellín, P. (2020). *Sistemas de transporte público, entre crisis y cambios*.

<http://ieu.unal.edu.co/medios/noticias-del-ieu/item/sistemas-de-transporte-publico-entre-crisis-y-cambios>

Montes Salazar, C. A., Montilla Galvis, O. D. J., & Mejía Soto, E. (2006). ANÁLISIS DEL MARCO CONCEPTUAL PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONFORME AL MODELO INTERNACIONAL IASB. *Estudios Gerenciales*, 22(101), 61-83.

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

OIT. (2020, octubre 5). *La COVID-19 y los servicios de transporte urbano de pasajeros* [Nota informativa]. http://www.ilo.org/sector/Resources/publications/WCMS_760415/lang-es/index.htm

ONU. (2020). *La pandemia de la COVID-19 y sus efectos económicos en las mujeres: La historia detrás de los números*. ONU Mujeres.
<https://www.unwomen.org/es/news/stories/2020/9/feature-covid-19-economic-impacts-on-women>

PNUD. (2021). *Un año de pandemia: Impacto socioeconómico de la COVID-19 en Colombia / El PNUD en Colombia*. UNDP. <https://www.co.undp.org/content/colombia/es/home/sabias-que/un-ano-de-pandemia--impacto-socioeconomico-de-la-covid-19-en-col.html>

Rodríguez, J. A., & Rodríguez, J. A. (2021, junio). SITUACIÓN ECONÓMICA, POLÍTICA FISCAL Y PANDEMIA EN COLOMBIA. *Revista de Economía Institucional*, 23(44), 249-263.

Rubio, P. (2007). Manual de análisis financiero. *Biblioteca virtual de derecho, economía, ciencias sociales y tesis doctorales*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/>

Sánchez, Á. L. M. (2020, noviembre 25). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I*. Instituto Europeo de Asesoría Fiscal.
<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Sanchez, P. (2011). *ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA VIHÁLMOTOS* [Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>

Spurr, W., & Bonini, C. (2000). *Toma de decisiones en administración mediante métodos estadísticos versión española*. <https://www.iberlibro.com/buscar-libro/titulo/toma-de-decisiones-en-administraci%F3n-mediante-m%E9todos-estad%EDsticos-versi%F3n-espa%F1ola-luis-eduardo-l%F3pez-castro-y-clara-zomer-rezler/autor/spurr-william-a-bonini-charles-p/>

Unicolmayor. (2021). *Efectos de la economía en tiempo de pandemia—UNIVERSIDAD COLEGIO MAYOR DE CUNDINAMARCA*.
<https://www.unicolmayor.edu.co/portal/index.php?idcategoria=24624>

9. Anexos

Anexo A Estados Financieros Cooperativa de Motoristas del Huila y Caquetá Limitada – Coomotor a 31 de Diciembre de 2020

| | | LIMITADA - COOMOTOR | | | | |
|---|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO | | | | |
| | | (Expresados en Miles de Pesos) | | | | |
| | | Para el periodo terminado a 31 de diciembre de | | | | |
| NOTA | 2019 | 2020 | V. ABSOLUTA | % | | |
| ACTIVOS | | | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | | | | | |
| | Caja | 4.1.1 | 466.151 | 396.300 | -81.851 | -17% |
| | Depositos en Instituciones Financieras | 4.1.2 | 1.381.917 | 1.273.911 | -108.006 | -8% |
| | Fondos Específicos | 4.1.3 | 66.388 | 62.364 | -4.024 | -6% |
| | Efectivo Restringido | 4.1.4 | 8.658.167 | 7.251.979 | -1.406.188 | -16% |
| | Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | 10.574.623 | 8.974.554 | -1.600.069 | -15% |
| Cartera de Créditos | | | | | | |
| | A Asociados Crédito de Consumo | 4.3 | 1.463.151 | 969.598 | -493.553 | -34% |
| | A Asociados Microcrédito (Neto) | 4.4 | 7.792.801 | 8.521.597 | 728.796 | 9% |
| | A Asociados Crédito Comercial (Neto) | 4.5 | 954.229 | 572.358 | -381.871 | -40% |
| | A Empleados (Neto) | 4.6 | 51.065 | 19.143 | -31.922 | -63% |
| | Convenios por Cobrar (Neto) | 4.7 | 33.181 | 784.813 | 751.632 | 2265% |
| | Total Cartera de Créditos | | 10.294.427 | 10.867.509 | 573.082 | 6% |
| Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar | | | | | | |
| | Por Prestación de Servicios (Neto) | 4.8 | 931.670 | 923.934 | -7.736 | -1% |
| | Por Dividendos y Participaciones | 4.9 | - | 86.853 | 86.853 | 100% |
| | Por Anticipos | 4.10 | 212.380 | 56.562 | -155.818 | -73% |
| | Por Promesas de Compra y Venta | 4.11 | 206.290 | 6.290 | -200.000 | -97% |
| | Por Responsabilidades Pendientes | 4.12 | - | - | 0 | 0% |
| | Por Otras Cuentas por Cobrar (Neto) | 4.13 | 3.027.416 | 1.450.522 | -1.576.894 | -52% |
| | Total Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar | | 4.377.756 | 2.524.161 | -1.853.595 | -42% |
| Activos por Impuestos Corrientes | | | | | | |
| | Retenciones a Favor en Impuesto de Renta | 4.14 | 87.594 | 140.550 | 52.956 | 60% |
| | Retenciones a Favor en Impuesto de Industria y Comercio | | 55.944 | 93.011 | 37.067 | 66% |
| | Anticipo de Impuesto de Industria y Comercio | | 4.749 | 1.181 | -3.568 | -75% |
| | Total Activos por Impuestos Corrientes | | 148.287 | 234.742 | 86.455 | 58% |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 25.395.093 | 22.600.956 | -2.794.127 | -11% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | | | |
| | Inversiones | 4.2 | | | | |
| | Inversiones en Subsidiarias | 4.2.1 | 21.375.972 | 20.695.180 | -680.792 | -3% |
| | Inversiones en Asociadas | 4.2.2 | 41.449.521 | 42.537.235 | 1.087.714 | 3% |
| | Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 4.2.3 | 464.067 | 495.941 | 31.854 | 7% |
| | Total Inversiones | | 63.289.580 | 63.728.356 | 438.776 | 1% |
| Otros Activos | | | | | | |
| | Propiedad, Planta y Equipo (Neto) | 4.15 | 9.481.759 | 9.292.659 | -189.100 | -2% |
| | Inventario de Consumo | 4.16 | 59.160 | 36.453 | -32.707 | -47% |
| | Derechos | 4.17 | 552.021 | 465.109 | -86.912 | -16% |
| | Gastos Pagados por Anticipado | | - | - | 0 | 0% |
| | Activos Intangibles distintos de la Plusvalía (Neto) | 4.18 | - | - | 0 | 0% |
| | Total Otros Activos | | 10.102.940 | 9.794.221 | -308.719 | -3% |
| | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 73.392.520 | 73.522.577 | 130.057 | 0% |
| | TOTAL ACTIVOS | | 98.787.614 | 96.123.543 | -2.664.071 | -3% |
| PASIVOS | | | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| | Obligaciones Financieras a Corto Plazo | 4.19 | 7.385.700 | 6.800.863 | -584.837 | -8% |
| | Beneficios a Empleados | 4.20 | 302.192 | 428.417 | 126.225 | 42% |
| | Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar | 4.21 | 7.419.951 | 7.568.824 | 148.873 | 2% |
| | Cuentas por Pagar a Asociados | 4.22 | 2.732.222 | 1.965.697 | -766.525 | -28% |
| | Fondo Social de Educación | 4.23 | 365.161 | 404.103 | 38.942 | 11% |
| | Fondo Social de Solidaridad | 4.24 | 1.062.475 | 1.173.356 | 110.881 | 10% |
| | Fondo Mutuo de Prestaciones | 4.25 | 321.698 | 56.958 | -264.742 | -82% |
| | Ingresos Anticipados | 4.26 | 2.005.295 | 2.025.931 | 20.636 | 1% |
| | Ingresos Recibidos para Terceros | 4.27 | 1.031.802 | 512.256 | -519.546 | -50% |
| | Anticipo para Aportes Sociales | 4.28 | 4.904 | 7.764 | 2.860 | 58% |
| | Otros Anticipos Recibidos | 4.29 | 33.502 | 70.749 | 37.247 | 111% |
| | Retenciones en la Fuente | 4.30 | 10.880 | 155 | -10.725 | -99% |
| | Iva por Pagar | 4.31 | - | 19.023 | 19.023 | 100% |
| | Impuesto de Industria y Comercio | 4.31 | 118.761 | 87.200 | -31.561 | -27% |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 22.794.543 | 21.121.298 | -1.673.245 | -7% |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | | | | |
| | Obligaciones Financieras a Largo Plazo | 4.19 | 24.063.781 | 31.606.143 | 7.542.362 | 31% |

