



**Evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir**

**Digener Ochoa Quintero**

**Luis David Márquez Castillejo**

**Corporación Universitaria Minuto De Dios**

**Rectoría Regional Santanderes**

**Centro Regional Bucaramanga / Bucaramanga (Santander)**

**Especialización en Gerencia Financiera**

**mayo de 2023**

**Evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir**

**Digener Ochoa Quintero**

**Luis David Márquez Castillejo**

**Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de  
Especialista en Gerencia Financiera**

**Asesor(a)**

**Diana Catalina Santamaría Ortíz**

**César Augusto Silva Giraldo**

**Corporación Universitaria Minuto De Dios**

**Rectoría Regional Santanderes**

**Centro Regional Bucaramanga Bucaramanga (Santander)**

**Especialización en Gerencia Financiera**

**mayo de 2023**

**Tabla de Contenido**

Resumen.....	8
Introducción .....	10
1. Justificación.....	11
2. Descripción del Problema.....	12
2.1. Planteamiento del Problema.....	12
2.2. Formulación de Investigación .....	14
3. Objetivos.....	14
3.1. Objetivo General .....	14
3.2. Objetivos Específicos .....	14
<b>4. Marco Referencial .....</b>	<b>14</b>
4.1. Estado del Arte .....	14
4.2. Marco Teórico .....	19
4.3. Marco Conceptual .....	22
5. Metodología.....	24
<b>5.1. Tipo de Investigación .....</b>	<b>24</b>
<b>5.2. El Enfoque de la Investigación.....</b>	<b>24</b>
<b>5.3. Diseño de la Investigación .....</b>	<b>25</b>
<b>5.3.1. El procedimiento o fases .....</b>	<b>25</b>
<b>5.4. Propósito. ....</b>	<b>27</b>
5.5. Población y muestra poblacional.....	27

5.6.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información.....	28
5.7.	Técnicas de Análisis de la Información .....	28
6.	Presupuesto .....	28
7.	Cronograma .....	29
8.	Desarrollo de los Objetivos .....	30
8.1	Objetivo 1. Explicar la situación económica de la empresa frente al sector y las condiciones de la economía. ....	30
8.2	Objetivo específico 2. Analizar la empresa desde el enfoque del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros.....	35
8.3	Objetivo específico 3. Proponer acciones de mejora fundamentados en los resultados obtenidos en el análisis financiero y sectorial. ....	53
9	Conclusiones.....	56
	Recomendaciones .....	57
	Referencias bibliográficas.....	60
	Apéndice.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

**Lista de Tablas**

	Pág.
<b>Tabla 1.</b> Presupuesto .....	28
<b>Tabla 2.</b> Cronograma de actividades.....	29
<b>Tabla 3.</b> Indicadores de liquidez .....	49
<b>Tabla 4.</b> Rotación de cartera .....	49
<b>Tabla 5.</b> Indicadores de rentabilidad .....	50
<b>Tabla 6.</b> Rentabilidad patrimonial.....	51
<b>Tabla 7.</b> Rendimiento del activo (Roa) .....	51
<b>Tabla 8.</b> Indicadores de endeudamiento.....	52

**Lista de Figuras**

	Pág.
<b>Figura 1.</b> Informe de supersolidaria, Octubre 2022.....	32
<b>Figura 2.</b> Participación cartera bruta - supersolidaria.....	33
<b>Figura 3.</b> Resultados financieros al cierre del año 2022.....	34
<b>Figura 4.</b> Activos.....	35
<b>Figura 5.</b> Cartera de créditos.....	36
<b>Figura 6.</b> Pasivos.....	37
<b>Figura 7.</b> Depósitos.....	38
<b>Figura 8.</b> Patrimonio.....	39
<b>Figura 9.</b> Reservas.....	40
<b>Figura 10.</b> Relación cartera vs activos.....	41
<b>Figura 11.</b> Relación depósitos vs pasivos.....	42
<b>Figura 12.</b> Relación reservas vs patrimonio.....	43
<b>Figura 13.</b> Ingresos.....	44
<b>Figura 14.</b> Gastos.....	45
<b>Figura 15.</b> Excedentes.....	46
<b>Figura 16.</b> Ingresos vs ingresos por cartera de créditos.....	47
<b>Figura 17.</b> Gastos vs gastos de administración.....	48
<b>Figura 18.</b> Relación depósitos vs pasivos.....	54

**Lista de Apéndices**

	Pág.
<b>Apéndice A. Estados financieros .....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

### **Resumen**

El presente trabajo de grado tiene como título evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir. Inicialmente se realizó un análisis del sector a nivel nacional, departamental y regional, con el fin de conocer su participación y posicionamiento en el mercado. Seguidamente se tomó como base de estudio los estados financieros de los últimos cinco años (2018-2022) lo cual permitió conocer la variación de sus principales cuentas, además de ejecutar el análisis horizontal, vertical y de indicadores, con ello conocer la situación financiera actual de la cooperativa. Con los resultados obtenidos, se logra el desarrollo de todos los objetivos propuestos y dar a conocer a la administración de la cooperativa la importancia de haber realizado dicho estudio.

Palabras clave: evaluación financiera, estados financieros, análisis vertical y horizontal.



**Abstract**

The title of this degree work is the financial evaluation of the Crediservir savings and credit cooperative. Initially, an analysis of the sector was carried out at a national, departmental, and regional level, in order to know its participation and positioning in the market. Next, the financial statements of the last five years (2018-2022) were taken as the basis of study, which allowed knowing the variation of its main accounts, in addition to executing the horizontal, vertical and indicator analysis, thereby knowing the current financial situation. of the cooperative. With the results obtained, the development of all the proposed objectives is achieved and the administration of the cooperative is made aware of the importance of having carried out said study.

Keywords: financial evaluation, financial statements, vertical and horizontal analysis.

## Introducción

La evaluación económica en un proyecto es un proceso que permite tomar decisiones analizando los costos y beneficios del proyecto en un determinado período de tiempo, a corto o largo plazo, dependiendo de diversas opciones de inversión. (Aponte et al., 2017)

Para conducir de forma correcta una institución se requiere de información financiera oportuna, precisa y confiable para la toma de decisiones, la evolución financiera ha sido constante y volátil en el tiempo, por ello el estudio y análisis de los estados financieros servirán como guía para conocer los mecanismos a utilizar con el fin de optimizar los recursos y crear una estructura financiera que permita alcanzar los objetivos planteados.

Para nuestro caso en particular tendremos como fuente de estudio a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir siendo esta una entidad sin ánimo de lucro con sede principal en Ocaña N.S la cual que tiene como especializada el ahorro y crédito, con aproximadamente 38 años de servicio a la comunidad de norte de Santander, Cesar y Santander (Bucaramanga), llevando como finalidad la ayuda incondicional a todos sus asociados permitiéndoles de esta forma afianzarse en el mercado.

Se está realizando una evaluación financiera a la cooperativa bajo un enfoque cualitativo, con el fin de conocer variables que permitan determinar qué tan restable, para ello se solicitara al área financiera de Crediservir el histórico de los estados financieros de los últimos 5 años con sus respectivas notas contables lo cual nos permita identificar las variaciones presentadas en dicho periodo. De igual manera se realiza el cálculo de

indicadores financieros como liquidez, rentabilidad y pasivos, además se realizaron los análisis longitudinales y horizontales, que permitirán comprender la situación financiera actual de Crediservir luego del análisis de los resultados obtenidos en 2010 e indicadores, de acuerdo con este documento presentar una propuesta que pueda superar las deficiencias antes mencionadas.

### **1. Justificación**

Existen diferentes objetivos a los cuales una organización le apunta, pero mantenerse en el tiempo es la síntesis de todos sus esfuerzos, para lograr esto es indispensable volcarnos a lo financiero y es que es ahí donde se evidencia la realidad y la posibilidad de alcanzar esa meta.

Los mercados y la economía se ven sometidos a cambios constantes, lo cual crea la necesidad de evaluar y crear estrategias que permitan a las organizaciones estar a la vanguardia de estos, además es de vital importancia contar con un análisis financiero el cual permita conocer su situación actual, de esta forma realizar los ajustes necesarios teniendo en cuenta los resultados obtenidos de dicha evaluación.

Para ello se debe realizar un análisis horizontal y vertical de los estados financieros (balance general, estado de pérdidas y ganancias y estado de resultados) tomando como base de referencias 5 años consecutivos de actividad, esto con el fin de identificar el crecimiento de la organización en dicho periodo.

Una evaluación financiera permite a los gerentes y directivos en general tomar decisiones que lleven a una mejor optimización de los recursos disponibles, con ello realizar inversiones a corto y largo plazo con el fin de buscar un crecimiento constante en el mercado.

La importancia de realizar esta evaluación permite llevar lo cuantitativo a una interpretación cualitativa del estado actual de una organización para mantener una proyección económica.

La cooperativa de ahorro y crédito Crediservir, es una organización del sector solidario que cuenta con una cartera de 627 mil millones de pesos, 119 mil asociados, catalogada entre las 10 cooperativas más importantes del país, de aquí el alto significado de realizar una evaluación financiera, determinando falencias y variaciones que permitan un análisis objetivo de su estructura económica. (Crediservir, 2022).

El estudio objeto de este trabajo busca un análisis objetivo y una fácil interpretación de sus resultados, de tal forma que el asociado común de la cooperativa pueda comprender e interpretar los diferentes indicadores financieros que se diagnostican en esta investigación.

Se pretende con este documento tener un mayor enfoque y responsabilidad de la interpretación de datos, tomando como base la metodología y herramientas impartidas en la especialización de gerencia financiera.