| | | | | | |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Fondo de Reposición del Parque Automotor | 4.32 | 11.711.879 | 3.152.494 | -8.559.385 | -73% |
| Fondo de Auxilio Mutuo de Asociados | 4.33 | 4.347.609 | 4.609.173 | 261.564 | 6% |
| Otros Pasivos | | - | 755.659 | 755.659 | 100% |
| Provisiones y Contingencias | 4.34 | 3.111.873 | 3.434.803 | 322.930 | 10% |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 43.235.142 | 43.558.272 | 323.130 | 1% |
| TOTAL PASIVOS | | 66.029.685 | 64.679.570 | -1.350.115 | -2% |
| PATRIMONIO | 4.35 | | | | |
| Capital Social | | 3.501.077 | 3.715.396 | 214.319 | 6% |
| Reservas | | 3.645.851 | 3.820.012 | 174.161 | 5% |
| Fondos de Destinación Especifica | | 10.278.108 | 10.396.555 | 118.447 | 1% |
| Excedentes Acumulados de Ejercicios Anteriores | | 1.004.570 | 878.235 | -126.335 | -13% |
| Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez | | 11.435.333 | 11.435.333 | 0 | 0% |
| Excedente del Año | | 1.012.565 | (681.983) | -1.694.548 | -167% |
| Otro Resultado Integral (ORI) | | 1.880.422 | 1.880.422 | 0 | 0% |
| TOTAL PATRIMONIO | | 32.757.926 | 31.443.973 | -1.313.953 | -4% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 98.787.614 | 96.123.543 | -2.664.071 | -3% |


Armando Cueljar Arteaga
 Representante Legal


Sebastián Andrés Repizo Ramón
 Contador Público
 TP 230179-T


Carlos Alberto Barrero Rubio
 CONTAR S.A.S.
 Revisor Fiscal - Delegado
 TP 10271-T



COOPERATIVA DE MOTORISTAS DEL HUILA Y CAQUETA
LIMITADA - COOMOTOR

ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS SEPARADO

(Expresados en Miles de Pesos)

Para el periodo terminado a 31 de diciembre de

| NOTA | 2019 | 2020 | V. ABSOLUTA | % |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | |
| Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones | 5.1.1 | 15,381,372 | 9,867,411 | -5,513,961 -36% |
| Intereses por Cartera de Créditos | 5.1.2 | 1,151,484 | 686,804 | -464,680 -40% |
| Dividendos y Participaciones | 5.1.3 | 1,816,037 | 1,782,013 | -34,024 -2% |
| Comisiones y/o Honorarios | 5.1.4 | 305,565 | 99,580 | -205,985 -67% |
| Ingresos por el Método de Participación | 5.1.5 | 518,463 | 6,890 | -511,573 -99% |
| Arrendamientos | 5.1.6 | 19,440 | 282,189 | 262,749 1352% |
| Administrativos y Sociales | 5.1.7 | 1,890,007 | 1,578,792 | -311,215 -16% |
| TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | 21,082,368 | 14,303,679 | -6,778,689 -32% |
| (-) COSTOS DE LA PRESTACION DEL SERVICIO | | | | |
| Beneficios a Empleados | | 1,077,204 | 1,034,937 | -42,267 -4% |
| Generales | | 8,045,780 | 5,765,290 | -2,280,490 -28% |
| TOTAL COSTOS DE LA PRESTACION DEL SERVICIO | | 9,122,984 | 6,800,227 | -2,322,757 -25% |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y FUNCIONAMIENTO | | | | |
| Beneficios a Empleados | 5.5 | 2,384,974 | 2,586,979 | 202,005 8% |
| Generales | | 3,989,119 | 2,734,968 | -1,254,151 -31% |
| Deterioro | | 881,303 | 119,218 | -762,085 -86% |
| Amortización y Agotamiento | | 23,059 | 0 | -23,059 -100% |
| Depreciación, Propiedad, Planta y Equipo | | 429,233 | 407,719 | -21,514 -5% |
| Gastos Financieros | | 3,567,266 | 3,384,108 | -183,158 -5% |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y FUNCIONAMIENTO | | 11,274,954 | 9,232,992 | -2,041,962 -18% |
| EXCEDENTE POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | 684,430 | -1,729,540 | -2,413,970 -353% |
| OTROS INGRESOS | | | | |
| Utilidad en Venta de Activos e Inversiones | 5.2 | 109,527 | 129,197 | 19,670 18% |
| Intereses Financieros | | 6,084 | 110,085 | 104,001 1709% |
| Recuperación de Deterioro | | 332,521 | 346,241 | 13,720 4% |
| Descuentos | | 2,861 | 1,888 | -973 -34% |
| Reintegro de Costos y Gastos | | 220,606 | 245,836 | 25,230 11% |
| Aprovechamientos | | 1,081,410 | 804,702 | -276,708 -26% |
| Ajuste al Peso | | 2 | 87 | 85 4250% |
| Subvenciones del Gobierno (Auxilio PAEF) | | 0 | 191,685 | 191,685 100% |
| Ingresos de Ejercicios Anteriores | | 0 | 0 | 0 0% |
| Indemnizaciones | | 41,328 | 41,449 | 121 0% |
| TOTAL OTROS INGRESOS | | 1,794,339 | 1,871,170 | 76,831 4% |
| (-) OTROS GASTOS | | | | |
| Perdida en venta y retiro de Activos o Inversiones | 5.6 | 108,263 | 8,211 | -100,052 -92% |
| Provisiones y Contingencias | | 1,082,111 | 685,651 | -396,460 -37% |
| Impuestos Asumidos | | 32,296 | 23,626 | -8,670 -27% |
| Bienestar Social | | 17,471 | 13,995 | -3,476 -20% |
| Donaciones | | 64,614 | 0 | -64,614 -100% |
| Gastos de Ejercicios Anteriores | | 0 | 0 | 0 0% |
| TOTAL OTROS GASTOS | | 1,304,755 | 731,483 | -573,272 -44% |
| EXCEDENTE POR ACTIVIDADES NO ORDINARIAS | | 489,584 | 1,139,687 | 650,103 133% |
| EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO | | 1,174,014 | -589,853 | -1,763,867 -150% |
| Impuesto de Industria y Comercio | 5.7 | 161,449 | 92,130 | -69,319 -43% |
| EXCEDENTE TOTAL DEL AÑO | | 1,012,565 | -681,983 | -1,694,548 -167% |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | | |
| Cambios en el Valor de las Propiedades de Inversión | 5.3 | 0 | 0 | 0 0% |
| Cambios en Inversiones Medidas al Valor Razonable (Neto) | | 1,712,996 | 0 | -1,712,996 -100% |
| EXCEDENTE INTEGRAL TOTAL | | 2,725,561 | -681,983 | -3,407,544 -125% |

Armando Cuellar Arteaga
Representante Legal

Sebastián Andrés Repizo Ramón
Contador Público
TP 230179-T

Carlos Alberto Barrero Rubio
CONTAR S.A/S
Revisor Fiscal - Delegado
TP 10271-T




COOPERATIVA DE MOTORISTAS DEL HUILA Y CAQUETÁ LIMITADA - COOMOTOR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO


(Expresados en Miles de Pesos)

Para el período terminado a 31 de Diciembre


| | 2019 | 2020 | V. ABSOLUTA |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| UTILIDAD DEL PERIODO | 1,012,565 | -681,583 | -1,694,548 |
| PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO | | | |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Microcréditos | 100,364 | -160,172 | -260,536 |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Crédito Comercial | 288,203 | -75,683 | -363,886 |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Crédito a Empleados | 0 | 0 | 0 |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Convenios por Cobrar | -2,743 | -8,907 | -6,164 |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Prestación de Servicios | -74,227 | 10,796 | 85,023 |
| Aumento (Disminución) en Deterioro Otras Cuentas por Cobrar | -292,751 | 2,419 | 265,170 |
| Aumento (Disminución) en Amortización | 25,155 | 0 | -25,155 |
| Aumento (Disminución) en Depreciación | 267,656 | 397,236 | 129,578 |
| Aumento (Disminución) en Provisiones y Contingencias | -15,549 | 322,530 | 338,479 |
| PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO | 326,110 | 488,619 | 162,509 |
| VARIACIONES EN ACTIVIDADES OPERACIONALES | | | |
| Aumento (Disminución) en Créditos de Consumo | 624,398 | 493,553 | -130,845 |
| Aumento (Disminución) en Microcrédito | -3,679,003 | -568,624 | 3,110,379 |
| Aumento (Disminución) en Crédito Comercial | -923,754 | 457,554 | 1,381,308 |
| Aumento (Disminución) en Créditos a Empleados | -14,097 | 31,922 | 46,019 |
| Aumento (Disminución) en Convenios por Cobrar | 4,185 | -742,725 | -746,911 |
| Aumento (Disminución) en Deudores por Prestación de Servicios | 94,662 | -3,060 | -97,112 |
| Aumento (Disminución) en Dividendos por Cobrar | 0 | -86,853 | -86,853 |
| Aumento (Disminución) en Anticipos | 364,278 | 155,618 | -208,460 |
| Aumento (Disminución) en Activos por Impuestos Corrientes | -120,290 | -86,455 | 33,835 |
| Aumento (Disminución) en Promesas de Compra y Venta | -200,000 | 200,000 | 400,000 |
| Aumento (Disminución) en Responsabilidades Pendientes | 4,173 | 0 | -4,173 |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Cobrar | 1,421,039 | 1,574,475 | 153,436 |
| Aumento (Disminución) en Beneficios a Empleados | 40,478 | 126,225 | 85,747 |
| Aumento (Disminución) en Cuentas Comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | -796,085 | 148,873 | 944,958 |
| Aumento (Disminución) en Ingresos Anticipados | -905,754 | 20,636 | 926,400 |
| Aumento (Disminución) en Ingresos recibidos para terceros | 197,584 | -619,546 | -717,130 |
| Aumento (Disminución) en anticipo para aportes sociales | 2,706 | 2,850 | 154 |
| Aumento (Disminución) en otros anticipos recibidos | 18,297 | 37,247 | 18,950 |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar a Asociados | 147,120 | -766,525 | -913,645 |
| Aumento (Disminución) en Otros Pasivos | 0 | 755,859 | 755,859 |
| Aumento (Disminución) en Retenciones en la Fuente | -58,549 | -10,725 | 47,824 |
| Aumento (Disminución) en Iva por Pagar | 0 | 19,023 | 19,023 |
| Aumento (Disminución) en Impuesto de Industria y Comercio | 27,381 | -31,561 | -58,942 |
| FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | -3,751,840 | 1,267,771 | 4,959,611 |
| VARIACIONES EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | | |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras de Corto Plazo | -1,187,213 | -584,837 | 602,376 |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras de Largo Plazo | 8,293,679 | 7,542,362 | -751,317 |
| Aumento (Disminución) en Capital Social | 86,126 | 214,319 | 118,193 |
| Aumento (Disminución) en Reservas | 409,498 | 174,161 | -235,337 |
| Aumento (Disminución) en Fondos de Destinación Especifica | 401,580 | 118,447 | -283,133 |
| Aumento (Disminución) en Excedente Acumulado | 628,129 | -126,335 | -754,464 |
| Aumento (Disminución) en Excedente Adopción por Primera Vez | 0 | 0 | 0 |
| Aumento (Disminución) en Excedentes Conjugados | -2,377,208 | -1,012,585 | 1,364,641 |
| Aumento (Disminución) en Otros Resultado Integral | 1,852,643 | 0 | -1,852,643 |
| FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION | 8,117,238 | 6,325,562 | -1,791,684 |
| VARIACIONES EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Aumento (Disminución) en Inversiones en Subsidiarias | 1,137,041 | 680,752 | -456,289 |
| Aumento (Disminución) en Inversiones en Asociadas | -7,813,944 | -1,087,714 | 6,726,230 |
| Aumento (Disminución) en Instrumentos de Patrimonio | -19,049 | -31,854 | -12,805 |
| Aumento (Disminución) en Propiedades, planta y equipo | 1,030,508 | -208,136 | -1,238,644 |
| Aumento (Disminución) en Gastos pagados por anticipado | 12,605 | 0 | -12,605 |
| Aumento (Disminución) en Derechos | -20,975 | 86,912 | 107,887 |
| Aumento (Disminución) en Inventario de Consumo | -25,690 | 32,707 | 58,397 |
| FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | -6,699,504 | -527,253 | 5,172,211 |
| VARIACION EN ACTIVIDADES DE FONDOS SOCIALES | | | |
| Aumento (Disminución) en Fondo Social de Educación | 185,359 | 38,942 | -146,417 |
| Aumento (Disminución) en Fondo Social de Solidaridad | 514,165 | 110,881 | -403,284 |
| Aumento (Disminución) en Fondo de Auxilio Mutuo de Accidentes | -153,912 | 261,564 | 415,476 |
| Aumento (Disminución) en Fondo Mutuo de Prestaciones Urbanas | -89,526 | -264,742 | -175,216 |
| Aumento (Disminución) en Fondo de Reposición del Parque Automotor | 673,873 | -8,559,385 | -9,233,258 |
| FLUJO NETO EN FONDOS SOCIALES | 1,129,959 | -8,412,740 | -9,542,699 |
| TOTAL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN EL PERIODO | 1,134,525 | -1,500,074 | -2,724,600 |
| SALDO EFECTIVO DEL PERIODO ANTERIOR | 9,440,096 | 10,574,622 | 1,134,526 |
| SALDO EFECTIVO DEL PERIODO ACTUAL | 10,574,622 | 8,974,548 | -1,600,068 |



Agnaldo Cuellar Arango
Representante Legal



Sebastián Andrés Repizo Ramón
Contador Público
TP 230179-T



Carlos Alberto Barreto Rubio
CENTAR S.A.S.
Revisor Fiscal - Delegado



COOPERATIVA DE MOTORISTAS DEL HUILA Y CAQUETÁ LIMITADA -
COOMOTOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

(Expresados en Miles de Pesos)

| | 31 de diciembre de 2019 | Aumentos | Disminuciones | 31 de diciembre de 2020 |
|--|----------------------------|----------|---------------|----------------------------|
| CAPITAL SOCIAL | | | | |
| Aportes Sociales | 3.501.077 | 214.319 | | 3.715.396 |
| RESERVAS | 3.645.851 | 174.151 | 0 | 3.820.012 |
| FONDO DESTINACION ESPECIFICA | 10.278.108 | 118.447 | 0 | 10.396.555 |
| EXCEDENTE ACUMULADO AÑO TRANSICION | | | | |
| Presentadas Inicialmente | 1.004.570 | -125.335 | | 878.235 |
| Distribución de Excedentes por Asamblea | | 0 | 0 | 0 |
| Corrección de Errores de periodo anterior | | 0 | 0 | 0 |
| NETO EXCEDENTE ACUMULADO AÑO TRANSICION | 1.004.570 | -125.335 | 0 | 878.235 |
| RESULTADOS ACUM. ADOPCION PRIMERA VEZ | 11.435.333 | 0 | | 11.435.333 |
| Corrección de Errores de periodo anterior | | | | 0 |
| NETO EXCEDENTE ACUMULADO TRANSICION | 11.435.333 | 0 | 0 | 11.435.333 |
| RESULTADOS INTEGRAL | | | | |
| Resultado del año | 1.012.565 | -681.983 | | 330.582 |
| Distribución de Excedentes por Asamblea | | | 1.012.565 | -1.012.565 |
| Corrección de Errores de periodo anterior | | 0 | 0 | 0 |
| NETO RESULTADO DEL AÑO | 1.012.565 | -681.983 | 1.012.565 | -681.983 |
| ORI | | | | |
| Cambios en Valor Razonable de Propiedades de Inversión | 0 | | | 0 |
| Cambios en Valor Razonable de Inversiones (Neto) | 1.890.422 | 0 | 0 | 1.890.422 |
| RESULTADOS INTEGRAL TOTAL | 2.892.987 | -681.983 | 1.012.565 | 1.198.439 |
| TOTALES | 32.757.926 | -301.391 | 1.012.565 | 31.443.970 |