El enfoque que se da en este trabajo es crucial para la comprensión de la envergadura que tiene el sector cooperativo en la economía colombiana, que en el caso de Crediservir impulsa el sector del Catatumbo, sur del Cesar y su nueva sucursal en la ciudad de Bucaramanga, buscando mayor igualdad en la región y accesibilidad a productos financieros (Crediservir, 2022).

## **2. Descripción del Problema**

### **2.1. Planteamiento del Problema**

El sector cooperativo en Colombia en la actualidad cuenta con aproximadamente 185 cooperativas, de las cuales 5 son financieras y 178 de ahorro y crédito, debido que es el sector que más creció en los últimos 5 años, cerrando el año 2020 con unos activos de 38 billones, de los cuales 21 billones corresponde al sector de ahorro y crédito, aumentando un 15% y del cual un 87% es financiado por ahorros de sus socios, lo cual afirmó el presidente del instituto nacional de cooperativismo, sin embargo, las condiciones del mercado financiero en Colombia presentan un dinamismo cambiante, impulsado por la incertidumbre económica mundial (Vargas, 2022).

Con los datos anteriores como argumento, nace la necesidad de evaluar financieramente las organizaciones, para nuestro caso las cooperativas de ahorro y crédito, de forma concreta a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir, permitiendo de esta forma realizar un análisis objetivo de sus estados financieros, el cual se llevará a cabo identificando su estructura financiera, permitiendo realizar un diagnóstico de sus fortalezas y debilidades de la misma, con el objetivo principal de plantear una estrategia que sirva como base para la toma de decisiones futuras, buscando siempre la mejora continua.

Crediservir se ha catalogado en su mercado más importante que es la provincia de Ocaña, como la entidad financiera más reconocida y de mayor recordación entre la comunidad, superando así a bancos nacionales y extranjeros con gran recorrido en el mercado.

La cooperativa ha creado una marca de regionalismo y sentido de pertenencia entre la población, quienes la ven como una entidad de confianza y apoyo financiero, estas dos cualidades se interpretan en una seguridad al momento de depositar los ahorros

y un respaldo en la otorgación de créditos que con la pujanza de sus asociados a jalonado el crecimiento económico en las poblaciones a las cuales se extiende su nicho de mercado.

Ahora bien, determinar el estado financiero real de Crediservir por medio de un análisis objetivo de su estructura interna, permitirá un diseño claro de la proyección que tendrá a lo largo del tiempo y de las reformas a que hubiese lugar para el fin de mantener indicadores positivos de evaluación por entes externos.

## **2.2. Formulación de Investigación**

¿Cómo evaluar financieramente a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir?

## **3. Objetivos**

### **3.1. Objetivo General**

Evaluar financieramente a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir.

### **3.2. Objetivos Específicos**

- Diagnosticar la situación económica de la empresa frente al sector y las condiciones de la economía.
- Analizar la empresa desde el enfoque del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros.
- Proponer acciones de mejora fundamentados en los resultados obtenidos en el análisis financiero y sectorial.

## **4. Marco Referencial**

### **4.1. Estado del Arte.**

Para el desarrollo de esta evaluación financiera, se tuvieron en cuenta diferentes referentes de investigación a nivel internacional como lo son: Arciniegas (2022) *Evaluación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Cafetal” durante el periodo 2019–2020*. Donde se determinó que su rentabilidad es similar a la de 2020, señalando que su índice de rentabilidad para 2019 muestra una pérdida de ingresos de 40 centavos de dólar, pero dicen tener la liquidez y solvencia necesaria para continuar con sus operaciones.

Por otro lado, del análisis de la información financiera sobre desempleo, patrimonio y ahorro previsional y cooperativas de ahorro y crédito del sector salud de La Libertad y sus implicaciones para la gestión financiera. Se puede concluir que, en diciembre de 2012 y diciembre de 2013, las cooperativas tuvieron la mayor proporción de préstamos vencidos: 6,91% y 7,39% de los préstamos otorgados al sistema de microempresas, porque la mayoría de los agricultores son miembros de la institución financiera (Alvitres, 2016).

Así mismo para el año 2016 realizaron un análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”-Huanta Ayacucho, 2016-2017. Dijeron que, por cada préstamo de sol tomado, la cooperativa tenía un apoyo de S/0.03 para manejar en el corto plazo, expresado como un porcentaje, o 3%. Este desempeño es uno de los más bajos en comparación con los líderes nacionales y de la industria (Quispe, 2018).

No obstante, para el año 2015 realizaron un análisis Financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el periodo 2010-2013. Como conclusión indicaron que se recomienda utilizar el sistema de seguimiento PERLAS desarrollado por el Consejo

Mundial de Cooperativas de Ahorro WOCCU, porque maneja las cuentas de acuerdo a los estándares internacionales y es suficiente para la realidad financiera, general y solidaria del Ecuador en industrias (Abril, 2015).

De igual forma Chimbolema (2017), realizó una evaluación financiera a las operaciones activas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, agencia Riobamba periodo 2016. La financiera CADECOM reflejó que la política de aprobación de créditos fue muy flexible en 2010 y necesita ser reformada, pero el índice de cartera en dificultades de 2,45% mostró una buena distribución que permite al índice monitorear lo que monitorean las autoridades públicas.

En cuanto a los referentes nacionales tenemos: Evaluación financiera para el proyecto Edificio MAGEPI 21 de la empresa RCF Construcciones. Para este caso el escenario más probable o conservador, el VPN de \$71.177.607 es mayor a cero y la rentabilidad (TIRM) de 21,27%EA y la TIR de 21,42%EA son mayores al costo de oportunidad del 19,72%EA, por lo que se concluye que para este escenario el proyecto es factible (Meléndez y Castillo, 2021).

Así mismo la evaluación financiera para la comercialización del café del municipio de Agustín Codazzi en el departamento del Cesar. La valoración financiera resultante del estudio arrojó un valor presente neto de \$7.740.825, una tasa interna de retorno del 13% y una relación costo-beneficio de 1,02. Al desarrollar y realizar el análisis de indicadores, orientan sus funciones hacia el logro de resultados, es decir, ejecución de proyectos y uso y asignación de recursos adicionales (Martínez, 2020).

De igual forma para el año 2007 también realizaron una evaluación financiera de la Universidad de Cartagena. Donde concluyeron que los ingresos de la universidad de



Cartagena del año 200-2005 pasaron de \$40.673.523.000 a \$126.569.054.000 representando un aumento del 211% en el período (Martelo y Silva, 2007).

Así mismo para el año 2020, realizaron un estudio de evaluación financiera para la creación de la cooperativa “El Nido, Usme Emprende”. Lo que está claro es que, si bien el proyecto no es económico en los primeros años, las mediciones de TIR muestran un retorno del 75% en cinco años, lo que lo hace viable. Aunque el saldo del primer año es de \$1,892,075 y es negativo en comparación con la tasa de interés esperada de 4.5%, definitivamente es viable y muy atractivo financieramente ya que gana más que suficiente para cubrir los gastos (Briceño y Maldonado, 2020).

Como referente en el ámbito regional, Evaluación financiera para el desarrollo de cultivos de limón Tahití, naranja valenciana y caucho en Sabana de Torres (Santander). Concluyó que la tasa interna de retorno (TIR) que produce el sistema en cada cosecha indica un mayor porcentaje de rendimiento para limón tahitiano con 25,98%, seguido de caucho con 19,64% y finalmente naranja Valencia con 10,74% (Peñuela y Quiñones, 2018).

Así mismo para el año 2019 realizaron una evaluación financiera para la ampliación de la red de distribución de gas natural, para el sector de Menzuly en el municipio de Piedecuesta Santander. Recuperado. Se determina que la tasa interna de retorno del proyecto en condiciones normales es de 13.03%, la cual es 3.033% superior a la tasa de retorno esperado (WACC) calculada previamente, lo que significa que en este caso los inversionistas recuperan su inversión y esta tasa del rendimiento es más alto de lo esperado, ya que generaron riqueza adicional después de invertir en el proyecto (Arévalo y Ortiz, 2019)

Por otro lado, se observó que el VAN de los flujos de efectivo incrementales fue positivo con un valor mayor a 565 millones de pesos. Esto demuestra que el proyecto es rentable y después de 10 años les ha dado a los inversionistas una ganancia de unos 566 millones de pesos. Está claro que el flujo de caja de 2015 es positivo. En términos de tasa interna de interés, se valora en 20,4%, que es superior a la tasa de datos de valoración de Ecopetrol, que es una rentabilidad de 11,1%, lo que demuestra la rentabilidad. del proyecto Ecopetrol SA Barrancabermeja Barrancabermeja Evaluación económica de la modernización del medidor de flujo de desplazamiento positivo con junta de culata (Beltráns et al., 2013).

La evaluación económica indicó que el proyecto generó económicamente ahorros de costos y mejoró la rentabilidad de la misión debido a un mejor rendimiento del fluido eléctrico, lo que resultó en una tasa interna de retorno del 12,41 % con un VPN de M\$434.921,88 que fue aprobado para la propuesta del proyecto (Sánchez et al., 2020)

En cuanto al ámbito local encontramos los siguientes referentes investigativos: Evaluación financiera de una tienda en Bucaramanga especializada en la venta de frutas, verduras, lácteos y embutidos. Se encontró que el proyecto era económicamente viable con base en el VAN (\$58,136,237.19) y la TIR (43.71%) mayor a cero y el costo de capital promedio ponderado (16.662%), respectivamente. Por otro lado, la tasa de interés neta, aunque baja en el primer período (0,76%), aumenta cada año (1,52%, 2,16%, 2,84%), a medida que se paga el préstamo y hay que realizar la venta (Ramírez et al., 2021).