Armando Cuellar Arteaga
Representante Legal


Sebastián Andrés Repizo Ramón
Contador Público
TP 230179-T


Carlos Alberto Barreto Rubio
CGNTAR S.A.S.
Revisor Fiscal - Delegado
TP 10271-T

Anexo B Estados Financieros Cooperativa de Transportadores del Huila Cootranshuila a diciembre 31 de 2020

**COOTRANSHUILA LTDA.
NIT:891.100.299-7
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | N1 | 5.630.113.182,28 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | N2 | 200.000.000,00 |
| CTAS. C/ALES. POR COBRAR Y OTRAS CTAS. POR COBRAR | N3 | 7.106.657.090,86 |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | N4 | 165.930.667,99 |
| INVENTARIOS | N5 | 689.172.151,25 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 13.791.873.102,38 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| CTAS. C/ALES. POR COBRAR Y OTRAS CTAS. POR COBRAR | N6 | 7.806.461.896,95 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | N7 | 891.935.323,00 |
| PROPIEDADES DE INVERSION | N8 | 29.419.625.060,79 |
| OTROS ACTIVOS | N9 | 3.929.384.000,00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | N10 | 16.127.292,00 |
| TOTAL ACTIVOS | | 42.083.533.572,74 |
| | | 55.855.406.675,12 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS E INSTRUMENTOS DERIVADOS | N11 | 4.161.746.988,32 |
| CTAS. C/ALES. POR PAGAR Y OTRAS CTAS. POR PAGAR | N12 | 3.456.893.226,98 |
| PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | N13 | 95.010.223,80 |
| BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR | N14 | 393.326.849,00 |
| OTROS PASIVOS | N15 | 1.543.116.359,66 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 9.650.093.647,76 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS E INSTRUMENTOS DERIVADOS | N16 | 15.584.750.441,27 |
| OTROS PASIVOS | N17 | 7.569.384.009,12 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 23.154.134.450,39 |
| TOTAL PASIVOS | | 32.804.228.098,15 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SOCIAL | N18 | 1.775.388.917,88 |
| RESERVAS | N19 | 1.893.194.513,11 |
| FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA | N20 | 868.675.790,74 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -285.403.788,54 |
| GANANCIAS (PERDIDAS) BALANCE DE APERTURA | | 13.379.422.357,23 |
| SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | 5.419.900.786,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 23.051.178.576,97 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 55.855.406.675,12 |

MARINO CASTRO CARVAJAL
GERENTE
Ver Certificación Adjunta

CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA
CONTADOR TP. 104435-T
Ver Certificación Adjunta

ALEXANDER BUSTANEDA SAENZ
REVISOR FISCAL T.P. 105535-T
Ver Dictamen Adjunto

COOTRANSHULA LTDA.
NIT:891.100.299-7
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

| CUENTA | | DICIEMBRE 31 AÑO 2020 | DICIEMBRE 31 AÑO 2019 | VARIACION | |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| | | | | ABSOLUTA | RELATIVA |
| ACTIVO | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | N1 | 5.630.113.192,28 | 6.140.464.361,49 | 510.351.169,21 | 8,31% |
| ACTIVOS FINANCIEROS | N2 | 200.000.000,00 | 2.144.596.662,09 | -1.944.596.662,09 | -90,67% |
| CTAS. C/ALES. POR COBRAR Y OTRAS CTAS. POR COBRAR | N3 | 7.106.657.090,86 | 6.255.179.384,71 | 851.477.706,15 | 13,61% |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | N4 | 365.930.667,99 | 160.832.344,72 | 5.098.323,27 | 3,17% |
| INVENTARIOS | N5 | 689.172.151,25 | 731.267.252,81 | 42.095.101,56 | 5,76% |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 13.791.873.102,38 | 15.432.339.005,82 | -1.640.465.903,44 | -10,63% |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | |
| CTAS. C/ALES. POR COBRAR Y OTRAS CTAS. POR COBRAR | N6 | 7.856.461.896,95 | 6.518.066.896,95 | 1.287.495.000,00 | 19,75% |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | N7 | 891.935.323,00 | 788.117.033,00 | 103.818.290,00 | 13,17% |
| PROPIEDADES DE INVERSION | N8 | 29.419.625.060,79 | 29.828.241.384,70 | -408.616.323,91 | -1,37% |
| OTROS ACTIVOS | N9 | 3.929.384.000,00 | 3.929.384.000,00 | 0,00 | 0,00% |
| | N10 | 16.127.252,00 | 16.127.252,00 | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 42.083.533.572,74 | 41.080.836.606,65 | 982.696.966,09 | 2,39% |
| TOTAL ACTIVOS | | 55.855.406.675,12 | 56.513.175.612,47 | -657.768.937,35 | -1,16% |
| PASIVO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS E INSTRUMENTOS DERIVADOS | N11 | 4.161.746.988,32 | 3.032.050.530,00 | 1.129.696.458,32 | 37,26% |
| CTAS. C/ALES. POR PAGAR Y OTRAS CTAS. POR PAGAR | N12 | 3.456.693.226,96 | 2.053.636.683,25 | 1.403.056.543,73 | 68,33% |
| PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | N13 | 95.010.223,90 | 168.995.146,72 | -73.984.922,82 | -43,78% |
| BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR | N14 | 393.326.849,00 | 474.092.131,00 | -80.765.282,00 | -17,04% |
| OTROS PASIVOS | N15 | 1.543.126.359,06 | 2.589.996.471,26 | -1.046.880.111,60 | -40,42% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 9.650.093.647,76 | 8.318.770.962,23 | 1.331.322.685,53 | 16,00% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS E INSTRUMENTOS DERIVADOS | N16 | 15.584.750.441,27 | 16.035.194.681,00 | -450.444.239,73 | -2,81% |
| OTROS PASIVOS | N17 | 7.569.384.009,12 | 8.621.379.672,72 | -1.051.995.663,60 | -12,20% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 23.154.134.450,39 | 24.656.574.653,72 | -1.502.440.203,33 | -6,09% |
| TOTAL PASIVOS | | 32.804.228.098,15 | 32.975.345.615,95 | -171.117.517,80 | -0,52% |
| PATRIMONIO | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | N18 | 1.775.388.917,88 | 1.070.450.733,88 | 704.938.184,00 | 6,28% |
| RESERVAS | N19 | 1.893.194.513,11 | 1.806.264.535,11 | 86.929.978,00 | 4,81% |
| FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA | N20 | 868.675.790,74 | 827.141.693,82 | 41.534.096,92 | 5,02% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -285.403.788,54 | 434.649.889,93 | -720.053.678,47 | -165,60% |
| RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00% |
| GANANCIAS (PERDIDAS) BALANCE DE APERTURA | | 13.379.422.357,23 | 13.379.422.357,23 | 0,00 | 0,00% |
| SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | 5.419.900.786,55 | 5.419.900.786,55 | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL PATRIMONIO | | 23.051.178.576,97 | 23.537.829.996,52 | -486.651.419,55 | -2,07% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 55.855.406.675,12 | 56.513.175.612,47 | -657.768.937,35 | -1,16% |

MARINO CASTRO CARVAJAL
GERENTE

Ver Certificación Adjunta

CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA

CONTADOR TP: 104435-T

Ver Certificación Adjunta

ALEXANDER BASTANEDA SAENZ

REVISOR FISCAL T.P. 105535-T

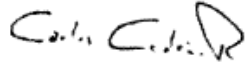
Ver Dictamen Adjunto


ELECTIVA DE ASOCIADOS

COOTRANSHUILA LTDA.
NIT: 891.100.299-7
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

| | | |
|--|-----|--------------------------|
| VENTAS | N21 | 26.266.015.335,17 |
| COSTO DE VENTAS | N21 | <u>22.946.847.035,56</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 3.319.168.299,61 |
| | | |
| INGRESOS ADMINISTRATIVOS | N22 | <u>4.850.477.871,67</u> |
| OTROS INGRESOS | N23 | <u>838.135.443,09</u> |
| UTILIDAD BRUTA DE OPERACION | | 9.007.781.614,37 |
| | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | N24 | 2.073.911.711,71 |
| GASTOS DE VENTAS | N25 | 5.100.639.790,05 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 1.833.230.112,61 |
| GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION | | 659.865.817,91 |
| COSTOS FINANCIEROS | N26 | 1.364.971.119,72 |
| OTROS GASTOS | N27 | 93.796.963,52 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | -285.403.788,54 |
| OBLIGACIONES FISCALES | | 0,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -285.403.788,54 |


MARINO CASTRO CARVAJAL
 GERENTE
 Ver Certificación Adjunta


CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA
 CONTADOR TP 104435-T
 Ver Certificación Adjunta


ALEXANDER BASTANEDA SAENZ
 REVISOR FISCAL T.P. 105535-T
 Ver Dictamen Adjunto

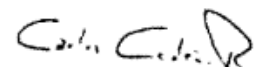



ASAMBLEA
ELECTIVA DE ASOCIADOS

COOTRANSHUILA LTDA.
NIT: 891.100.299-7
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

| CUENTA | | DICIEMBRE 31 | DICIEMBRE 31 | VARIACION | |
|--|-----|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| | | AÑO 2020 | AÑO 2019 | ABSOLUTA | RELATIVA |
| VENTAS | N21 | 26 266.015.335,17 | 24 809 275 967,08 | 1.456.739.368,11 | 5,87% |
| COSTO DE VENTAS | N21 | 22 946.847.035,56 | 22 854.014.104,44 | 92.832.931,12 | 0,41% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 3 319.168.299,61 | 1.955.261.862,62 | 1.363.906.436,99 | 69,76% |
| INGRESOS ADMINISTRATIVOS | N22 | 4 850.477.871,67 | 7 711 966 569,65 | -2.861.508.717,98 | -37,10% |
| OTROS INGRESOS | N23 | 838.135.443,09 | 932.633.972,11 | -94.498.529,02 | -10,13% |
| UTILIDAD BRUTA DE OPERACION | | 9.007.781.814,37 | 10.599.882.424,38 | -1.592.100.810,01 | -15,02% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | N24 | 2 073.911.711,71 | 2 459.772.709,60 | -385.860.997,89 | -15,69% |
| GASTOS DE VENTAS | N25 | 5 100.639.790,05 | 5.791.318.779,31 | -690.678.989,26 | -11,93% |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 1.833.230.112,61 | 2.348.790.935,47 | -516.560.822,86 | -21,85% |
| GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION | | 659.865.817,91 | 808.260.902,64 | -148.395.084,73 | -18,36% |
| COSTOS FINANCIEROS | N26 | 1.364.971.119,72 | 1.027.019.496,18 | 337.951.623,54 | 32,91% |
| OTROS GASTOS | N27 | 93.796.963,52 | 78.860.646,72 | 14.936.316,80 | 18,94% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | -285.403.788,54 | 434.649.889,93 | -720.053.678,47 | -165,86% |
| OBLIGACIONES FISCALES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -285.403.788,54 | 434.649.889,93 | -720.053.678,47 | -165,86% |


MARINO CASTRO CARVAJAL
GERENTE
Ver Certificación Adjunta

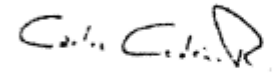

CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA
CONTADOR TP. 104435-T
Ver Certificación Adjunta


ALEXANDER BASTANEDA SAENZ
REVISOR FISCAL T.P. 105535-T
Ver Dictamen Adjunto

COOTRANSHUILA LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2020

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| EXCEDENTES DEL AÑO | | (265.403.788,54) |
| AJUSTES DE INGRESOS Y GASTOS QUE NO REQUIEREN USO DE EFECTIVO | | |
| DETERIORO | | 17.644.275,94 |
| GASTOS POR DEPRECIACION | | 563.865.817,91 |
| GASTOS POR PROVISION | | 96.000.000,00 |
| EXCEDENTES DEL AÑO AJUSTADO | | <u>392.106.305,31</u> |
| CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | |
| VARIACION EN DEUDORES | (972.940.272,09) | |
| VARIACION EN INVENTARIOS | 42.095.101,56 | |
| VARIACION EN ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | (5.098.323,27) | |
| VARIACION EN OBLIGACIONES LABORALES | (80.765.282,00) | |
| VARIACION EN CUENTAS POR PAGAR | 1.403.256.543,73 | |
| VARIACION EN PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | (73.984.922,92) | |
| VARIACION EN OTROS PASIVOS | <u>(2.499.130.998,13)</u> | |
| TOTAL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | <u>(2.186.568.153,12)</u> |
| EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>(1.794.461.847,81)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| EFECTIVO PAGADO POR ADQUISICION DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | (155.249.494,00) | |
| EFECTIVO PAGADO ACTIVOS FINANCIEROS | <u>657.100.662,09</u> | |
| EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | <u>501.851.168,09</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | |
| EFECTIVO RECIBIDO POR CREDITOS BANCARIOS | 3.150.813.262,36 | |
| EFECTIVO PAGADO POR PAGO DE CREDITOS BANCARIOS | (2.471.561.043,77) | |
| EFECTIVO RECIBIDO POR APORTES SOCIALES | 104.938.184,00 | |
| EFECTIVO PAGADO EN AMORTIZACION DE APORTES | <u>(1.930.892,08)</u> | |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | <u>782.259.510,51</u> |
| VARIACION DEL EFECTIVO DURANTE EL PERIODO | | |
| EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | (510.351.169,21) |
| EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 | | <u>6.140.464.361,49</u> |
| | | <u>5.630.113.192,28</u> |


MARINO CASTRO CARVAJAL
 GERENTE
 Ver Certificación Adjunta

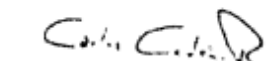

CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA
 CONTADOR TP 104435-T
 Ver Certificación Adjunta


ALEXANDER BASTANEDA SAENZ
 REVISOR FISCAL T.P. 105535-T
 Ver Dictamen Adjunto

COOTRANSHUILA LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2020

| | | | |
|---|--|-----------------------|----------------------------------|
| FUENTES: | | | |
| EXCEDENTE DEL EJERCICIO | | (285.403.788,54) | |
| MAS PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| DEPRECIACION | | 561.433.817,91 | |
| PROVISIONES | | 0,00 | |
| | | <u>276.030.029,37</u> | |
| CAPITAL DE TRABAJO GENERADO | | | |
| POR LA OPERACIÓN | | 276.030.029,37 | |
| AUMENTO DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS | | (450.444.239,73) | |
| DISMINUCION DE LOS OTROS PASIVOS | | 235.343.024,19 | |
| TOTAL FUENTES | | | 60.928.813,83 |
| APLICACIONES: | | | |
| DISMINUCION DE CUENTAS POR COBRAR | | 103.818.290,00 | |
| AUMENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 152.817.494,00 | |
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS | | 1.287.495.000,00 | |
| AUMENTO DEL PATRIMONIO | | 201.247.631,01 | |
| DISMINUCION DE LOS FONDOS SOCIALES | | 1.287.338.987,79 | |
| TOTAL APLICACIONES | | | 3.032.717.402,80 |
| DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO | | | <u>(2.971.788.688,97)</u> |
| ANALISIS DE LOS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| AUMENTO DEL ACTIVO CORRIENTE | | | |
| DISPONIBLE | | (652.292.262,49) | |
| INVERSIONES | | (1.944.595.662,09) | |
| INVENTARIOS | | (42.095.101,56) | |
| CUENTAS POR COBRAR | | 429.793.133,28 | |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | 0,00 | |
| OTROS ACTIVOS | | 568.723.989,42 | |
| TOTAL AUMENTO DEL ACTIVO CORRIENTE | | | (1.640.466.903,44) |
| AUMENTO DEL PASIVO CORRIENTE | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | | 2.385.360.252,13 | |
| FONDOS SOCIALES | | 52.909.786,00 | |
| OTROS PASIVOS | | (1.092.540.059,60) | |
| PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | | (14.407.293,00) | |
| TOTAL AUMENTO DEL PASIVO CORRIENTE | | | (1.331.322.686,63) |
| DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO | | | <u>(2.971.788.688,97)</u> |