Análisis y evaluación financiera para un proyecto de expansión de la empresa Acemuebles Ltda ubicada en la ciudad de Bucaramanga. Aunque en los primeros tres años

la utilidad de la empresa crecerá en dígitos simples, en promedio mejorará a medida que el punto se consolide y aumenten las ventas, lo que matará por completo la inversión, todo con fluctuaciones significativas en la utilidad. de recursos invertidos, que en el 2006 fue solo 1.39% y en el tercer año de operación 27.8% (Beltrán, 2016).

#### **4.2. Marco Teórico**

Palenzuela y Álvarez (1992), mencionan que un análisis de la evolución de las finanzas corporativas revela un cambio de dirección como resultado de la divergencia de la teoría de mercado de capital hacia teorías cada vez más agresivas e institucionalistas. En esta teoría, el mercado redefine mediante la negociación por parte de la gerencia de contratos financieros entre individuos y empresas.

Martínez (2020) quien toma como referencia a Mete (2014) Se dice que la teoría financiera proporciona las herramientas más utilizadas para evaluar proyectos en función de los flujos de efectivo descontados, el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (IRR). Altuve (2004) utiliza como datos de cálculo el modelo de valor de la moneda en el tiempo, fuentes de financiamiento relacionadas, costo de capital promedio ponderado, y para la evaluación de inversiones son principalmente el VAN, la relación costo/beneficio (RB/C) y la TIR Vecino, y Muñoz (2015). Quiñonez et al (2018) definen la TIR como el cociente que iguala el valor presente de los ingresos de un proyecto con el valor presente de sus gastos y se utiliza para calcular el VAN para que sea igual a 0.

Quien dijo que existen 3 periodos o métodos de las finanzas, el primero es el método empírico o descriptivo que surge luego del nacimiento de las finanzas comerciales, abarcando finales del siglo XIX hasta los años 20, enfocándose en aspectos

relacionados con la creación de nuevas empresas, determinando el costo de producción para que las empresas puedan seguir operando en el mercado (Ríos, 2008).

Además, obtener ganancias para una mayor expansión, recopilar información sobre propiedades e instituciones que participan en los mercados financieros, funciones operativas tales como: ingresos, gastos, protección y almacenamiento de fondos y valores, preparación de salarios, supervisión operativa, administración de propiedades e impuestos, negociación, y celebración de contratos de seguros, la contabilidad suele estar a cargo del tesorero de la empresa. Dada la diversidad de prácticas organizacionales, el núcleo de la función financiera requiere que los tesoreros sigan los detalles de las tareas diarias en lugar de la gestión financiera en sí (Ríos, 2008).

Como otro enfoque tradicional, señala que, desde la década de 1920 hasta la década de 1950, los enfoques tradicionales de las finanzas empresariales asumieron que las necesidades de financiación, las decisiones de inversión y los gastos se hacían en algún lugar dentro de la organización. La tarea de la política fiscal es simplemente determinar la mejor manera de recaudar fondos. La financiación debe provenir de los recursos existentes. El espectacular crecimiento del capital privado ha dado lugar a nuevas tendencias en las finanzas que se basan en las tendencias de la teoría económica y se centran en cuestiones como el acceso al capital, las decisiones de inversión y consumo, la liquidez y la solvencia empresarial, la propiedad, el interés público en las empresas tras la Primera Guerra Mundial, y un complejo entramado de instituciones que podrían aportar la financiación necesaria (Ríos, 2008).

Desde entonces, a medida que el trabajo académico en administración de empresas y economía se ha desarrollado significativamente, se ha dedicado un esfuerzo

considerable a la elaboración de presupuestos a corto y largo plazo, especialmente la elaboración de presupuestos y costos de capital. Capital para comprobar el valor de mercado de la empresa y tratar de conciliar decisiones financieras basadas en este último concepto (Ríos, 2008).

El precursor de la teoría financiera en ese momento fue la teoría de la inversión de Irving Fisher (1930), que describía el papel fundamental de los mercados de crédito en la actividad económica, claramente como una forma de asignar recursos a lo largo del tiempo. Mientras John Maynard Keynes (1930, 1936), John Hicks (1934, 1935, 1939), Nicholas Kaldor (1939) y Jacobs desarrollaban su teoría del dinero, Jacob Marshak (1938) ya comprendía el importante papel de la teoría de selección de cartera. donde aparece la incertidumbre. Con respecto a la especulación (la compra/venta temporal de bienes o activos para su posterior reventa), John Maynard Keynes (1923, 1930) y John Hicks (1939) y su trabajo seminal sobre los mercados de futuros argumentaron que la entrega de bienes valorados en contratos de futuros a menudo ser inferior a lo esperado para los respectivos precios al contado de los bienes (Keynes llamó a esto "expulsión normal") (Ríos, 2008).

Nicholas Kaldor (Nicholas Kaldor, 1939) Amplía significativamente la teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes al examinar si la especulación juega un papel en la estabilidad de precios (Ríos, 2008).

John Burr Williams (1938) Fue uno de los primeros economistas en interesarse por los mercados financieros y cómo se determinan los precios de los activos a través de su teoría del valor de la inversión. Argumenta que el precio de un activo financiero refleja el "valor real" del activo, que se puede medir por el flujo descontado de los

rendimientos futuros esperados del activo. En su apogeo (en 1945), se centró en el estudio de los problemas de riesgo en las decisiones de inversión, lo que condujo al uso de las matemáticas y la estadística, así como la rentabilidad de los accionistas, el apalancamiento operativo y financiero y la gestión del capital de trabajo. De este período, el libro "Inversiones y ganancias" del prof. Erich Schneider (citado en García Suárez (2005, 1-7)) métodos de análisis de inversión y criterios propuestos para la toma de decisiones financieras. Incrementar el valor de la empresa en el mercado (Ríos, 2008).

Como tercer enfoque, que clasifica como enfoque moderno o economía financiera moderna, factores como el rápido desarrollo económico y tecnológico, la presión competitiva y los cambios del mercado en las décadas siguientes (1950-1976) llevaron al interés por el desarrollo de la economía financiera. un sistema financiero que requiere una cuidadosa asignación de recursos. Se ha logrado un progreso significativo en áreas relacionadas, como capital de trabajo y gestión de liquidez, asignación óptima de recursos, rendimientos esperados, medición y pronóstico de costos operativos, presupuesto de capital, desarrollo de estrategias financieras corporativas y mercados de capital teóricos (Ríos, 2008).

En la actualidad, se ha profundizado y ampliado la investigación en los métodos anteriores, y a través de una gran cantidad de estudios y estudios empíricos, se han utilizado métodos matemáticos y estadísticos como herramientas ideales para el desarrollo industrial, y se ha logrado un desarrollo fantástico en el campo de las finanzas (Ríos, 2008).

### **4.3. Marco Conceptual**

Crespo (2010), indica que la evaluación financiera es el papel y efecto de un conjunto de señales del valor de un activo o pasivo financiero. Así pues, el valor de un activo financiero está inicialmente determinado por su interés, lo que significa que la tasa de interés para el financiamiento de terceros está fijada contractualmente, por lo que el primer problema inicial es estimar la tasa de descuento para el autofinanciamiento. Así mismo, la evaluación económica comprende la observación, valoración y análisis de la información relacionada con el desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o actividad con el fin de determinar qué está planificado y qué se ha hecho, definir con precisión las desviaciones y brindar oportunidades de acción. Las medidas correctivas se toman a tiempo, y la evaluación también es importante, ya que los resultados de la investigación y el análisis brindan una comprensión clara del entorno del organismo, lo que facilita el descubrimiento de sus capacidades y fortalezas, amenazas y oportunidades. (p. 20)

Por otro lado el **análisis horizontal** le permite comparar cuentas de estados financieros en diferentes períodos de informes, le permite definir la gestión de un período en relación con otro, muestra aumentos y disminuciones en las cuentas de los estados financieros comparables. El análisis debe centrarse en los cambios significativos en cada cuenta. Los cambios se pueden expresar en números absolutos y relativos, donde el primer cambio es la diferencia entre el año base y el año anterior, y el segundo cambio es la relación porcentual entre el año base y el año de comparación. (Martínez, 2015).

Así mismo, el **análisis vertical** implica determinar la contribución de cada cuenta a los estados financieros, total activo o total pasivo y patrimonio por referencia al balance

general, o total de ventas por referencia al estado de resultados, posibilitando el análisis financiero (Martínez, 2015).

De igual importancia la **rentabilidad** este es el retorno de la inversión, también conocido como beneficio. Se considera rentabilidad económica la utilidad asociada a los activos y rentabilidad financiera la utilidad asociada al capital social. (Salluca y Correa, 2015).

Por lo tanto la **Evaluación financiera** es la tasa de oportunidad apenas aceptable para el proyecto es el valor crítico que representa el rendimiento mínimo que los inversores están dispuestos a aceptar (Aponte et al., 2017).

## 5. Metodología

### 5.1. Tipo de Investigación

Para la presente investigación manejaremos una investigación de tipo descriptiva, para Sarabia (1999) afirma que “El objetivo principal de la investigación descriptiva es realizar mediciones precisas de una o más variables en una población determinada o en una población específica. una muestra de esa población” (p.27). Por lo tanto, la descripción es discurso. Prueba y expresa la existencia de la realidad a través de sus partes, sus propiedades estructurales o entorno. Para la evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir va a permitir diagnosticar el estado actual financiero proyectando sus recursos a un lapso considerado por la organización.

### 5.2. El Enfoque de la Investigación



La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo y cualitativo por lo cual se determinó que es mixta. Para Alfredo Otero, se sigue de la complejidad del problema a resolver. La investigación se presenta en todas las áreas de la ciencia y se aborda de manera holística. Aquí, los investigadores utilizan métodos cuantitativos y cualitativos. A Hernández y Batista (2010), los estudios mixtos no reemplazan la investigación cuantitativa ni cualitativa, pero utilizando Ambos tipos de consultas las combinan y reducen sus debilidades potenciales, para la evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir se realizó un análisis cuantitativo y a la vez cualitativo de los estados financieros de la cooperativa con el fin de determinar sus falencias y fortalezas, por lo cual se considera que el enfoque es mixto.

### **5.3. Diseño de la Investigación**

Para realizar una evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir, se tendrá como referencia un diseño de investigación tipo documental. Para Guerrero (2015) la investigación documental es una técnica de investigación cualitativa la cual se encarga de recolectar, resumir y seleccionar información de materiales de lectura como literatura, revistas, libros, discos, películas, periódicos, artículos, resultados de investigaciones, reportes fácticos; Observaciones en las relaciones mutuas de las personas investigadas, para la evaluación financiera del acreedor de la cooperativa de ahorro y crédito se realizó la presentación de documentos, debido a que la información recolectada ya se encontraba reflejada en los documentos y contabilidad de la empresa.

#### **5.3.1. *El procedimiento o fases***

Objetivos específicos:

- Objetivo 1. Explicar la situación económica de la empresa frente al sector y las condiciones de la economía.

Dicho objetivo se llevará a cabo de la siguiente forma.

Paso 1. Realizar una descripción general de la cooperativa.

Paso 2. Investigar el entorno de la economía solidaria y la posición de Crediservir en este, teniendo como referencia la superintendencia de la economía solidaria.

Paso 3. Realizar una interpretación de las principales cifras del cierre contable del año 2022, de acuerdo al informe de gestión de la asamblea general.

- Objetivo 2. Analizar la empresa desde el enfoque del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros.

Para ejecutar dicho objetivo se llevará a cabo lo siguiente:

Paso 1. Solicitar al área financiera de la cooperativa los estados financieros de los últimos 5 años, período que será objeto de estudio.

Paso 2. Tomar la información suministrada por el director financiero y realizar los análisis correspondientes (comparativos).

Paso 3. Interpretar los resultados obtenidos e identificar las principales variaciones presentadas.

- Objetivo 3. Proponer acciones de mejora fundamentados en los resultados obtenidos en el análisis financiero y sectorial.

Dicho objetivo se llevará a cabo con los siguientes pasos a seguir.

Paso 1. Interpretar y analizar los resultados obtenidos mediante indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento con ello conocer las variaciones presentadas en el periodo analizado.

Paso 2. Presentar los resultados obtenidos mediante informe.

#### **5.4. Propósito.**

Para el presente caso se manejó una investigación básica teniendo en cuenta a Muntané Relat (2010) quien manifiesta que “se denomina investigación pura, teórica o dogmática a la investigación básica. Debido que su origen nace en un marco teórico y permanece en él. El propósito es aumentar los conocimientos científicos, pero, sin contrastarlos con ningún aspecto práctico” (p.32). Para la evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir consideramos un diseño de tipo documental ya que la investigación a realizar solo quedara plasmada, sin llevarla a la práctica dentro de la empresa.

#### **5.5. Población y muestra poblacional**

En el presente trabajo de grado se llevó a cabo una evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir, en el cual se trabajó con una población objeto de estudio así:

- Universo: histórico de los estados financieros.
- Población objeto de estudio: estados financieros de los últimos 5 años.
- Muestra: estados financieros de los últimos 5 años, periodo a analizar.

### 5.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información

Teniendo en cuenta que la presente investigación estuvo contemplada por un enfoque mixto, se determinó que como herramienta de recolección de información se tomó la entrevista, la cual permitió una recolección de datos amplia y objetiva acerca de la realidad financiera de Crediservir.

### 5.7. Técnicas de Análisis de la Información

Como herramienta de recolección de la información para el normal desarrollo de esta investigación, se tomó la entrevista, aplicada a los departamentos financieros y contables de la cooperativa, teniendo como propósito una lectura más clara y amplia de la situación financiera de Crediservir. Tal y como la define Frutos (1998): “La entrevista es, ante todo, un diálogo que se desarrolla según algunos parámetros: cierto acuerdo o convención entre ambos participantes (encuadre); cierta previsión por parte del investigador acerca de las condiciones que deben cumplirse para que la entrevista sea válida metodológicamente”. (p.2)

## 6. Presupuesto

**Tabla 1**

*Presupuesto*

ÍTEM	Unidad	VALOR
Personal (Valor horas)	76	\$1.900.000
Papelería		\$200.000
Equipos de cómputo	2	\$3.000.000
<b>TOTAL</b>		<b>\$5.100.000</b>

Nota: Presupuesto general del proyecto

7. Cronograma

**Tabla 2**

*Cronograma de actividades*

Item ejecución anteproyecto	Meses			
	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Descripción del problema y objetivos	■			
Marco referencial		■		
Metodología		■	■	
Presupuesto			■	■
Cronograma			■	■
Conclusiones				■

Ítem ejecución proyecto	Meses		
	Febrero	Marzo	Abril
Objetivo 1. Explicar situación económica y financiera de la empresa frente al sector y las condiciones de la economía			
Paso 1. Solicitar estados financieros a Crediservir	■		
Paso 2. Entrevista con el director financiero		■	
Paso 3. Análisis de estados financieros		■	
Paso 4. Cálculo de indicadores financieros		■	
Objetivo 2. Realizar análisis financiero vertical y horizontal			
Paso 1. Realizar comparativos de los indicadores		■	
Paso 2. Determinar variaciones y peso porcentual		■	
Paso 3. Análisis de estados financieros			■
Paso 4. Análisis de variaciones			■
Objetivo 3. Determinar falencias de resultados financieros			
Paso 1. Interpretar variaciones			■
Paso 2. Identificar hallazgos			■

---

Paso 3. Presentar resultados  
obtenidos  
Conclusiones

---

Nota: Descripción de actividades desarrolladas.

## **8. Desarrollo de los Objetivos**

### **8.1 Objetivo 1. Diagnosticar la situación económica de la empresa frente al sector y las condiciones de la economía.**

Colombia viene de una realidad económica muy volátil, en el año 2022 cerró con una inflación de dos dígitos situándose en el 13,12%, lo que aumentó el costo de vida de las personas, este resultado no se veía desde hace más de veinte años, impactando duramente a la población menos favorecida del país (Portafolio, 2022).

El precio del dólar en el 2022 inició con un valor de \$3981 y cerró en diciembre a \$4810 obteniendo una variación del 20,8%, lo anterior llevó a un desequilibrio en la balanza de pagos del país, haciendo que las importaciones de Colombia, muy necesarias para el desarrollo de las materias primas, tengan un mayor costo, adicional, que la deuda externa del país llegara a cifras récord (Portafolio, 2022).

En la economía del país existe el sector solidario, el cual nace de la asociación de personas en pos de un objetivo cooperativo, la cooperación es una conducta normal del ser humano evidenciada desde los tiempos primitivos, esta misma conducta lleva a la idea y posterior creación de las cooperativas a mediados del siglo XIX, en Colombia según datos de Confecoop que es la confederación de cooperativas de Colombia, en el país existen más de 3 mil cooperativas que generan alrededor de 120 mil puestos de trabajo, de las cuales 177 son de ahorro y crédito vigiladas por la superintendencia de

economía solidaria, supersolidaria. Para el presente trabajo se dará un enfoque en esa agrupación (Supersolidaria, 2023).

Para el sector cooperativo de ahorro y crédito la situación económica mundial por la que se atraviesa ha llevado a un rediseño y valoración de los objetivos que se habían propuestos en el mediano plazo, el sector viene de una lenta pero progresiva reactivación después de la pandemia del 2020, que planteó múltiples retos.

En medio de la situación vivida por el COVID el sector disminuyó sus ingresos por el no pago de intereses de parte de sus asociados, impulsados por el cierre del comercio global, sumado a la parálisis del mercado debido al confinamiento y contingencia vivida. El gobierno nacional de la época diseñó las estrategias de alivios financieros la cual consistió en el aplazamiento de los intereses moratorios y cuotas postergándolas para el final del crédito. Generando así un déficit del activo corriente de las organizaciones que llevó en algunos casos a la disminución o no aumento de su planta de personal (Ciguenza, 2021).

En las poblaciones donde hace presencia Crediservir, la principal fuente de desarrollo económico son las actividades agropecuarias y el comercio, a excepción de Bucaramanga que, por ser la principal urbe del nororiente colombiano, tiene una mayor diversificación de su economía, como es la industrialización, la manufactura y el calzado.

El desarrollo económico entró en una etapa de desaceleración consecuencia de la alta inflación, el gobierno nacional ha querido controlar el alto costo de vida, como estrategia a esa problemática ha recurrido a un aumento de las tasas de interés de los créditos, para el caso de Crediservir en enero de 2022 la tasa de colocación era del 11.66% efectivo anual mientras que para este año se ubica en el 14%, lo mismo lleva a

que las tasas promedio de captación también aumenten, en CDAT en el 2021 se captaba a un 3,2% mientras que en diciembre de 2022 a un 9,83%, afectando así el margen de intermediación de la entidad (Ciguenza, 2021).