MARINO CASTRO CARVAJAL
 GERENTE
 Ver Certificación Adjunta


CARLOS AUGUSTO CEDENO ROCHA
 CONTADOR TP 104435 T
 Ver Certificación Adjunta


ALEXANDER BASTANEDA SAENZ
 REVISOR FISCAL T.P. 105525 T

Anexo C Análisis financiero

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRINCIPAL
COOPERATIVA DE MOTORISTAS DEL HUILA Y CAQUETA
NIT.
PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE**

| | A 31 DE DICIEMBRE 2020 | A 31 DE DICIEMBRE 2019 | ANALISIS HORIZONTAL VARIACIÓN | ANALISIS VERTICAL VARIACIÓN |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Activo | | | | |
| Activo Corriente | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | | | |
| Caja | 386,300 | 468,151 | -17% | 0% |
| Depositos en Instituciones Financieras | 1,273,911 | 1,381,917 | -8% | 1% |
| Fondos Especificos | 62,364 | 66,388 | -6% | 0% |
| Efectivo Restringido | 7,251,979 | 8,658,167 | -16% | 8% |
| Total Efectivos y Equivalentes en Efectivo | 8,974,554 | 10,574,623 | -15% | 9% |
| Cartera de Créditos | | | | |
| A Asociados Crédito Consumo | 969,598 | 1,463,151 | -34% | 1% |
| A Asociados Microcredito(Neto) | 8,521,597 | 7,792,801 | 9% | 9% |
| A Asociados Crédito Comercial (Neto) | 572,358 | 954,229 | -40% | 1% |
| Aempleados | 19,143 | 51,065 | -63% | 0% |
| Convenios por cobrar | 784,813 | 33,181 | 2265% | 1% |
| Total Cartera de Creditos | 10,867,509 | 10,294,427 | 6% | 11% |
| Cuentas Comerciales y Otras Cuentas par Cobrar | | | | |
| Por Prestaciôn de Servicios (Neto) | 923,934 | 931,670 | -1% | 1% |
| Por Dividendos y Participaciones | 86,853 | 0 | | 0% |
| Por Anticipos | 56,562 | 212,380 | -73% | 0% |
| Por Promesas de Compra y Venta | 6,290 | 206,290 | -97% | 0% |
| Por Responsabilidades Pendientes | 0 | 0 | | 0% |
| Por Otras Cuentas por Cobrar (Neto) | 1,450,522 | 3,027,416 | -52% | 2% |
| Total Cuentas Comerciales y Otras Cuentas par Cobrar | 2,524,161 | 4,377,756 | -42% | 3% |
| Activos por Impuestos Corrientes | | | | |
| Retenciones a Favor en Impuesto de Renta | 140,550 | 87,594 | 60% | 0% |
| Retenciones a Favor en Impuesta de Industria y Comercio | 93,011 | 55,944 | 66% | 0% |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Anticipo de Impuesto de Industria y Comercio | 1,181 | 4,749 | -75% | 0% |
| Total Activos por impuestos corrientes | 234,742 | 148,287 | 58% | 0% |
| Total Activo Corriente | 22,600,966 | 25,395,093 | -11% | 24% |
| Activo No Corriente | | | | |
| Inversiones | | | | |
| Inversiones en Subsidiarias | 20,695,180 | 21,375,972 | -3% | 22% |
| Inversiones en Asociadas | 42,537,235 | 41,449,521 | 3% | 44% |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 495,941 | 464,087 | 7% | 1% |
| Total Inversiones | 63,728,356 | 63,289,580 | 1% | 66% |
| Otros Activos | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo (Neto) | 9,292,659 | 9,481,759 | -2% | 10% |
| Inventario de Consumo | 36,453 | 69,160 | -47% | 0% |
| Derechos | 465,109 | 552,021 | -16% | 0% |
| Gastos Pagados por Anticipado | 0 | 0 | | 0% |
| Activos Intangibles distintos de la Plusvalia (Neto) | 0 | 0 | | 0% |
| Total Otros Activos | 9,794,221 | 10,102,940 | -3% | 10% |
| Total Activo No Corriente | 73,522,577 | 73,392,520 | 0% | 76% |
| Total Activo | 96,123,543 | 98,787,613 | -3% | 100% |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Pasivo | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | |
| Obligaciones Financieras a Corto Plazo | 6,800,863 | 7,385,700 | -8% | 7% |
| Beneficios a Empleados | 428,417 | 302,192 | 42% | 0% |
| Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | 7,568,824 | 7,419,951 | 2% | 8% |
| Cuentas por Pagar a Asociados | 1,965,697 | 2,732,222 | -28% | 2% |
| Fondo Social de Educacion | 404,103 | 365,161 | 11% | 0% |
| Fondo Social de Solidaridad | 1,173,356 | 1,062,475 | 10% | 1% |
| Fondo Mutuo de Prestaciones | 56,956 | 321,698 | -82% | 0% |
| Ingresos Anticipados | 2,025,931 | 2,005,295 | 1% | 2% |
| Ingresos Recibidos por Terceros | 512,256 | 1,031,802 | -50% | 1% |
| Anticipo para Aportes Sociales | 7,764 | 4,904 | 58% | 0% |
| Otros Anticipos Recibidos | 70,749 | 33,502 | 111% | 0% |
| Retenciones en la Fuente | 155 | 10,880 | -99% | 0% |
| Iva por Pagar | 19,023 | 0 | | 0% |
| Impuesto de Industria y Comercio | 87,200 | 118,761 | -27% | 0% |
| Total Pasivo Corriente | 21,121,294 | 22,794,543 | -7% | 22% |
| Pasivo No Corriente | | | | |
| Obligaciones Financieras a Largo Plazo | 31,606,143 | 24,063,781 | 31% | 33% |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Fondo de Reposición del Parque Automotor | 3,152,494 | 11,711,879 | -73% | 3% |
| Fondo de Auxilio de Asociados | 4,609,173 | 4,347,609 | 6% | 5% |
| Otros Pasivos | 755,659 | 0 | | 1% |
| Provisiones y Contingencias | 3,434,803 | 3,111,873 | 10% | 4% |
| Total Pasivo No Corriente | 43,558,272 | 43,235,142 | 1% | 45% |
| Total Pasivo | 64,679,566 | 66,029,685 | -2% | 67% |

| Patrimonio | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------|-------------|
| Capital Social | 3,715,396 | 3,501,077 | 6% | 4% |
| Reservas | 3,820,012 | 3,645,851 | 5% | 4% |
| Fondo de Destinación Específica | 10,396,555 | 10,278,108 | 1% | 11% |
| Excedentes Acumulados de Ejercicios Anteriores | 878,235 | 1,004,570 | -13% | 1% |
| Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez | 11,435,333 | 11,435,333 | 0% | 12% |
| Excedentes del Año | -681,983 | 1,012,565 | -167% | -1% |
| Otro Resultado Integral (ori) | 1,880,422 | 1,880,422 | 0% | 2% |
| Total Patrimonio | 31,443,970 | 32,757,926 | -4% | 33% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 96,123,536 | 98,787,611 | -3% | 100% |

| | | | |
|--|------------|------------|---------|
| Total Ingresos de Actividades Ordinarias | 14,303,679 | 21,082,368 | -32.15% |
|--|------------|------------|---------|

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Total Cartera de Créditos | 10,867,509 | 10,294,427 | 5.57% |
| Total Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 2,524,161 | 4,377,756 | -42.34% |
| Inventario de Consumo | 36,453 | 69,160 | -47.29% |
| KTO | 13,428,123 | 14,741,343 | -8.91% |
| Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | -7,568,824 | -7,419,951 | 2.01% |
| Cuentas por Pagar a Asociados | -1,965,697 | -2,732,222 | -28.06% |
| Impuestos por Pagar | -106,378 | -129,641 | |
| KTNO | 3,787,224 | 4,459,529 | -15.08% |

| | | |
|------------|---------------|---------------|
| PKT | 26.48% | 21.15% |
|------------|---------------|---------------|