Estos drásticos cambios en la naturaleza comercial de la cooperativa obligan a revisar la posición que esta ocupa frente a la competencia del mercado. Según el último informe de la supersolidaria, octubre 2022, se determinaron 8 ítems de clasificación para crear el ranking de cooperativas de ahorro y crédito, la siguiente Figura muestra con detalles el resultado:

### Figura 1

*Informe de supersolidaria, Octubre 2022.*

SIGLA	Ranking empleados	Ranking Activos	Ranking Pasivos	Ranking Cartera Bruta	Ranking Depósitos	Ranking Patrimonio	Ranking Capital Social	Ranking Excedentes
FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	1	1	1	1	1	3	4	2
JFK COOPERATIVA FINANCIERA	2	2	4	2	4	1	3	1
CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	3	3	2	3	2	4	2	10
CODEMA	17	4	5	4	5	2	1	4
COTRAFA	12	5	3	5	3	9	13	16
FINCOMERCIO LTDA	6	6	6	6	6	7	7	5
CREDISERVIR	11	7	7	7	9	5	28	3
COOMULDESA LTDA	7	8	9	8	7	11	17	6
COOPETRABAN	18	9	10	9	8	15	26	11
CFA COOPERATIVA FINANCIERA	4	10	8	10	10	20	22	13
UTRAHUILCA	5	11	12	12	12	6	10	7

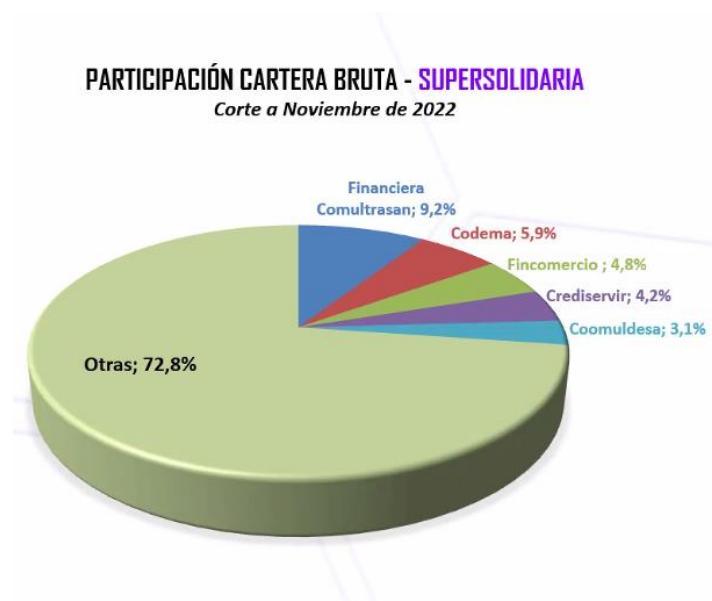
Nota: Informe supersolidaria en octubre 2022.

Para destacar encontramos que Crediservir es la 3ra cooperativa con mejor resultado de excedentes, solo superada por la JFK cooperativa financiera y Financiera Comultrasan.



**Figura 2**

*Participación cartera bruta - supersolidaria*



Nota: Participación cartera bruta- supersolidaria para la corte de noviembre de 2022.

La supersolidaria realiza un nuevo informe a corte de noviembre de 2022 donde clasifica las cooperativas por cartera bruta, Crediservir se encuentra como la 4ta entidad en este ranking, con una participación del 4,2%. En el sector solidario el factor cartera está muy atomizado ya que el 72.8% se encuentra distribuida en 167 entidades, según gráfica anterior.

Para una mira más a profundidad, Crediservir presentó ante su asamblea general de asociados los resultados financieros al cierre del año 2022, en la siguiente figura se resumen las principales cifras (en millones).

**Figura 3***Resultados financieros al cierre del año 2022*

CONCEPTO	DIC 31/2022	DIC 31/2021	VAR. ABSOL	VAR. %
Activos Totales	734,556	698,543	36,013	5,16%
Fondo de Liquidez	55,149	46,229	8,920	19,30%
Cartera de Crédito Asociados	680,196	650,926	29,270	4,50%
Depósitos de Asociados	412,883	394,031	18,852	4,78%
Patrimonio	266,544	247,069	19,475	7,88%
Capital Social	44,235	40,685	3,550	8,73%
Excedentes	23,926	21,630	2,296	10,61%
Valor Créditos Entregados	283,133	329,624	-46,491	-14,10%
Número Créditos Entregados	18,288	16,913	1,375	8,13%
Valor Promedio Créditos Entregados	15	19	-4	-20,56%
Número de Asociados	121,133	116,140	4,993	4,30%

Nota: Tabla con cada uno de los resultados financieros al cierre del año 2022

Se puede evidenciar que la variable valor créditos entregados tuvo una variación negativa en el comparativo 2021-2022, se disminuyó \$46.491 millones con un porcentaje del -14,10% a razón de lo anterior, el valor promedio de créditos entregados pasó de \$19 a \$15 millones con una variación del -20,56%. Pese a lo anterior los excedentes de Crediservir aumentaron \$2.296 millones, lo cual representa un 10,61%. El fondo de liquidez de la cooperativa tuvo un robusto crecimiento del 19,30% permitiendo así cumplir con los pagos de sus pasivos corrientes (Ciguenza, 2021).

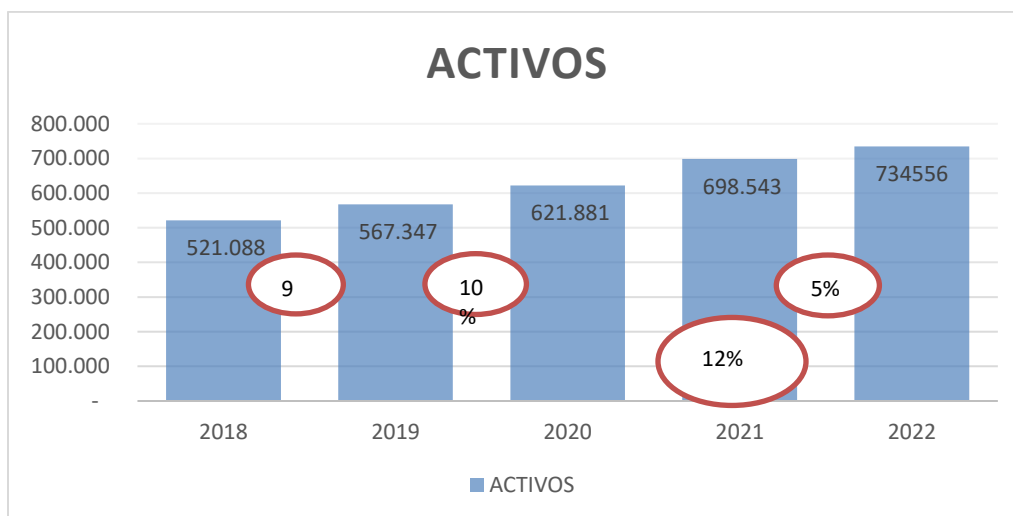
A pesar del pronóstico económico de Colombia, Crediservir se caracteriza por su fortalecido modelo económico, respaldado por un mercado fidelizado y con miras de proyección en el corto tiempo.

## 8.2 Objetivo específico 2. Analizar la empresa desde el enfoque del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros.

En el desarrollo de este objetivo se pretende desde una objetividad cuantitativa, analizar los estados financieros y su comportamiento en el último lustro, se iniciará con el análisis horizontal y posteriormente con el análisis vertical, desde el año 2018 al 2022 progresivamente.

**Figura 4**

*Activos*



Nota: Análisis horizontal del balance general

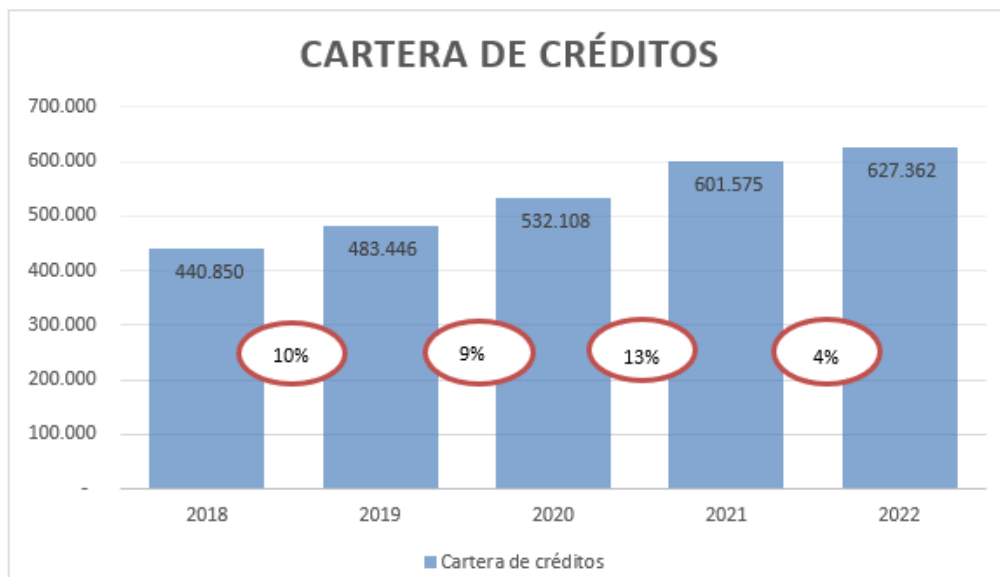
La cuenta de activos del balance general de Crediservir del período en estudio 2018-2022 ha presentado un incremento, pasando de \$521.088 millones en 2018 a \$734.556 millones en el 2022, sin embargo, este crecimiento presentó una desaceleración en el último período, teniendo en cuenta que en los 2 años anteriores el crecimiento venía

en dos dígitos porcentuales y para 2022 creció solamente un 5% comprado con 2021.

Este comportamiento es el resultado de una disminución del crecimiento en la colocación de cartera.

### Figura 5

#### *Cartera de créditos*



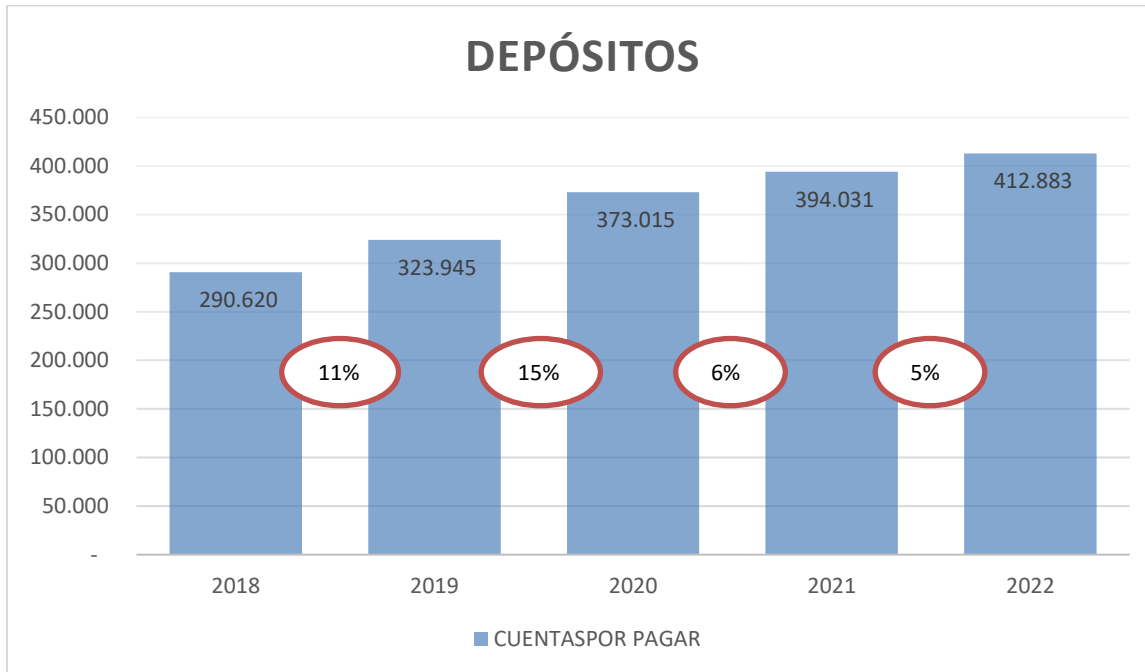
Nota: Se logra evidenciar la cartera de créditos durante los años 2018-2022.

La cartera de créditos de Crediservir en el 2022 ha sido la más alta de su historia, en el período prepandemia el crecimiento venía a un 9%, postpandemia del 2020 al 2021 este crecimiento fue del 13%, para el año 2022 frente al comparativo del año inmediatamente anterior disminuye el ritmo a un 5% de crecimiento de esa variable, promovida por el alza en las tasas de interés del banco de la república con el fin de contrarrestar una inflación de 2 dígitos que afectaba al país.

**Figura 6***Pasivos*

Nota: Se logra evidenciar los datos pasivos para los años 2018-2022.

La cooperativa refleja un buen comportamiento de sus pasivos, disminuyendo a un dígito su comportamiento de crecimiento, donde en el último año el aumento fue de tan solo \$16.538 millones, la razón de lo anterior es la disminución en la cuenta de sus obligaciones financieras y sus pasivos financieros.

**Figura 7***Depósitos*

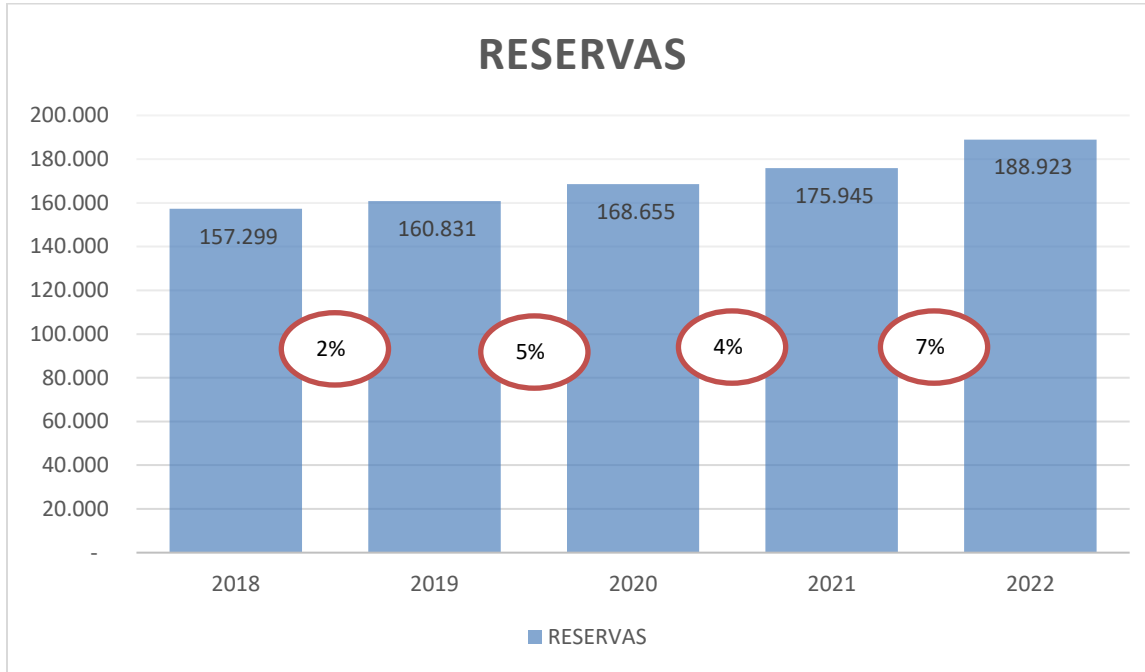
Nota: Se puede evidenciar en la figura los depósitos para los años 2018-2022.

Para el período de 2021 a 2022 los depósitos de los asociados de la cooperativa fueron de \$18.852 millones lo cual representó un crecimiento del 5%, para el año 2020 se registró la mejor cifra de depósitos con un valor de \$49.070 millones, impulsada por la incertidumbre de la pandemia.

**Figura 8***Patrimonio*

Nota: Se puede evidenciar el patrimonio durante los años 2018-2022.

La cooperativa cuenta con un patrimonio de \$266.544 millones con un crecimiento frente al año anterior de un 8%, se evidencia una caída de 2 puntos porcentuales frente a la comparación 2020-2021 generada por una desaceleración de sus excedentes.

**Figura 9***Reservas*

Nota: Se logra evidenciar las reservas durante los años 2018-2022.

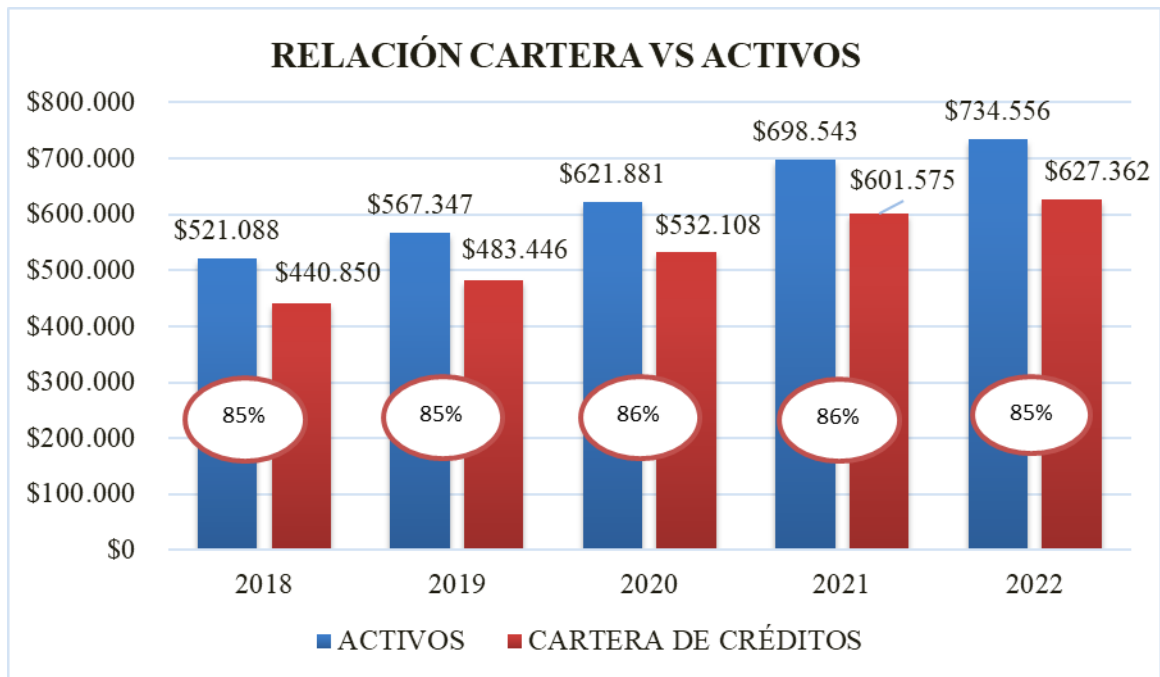
Crediservir cuenta con un gran fondo en la cuenta de reservas, lo que le ha permitido contar con amplios recursos para posibles recesiones, del lustro en estudio, el año 2022 ha sido el de mayor crecimiento en dicha variable con un valor de \$12.978 millones llegando a un total de \$188.923 millones.