ESTADO DE RESULTADOS
COOPERATIVA DE MOTORISTAS DELHUILA Y CAQUETA
NIT.
PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE

| | A 31 DE DCIEMBRE 2020 | A 31 DE DCIEMBRE 2019 | ANALISIS HORIZONTAL VARIACIÓN | ANALISIS VERTICAL VARIACIÓN |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Ingresos Actividades Ordinarias | | | | |
| Transporte Almacenamiento y Comunicaciones | 9,867,411 | 15,381,372 | -36% | 69% |
| Intereses por Cartera de Creditos | 686,804 | 1,151,484 | -40% | 5% |
| Dividendos y Participaciones | 1,782,013 | 1,816,037 | -2% | 12% |
| Comisiones y/o Honorarios | 99,580 | 305,565 | -67% | 1% |
| Ingresos por el Metodo de Participacion | 6,890 | 518,463 | -99% | 0% |
| Arrendamientos | 282,189 | 19,440 | 1352% | 2% |
| Administrativos y Sociales | 1,578,792 | 1,890,007 | -16% | 11% |
| Total Ingresos de Actividades Ordinarias | 14,303,679 | 21,082,368 | -32% | 100% |
| <i>Beneficios a Empleados</i> | 1,034,937 | 1,077,204 | -4% | 7% |
| <i>Generales</i> | 5,765,290 | 8,045,780 | -28% | 40% |
| Total Costos de la Prestacion del Servicio | 6,800,227 | 9,122,984 | -25% | 48% |
| Benefios a Empleados | 2,586,979 | 2,384,974 | 8% | 18% |
| Generales | 2,734,968 | 3,989,119 | -31% | 19% |
| <i>Deterioro</i> | 119,218 | 881,303 | -86% | 1% |
| <i>Amortizacion y Agotamiento</i> | 0 | 23,059 | -100% | 0% |
| <i>Deprecion, Propiedad, Planta y Equipo</i> | 407,719 | 429,233 | -5% | 3% |
| <i>Gastos Financieros</i> | 3,384,108 | 3,567,266 | -5% | 24% |
| Total Gastos de Administracion | 9,232,992 | 11,274,954 | -18% | 65% |
| Utilidad Bruta Actividades Ordinarias | -1,729,540 | 684,430 | -353% | -12% |
| <i>Otros ingresos</i> | 1,871,170 | 1,794,339 | 4% | 13% |
| <i>(-)Otros Gastos</i> | 731,483 | 1,304,755 | -44% | 5% |
| <i>Utilidad por actividades no ordinarias</i> | 1,139,687 | 489,584 | 133% | 8% |
| Utilidad Antes de Impuestos | -589,853 | 1,174,014 | -150% | -4% |
| <i>Impuestos de Industria y Comercio</i> | 92130 | 161449 | -43% | 1% |
| Utilidad Neta del año | -681,983 | 1,012,565 | -167% | -5% |
| Cambios en el Valor de las Propiedades de Inversion | 0 | 0 | | 0% |
| Cambios en Inversiones Medidas al Valor Razonable | 0 | 1712996 | -100% | 0% |
| Utilidad Neta integral | -681,983 | 2,725,561 | -125% | -5% |

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Utilidad Bruta Actividades Ordinarias | -1,729,540 | 684,430 |
| Depreciacion, Propiedad, Planta y Equipo | 407,719 | 429,233 |
| Amortizacion y Agotamiento | 0 | 23,059 |
| EBITDA | -1,321,821 | 1,136,722 |
| Total Ingresos de Actividades Ordinarias | 14,303,679 | 21,082,368 |
| MARGEN EBITDA | -9.24% | 5.39% |

INDICADORES ABALISIS FINANCIERO
COOPERATIVA DE MOTORISTAS DELHUILA Y CAQUETA
NIT.
PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2020

| | INDICADOR | FORMULA | 2020 | 2019 | VARIACION |
|----------------------|-------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| LIQUIDEZ | RAZÓN CORRIENTE | (Activo corriente/Pasivo Corriente) | 1.07 | 1.11 | 0.04 |
| | PRUEBA ACIDA | (Activo Corriente-Inventarios)/pasivo corriente | 1.07 | 1.50 | 0.43 |
| | CAPITAL DE TRABAJO | (Activo Corriente-Pasivo Corriente) | 1,479,672 | 2,600,550 | 1,120,878 |
| | KTNO | Cuentas Por cobrar comerciales + Inventarios - Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios | 3,787,224 | 4,459,529 | -672,305 |
| ENDEUDAMIENTO | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | Endeudamiento total/inversión total | 67.29% | 66.84% | -0.45% |
| | AUTONOMÍA FINANCIERA | Patrimonio/Total de activos | 32.71% | 33.16% | 0.45% |

| | | | | | |
|------------------|--|--|--------|--------|---------|
| | LEVERAGE | Patrimonio/Endeudamiento total | 0.49 | 0.50 | 0.01 |
| | COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS | Utilidad operacional/Gasto financiero | -4.34 | 17.47 | 21.81 |
| | ENDEUDAMIENTO FINANCIERO | Pasivos financieros/Total de los pasivos | 25.26% | 26.56% | 1.30% |
| | ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO | Pasivos de corto plazo(pasivo corriente)/Total de los pasivos | 32.66% | 34.52% | 1.87% |
| | COBERTURA DE INTERESES | Intereses/ventas netas | 0.34 | 0.23 | -11.10% |
| ACTIVIDAD | ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR | (Cuentas comerciales por cobrar promedio*360)/Ventas a crédito | 115 | | |
| | ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCÍAS | (Inventario promedio*360)/Costo de ventas | 3 | | |
| | ROTACIÓN DE CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR | (Cuentas comerciales por pagar promedio*360)/Costo de ventas | 521 | | |
| | CICLO DE EFECTIVO | (Rotación de cuentas por cobrar comerciales+Rotación de inventarios)-Rotación de proveedores | -403 | | |
| | ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN | Ventas/Inversión promedio anual | 0.10 | | |

| | | | | | |
|---------------------|---|--|--------------|--------------|--------------|
| RENTABILIDAD | RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN | Utilidad neta/Inversión anual promedio | -0.01 | | |
| | PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS INGRESOS OPERACIONALES | Ingresos operacionales /Ingresos totales | 61% | 67% | 0.06 |
| | MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | Utilidad bruta/Ventas totales | 76.04% | 77.75% | 0.02 |
| | MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | Utilidad operacional/Ventas totales | -251.82% | 59.44% | 3.11 |
| | MARGEN DE UTILIDAD NETA | Utilidad neta/Ventas totales | -6.91% | 17.72% | 0.25 |
| | EBITDA | Ingresos operativos-Costos y gastos operativos en efectivo | 1,321,821.00 | 1,136,722.00 | 2,458,543.00 |
| | MARGEN EBITDA | EBITDA/Ingresos | -9.2% | 5.4% | -14.6% |
| | RAN | UODI/Activos de operación | -0.71% | 2.76% | 0.03 |
| | PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO | Ingresos/Activos fijos | 0.13 | 0.21 | 0.08 |

| | | | | | |
|--|---|-------------------|-------|------|-------|
| | PKT (PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO) | KTNO/Ingresos | 0.26 | 0.21 | 0.05 |
| | PALANCA DE CRECIMIENTO (PDC) | MARGEN EBITDA/PKT | -0.35 | 0.25 | -0.60 |