### Análisis vertical del balance general

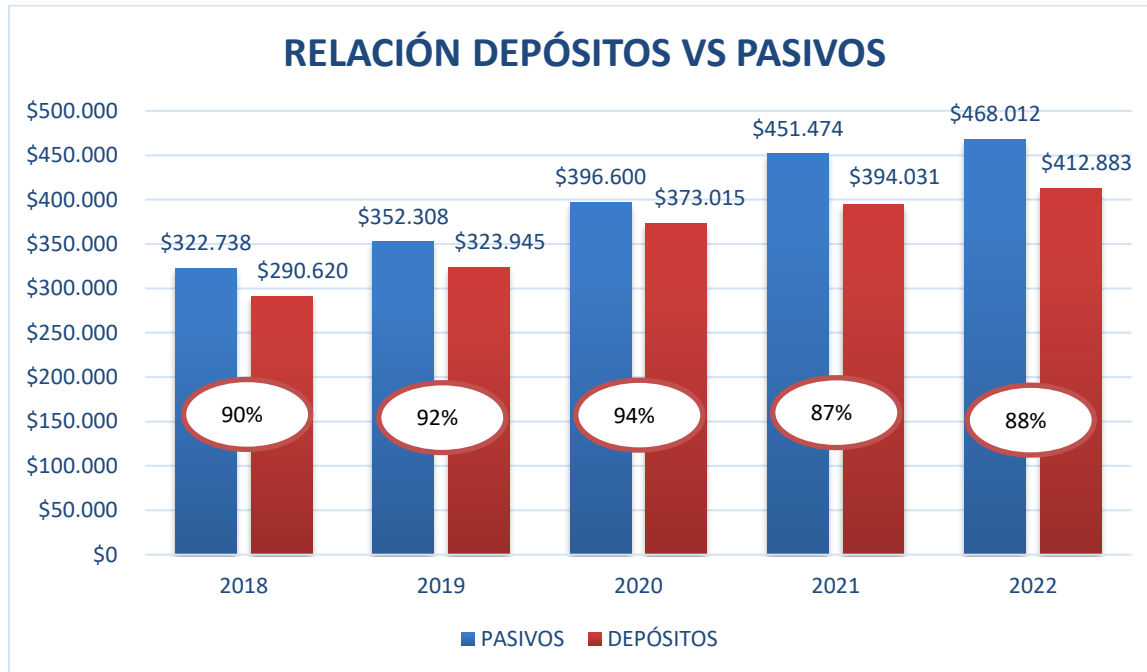
**Figura 10**

*Relación cartera vs activos*



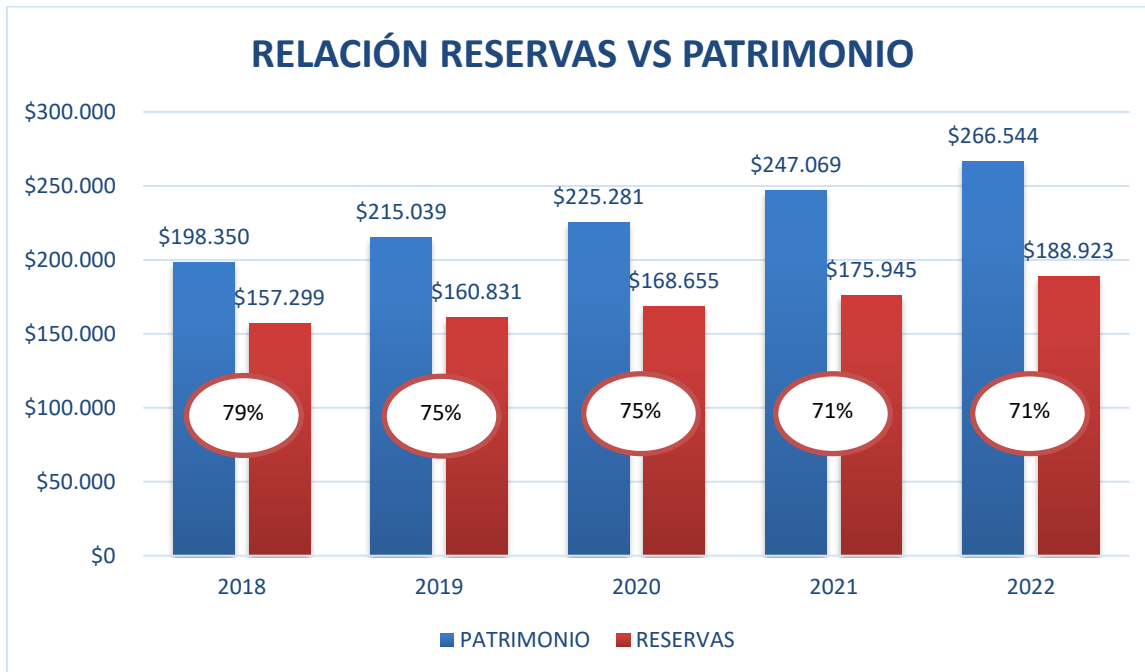
Nota: Análisis y balance general con relación a cartera vs activos durante los años 2018-2022.

Del total de activos que posee la cooperativa, que para el año 2022 cerró en \$734.556 millones, la cartera de créditos representa el 85% con un total de \$627.362 millones, siendo esta el mayor activo de la organización, cabe aclarar, que disminuyó un punto porcentual frente al crecimiento del año anterior.

**Figura 11***Relación depósitos vs pasivos*

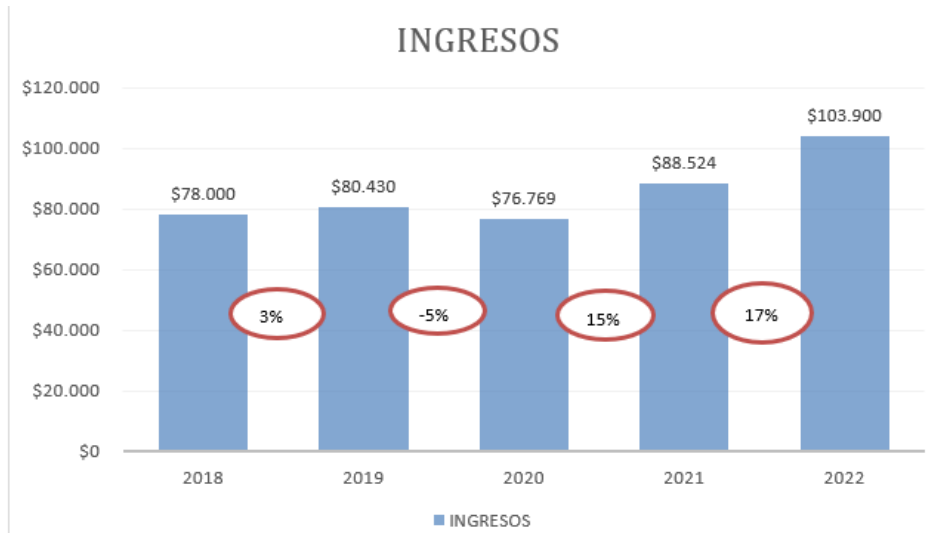
Nota: Análisis y balance general con relación a depósitos vs pasivos durante los años 2018-2022.

En cuanto a los pasivos de Crediservir que para el cierre del año 2022 significaron \$468.012 millones, los depósitos de los asociados tuvieron un 88% de participación representados en \$412.883 millones, siendo estos la principal fuente de financiamiento de la cooperativa, lo que le permite tener un menor endeudamiento con la banca.

**Figura 12***Relación reservas vs patrimonio*

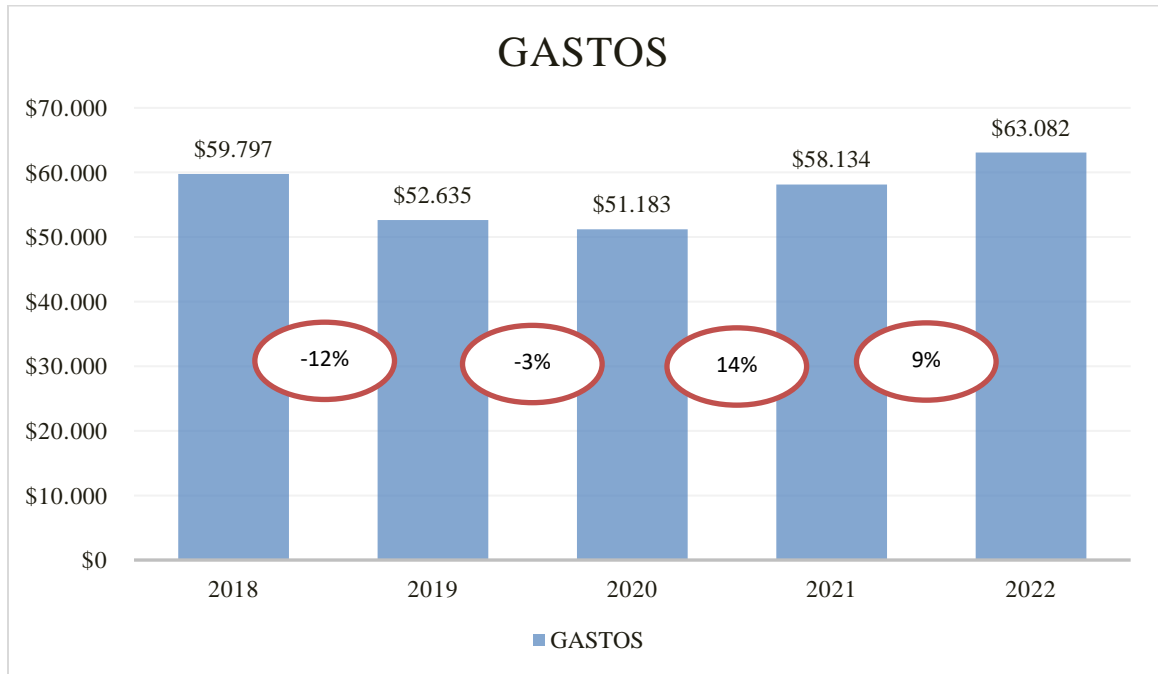
Nota: Análisis y balance general con relación a reservas vs patrimonio durante los años 2018-2022.