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRINCIPAL
COOTRANSHUILA
NIT.891.100.299
PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

| | A 31 DE DICIEMBRE 2020 | A 31 DE DICIEMBRE 2019 | ANALISIS HORIZONTAL VARIACIÓN | ANALISIS VERTICAL VARIACIÓN |
|---|------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Activo | | | | |
| Activo Corriente | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5,630,113,192 | 6,140,464,351 | -8% | 10% |
| Activos Financieros | 200,000,000 | 2,144,595,662 | -91% | 0% |
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por cobrar | 7,106,657,090 | 6,255,179,394 | 14% | 13% |
| Activos por Impuestos Corrientes | 165,930,667 | 160,832,344 | 3% | 0% |
| Inventarios | 689,172,151 | 731,267,252 | -6% | 1% |
| Total Activo Corriente | 13,791,873,100 | 15,432,339,003 | -11% | 25% |
| Activo No Corriente | | | | |
| Activos Financieros | 7,806,461,896 | 6,518,966,896 | 20% | 14% |
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por cobrar | 891,935,323 | 788,117,033 | 13% | 2% |
| Propiedad Planta y Equipo | 29,429,625,000 | 29,828,241,384 | -1% | 53% |
| Propiedad de Inversion | 3,929,384,000 | 3,929,384,000 | | |
| Otros Activos | 6,127,202 | 16,127,292 | -62% | 0% |
| Total Activo No Corriente | 42,063,533,421 | 41,080,836,605 | 2% | 75% |
| Total Activo | 55,855,406,521 | 56,513,175,608 | -1% | 100% |

Pasivo**Pasivo Corriente**

| | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
| Obligaciones Financieras e Instrumentos Derivados | 4,161,746,966 | 3032050530 | 37% | 7% |
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por pagar | 3,456,693,226 | 2,053,636,683 | 68% | 6% |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 95,010,223 | 168,995,146 | -44% | 0% |
| Beneficios a los Empleados por Pagar | 393,526,840 | 474,092,131 | -17% | 1% |
| Otros Pasivos | 1,543,116,330 | 2,589,996,471 | -40% | 3% |
| Total Pasivo Corriente | 9,650,093,585 | 8,318,770,961 | 16% | 17% |
| Pasivo No Corriente | | | | |
| Obligaciones Financieras e Instrumentos Derivados | 15,584,750,441 | 16,035,194,681 | -3% | 28% |
| Otros Pasivos | 7,569,384,009 | 8,621,379,972 | -12% | 14% |
| Total Pasivo No Corriente | 23,154,134,450 | 24,656,574,653 | -6% | 41% |
| Total Pasivo | 32,804,228,035 | 32,975,345,614 | -1% | 59% |

| Patrimonio | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------|-------------|
| Aportes sociales | 1,775,388,917 | 1,670,450,733 | 6% | 3% |
| Reservas | 1,893,194,513 | 1,806,264,535 | 5% | 3% |
| Fondos de destinación específica | 868,675,700 | 827,141,693 | 5% | 2% |
| Resultados del periodo | -285,403,788 | 434,649,889 | -166% | -1% |
| Resultados Ejercicios anteriores | 0 | 0 | | 0% |
| Ganancias (perdidas) Balance de Apertura | 13,379,422,357 | 13,379,422,357 | 0% | 24% |
| Superavit por Valorizaciones | 5,419,900,786 | 5,419,900,786 | 0% | 10% |
| Total Patrimonio | 23,051,178,485 | 23,537,829,993 | -2% | 41% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 55,855,406,520 | 56,513,175,607 | -1% | 100% |

| | | | |
|--------------|------------|------------|-------|
| VENTAS NETAS | 26,266,015 | 24,809,276 | 5.87% |
|--------------|------------|------------|-------|

| | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por cobrar | 7,106,657 | 6,255,179 | 13.61% |
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por cobrar | 891,935 | 788,117 | 13.17% |
| Inventarios | 689,172 | 731,267 | -5.76% |
| KTO | 8,687,765 | 7,774,564 | 11.75% |
| Cuentas Comerciales y otras cuanetas por pagar | -3,456,693 | -2,053,637 | 68.32% |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | -95,010 | -168,995 | -43.78% |
| | | | |
| KTNO | 5,136,061 | 5,551,932 | -7.49% |

| | | |
|------------|---------------|---------------|
| PKT | 19.55% | 22.38% |
|------------|---------------|---------------|

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRINCIPAL COOTRANSHUILA NIT.891.100.299 PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE | | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | A 31 DE DICIEMBRE 2020 | A 31 DE DICIEMBRE 2019 | ANALISIS HORIZONTAL VARIACIÓN | ANALISIS VERTICAL VARIACIÓN |
| Ingresos Actividades Ordinarias | | | | |
| VENTAS NETAS | 26,266,015 | 24,809,276 | 6% | 100% |
| COSTO DE VENTAS | 22,946,847 | 22,854,014 | 0% | 87% |
| UTILIDAD BRUTA VENTAS | 3,319,168 | 1,955,262 | 70% | 13% |
| INGRESOS ADMINISTRATIVOS | 4,850,478 | 7,711,987 | -37% | 18% |
| OTROS INGRESOS | 838,135 | 932,634 | -10% | 3% |
| UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL | 9,007,782 | 10,599,882 | -15% | 34% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 2,073,912 | 2,459,773 | -16% | 8% |
| GASTOS DE VENTAS | 5,100,640 | 5,791,319 | -12% | 19% |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1,833,230 | 2,348,791 | -22% | 7% |
| GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 659,866 | 808,261 | -18% | 3% |
| COSTOS FINANCIEROS | 1,364,971 | 1,027,019 | 33% | 5% |
| OTROS GASTOS | 93,797 | 78,861 | 19% | 0% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | -285,404 | 434,650 | -166% | -1% |
| OBLIGACIONES FISCALES | 0 | 0 | | 0% |
| RESULTADO NETO DEL PERIODO | -285,404 | 434,650 | -166% | -1% |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1,833,230 | 2,348,791 |
| GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 659,866 | 808,261 |
| EBITDA | 2,493,096 | 3,157,052 |
| PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2020 | 26,266,015 | 24,809,276 |
| MARGEN EBITDA | 9.49% | 12.73% |

| ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS COOTRANSHUILA NIT.891.100.299 PARA EL PERIODO TERMINADO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2020 | | | | |
|---|------------------------|------|------|-----------|
| | INDICADOR | 2020 | 2019 | VARIACION |
| LIQUIDEZ | RAZÓN CORRIENTE | 1.43 | 1.86 | 0.43 |

| | | | | | |
|----------------------|--|---------------------------------------|---------------|---------------|--------|
| | PRUEBA ACIDA | | 1.36 | 1.77 | 0.41 |
| | CAPITAL DE TRABAJO | 4,141,779,515 | 7,113,568,042 | 2,971,788,527 | |
| | KTNO | 5,136,061 | 5,551,932 | -415,870.74 | |
| ENDEUDAMIENTO | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | | 58.73% | 58.35% | -0.38% |
| | AUTONOMÍA FINANCIERA | | 41.27% | 41.65% | 0.38% |
| | LEVERAGE | | 0.70 | 0.71 | 0.01 |
| | COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS | | 1.81 | 0.83 | -0.98 |
| | ENDEUDAMIENTO FINANCIERO | | 70.73% | 64.05% | -6.68% |
| | ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO | | 29.42% | 25.23% | -4.19% |
| | COBERTURA DE INTERESES | | 0.75 | 0.77 | 1.68% |
| | ACTIVIDAD | ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR | 360 | | |

| | | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|----------|
| | ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MERCANCÍAS | 11 | | |
| | ROTACIÓN DE CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR | 43 | | |
| | CICLO DE EFECTIVO | 328 | | |
| | ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN | 0.47 | | |
| RENTABILIDAD | RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN | -0.01 | | |
| | PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LOS INGRESOS OPERACIONALES | 97% | 96% | -0.01 |
| | MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | 34.29% | 42.73% | 0.08 |
| | MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | 6.98% | 9.47% | 0.02 |
| | MARGEN DE UTILIDAD NETA | -1.09% | 1.75% | 0.03 |
| | EBITDA | 2,493,096 | 3,157,052 | -663,956 |

| | | | | |
|--|---|--------|--------|--------|
| | MARGEN EBITDA | 9.49% | 12.73% | -3.23% |
| | RAN | -0.51% | 0.77% | 0.01 |
| | PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO | 0.62 | 0.60 | -0.02 |
| | PKT (PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO) | 0.20 | 0.22 | -0.03 |
| | PALANCA DE CRECIMIENTO (PDC) | 0.49 | 0.57 | -0.08 |

| | | | | |
|--------------------|---------------------|---------|--------|--|
| BRECHA O REMANENTE | Margen EBITDA - PKT | -10.06% | -9.65% | |
|--------------------|---------------------|---------|--------|--|