Frente a la participación de reservas respecto al patrimonio esta fue de un 71% para el año 2022, igual al año anterior, pero por debajo del período 2018-2020. Sin embargo, en cuanto a valor es el mayor del lustro en estudio.

**Análisis horizontal estado de resultados****Figura 13***Ingresos*

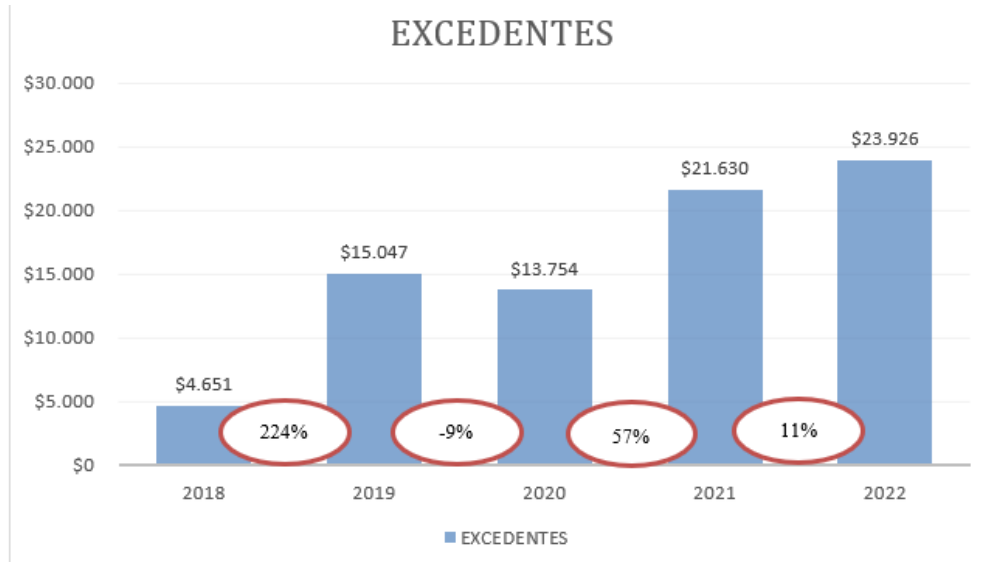
Nota: Análisis de ingresos durante los años 2018-2022.

La principal entrada económica de Crediservir debido a su razón social, son los intereses de crédito, del período del 2018 al 2022, ese último año tiene el mejor comportamiento con un crecimiento del 17% y un valor de \$103.900 millones, demostrando la fortaleza de la organización, en el año 2020 se tuvo un decrecimiento del -5% consecuencia del confinamiento por la pandemia del covid-19.

**Figura 14***Gastos*

Nota: Análisis de los gastos durante los años 2018-2022.

Crediservir viene de una recuperación postpandemia que en el año 2021 obligó a que sus gastos aumentaran un 14%, para el cierre del año 2022 redujo ese crecimiento un 5% con un valor de \$63.082 millones.

**Figura 15***Excedentes*

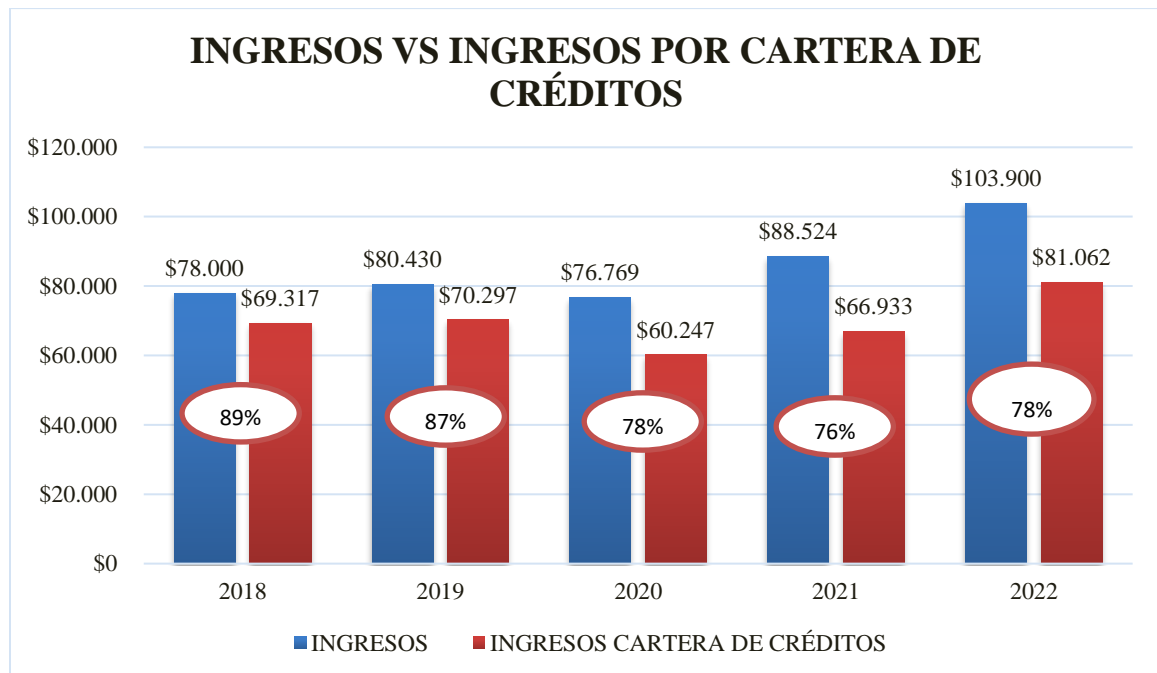
Nota: Análisis sobre los excedentes sobre los excedentes durante los años 2018-2022.

Los excedentes de la cooperativa cierran en el año 2022 como los más altos en su historia con un valor de \$23.926 millones, sin embargo, el porcentaje de crecimiento es de un 11% disminuye 46 puntos porcentuales frente al comparativo 2020-2021, el mayor porcentaje de crecimiento se sitúa en el período 2018-2019 con un 224%.

### Análisis vertical de estado de resultados

**Figura 16**

*Ingresos vs ingresos por cartera de créditos*

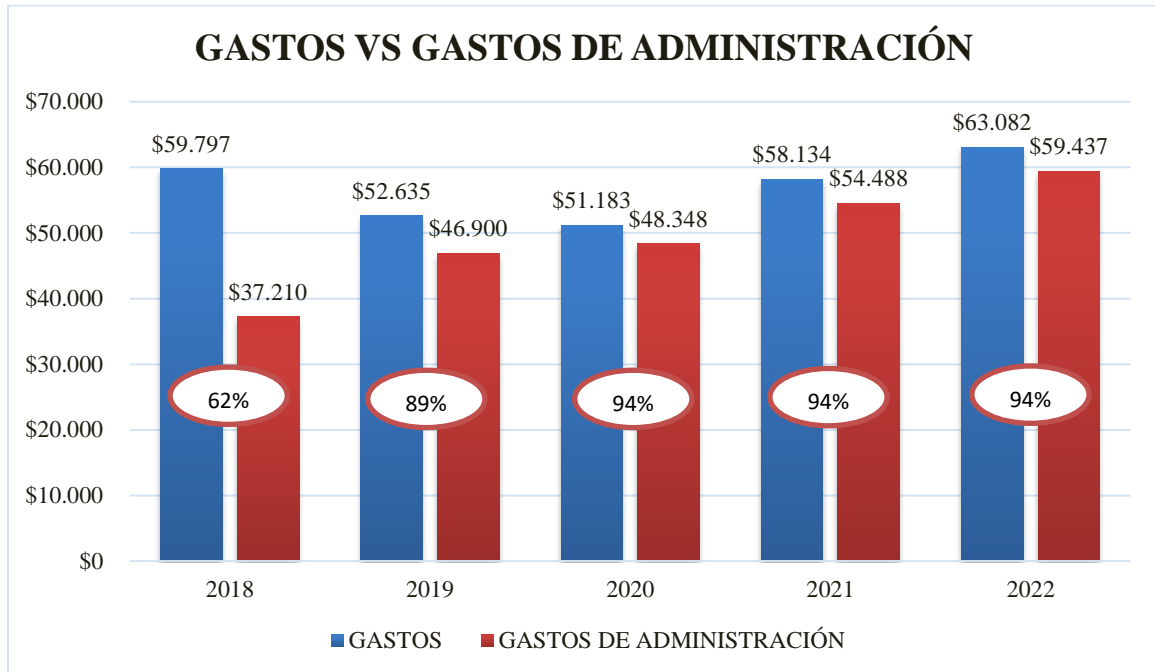


Nota: Análisis y balance general con relación ingresos vs ingresos por cartera de créditos, durante los años 2018-2022.

El 78% del total de los ingresos de la cooperativa está representado por los ingresos por cartera de crédito que para el cierre del año 2022 fueron de \$81.062 millones, siendo el más alto de los últimos 5 años.

**Figura 17**

*Gastos vs gastos de administración*



Nota: Análisis y balance general con relación a los gastos vs gastos de administración durante los años 2018-2022.

Los gastos administrativos de Crediservir representan un 94% del total de los gastos, porcentaje que se ha mantenido en los últimos 3 años.

Visto lo anterior se procede a aplicar indicadores financieros que muestren una realidad más amplia de su realidad financiera.

Indicadores de liquidez

$$\text{Relación fondo de liquidez} = \frac{\text{Fondo de liquidez}}{\text{Depósitos}}$$



**Tabla 3***Indicadores de liquidez*

<b>Año</b>	<b>Fondo de liquidez</b>	<b>Depósitos</b>	<b>Resultado</b>
<b>2018</b>	\$ 33.154	\$ 290.620	11,41%
<b>2019</b>	\$ 37.811	\$ 323.945	11,67%
<b>2020</b>	\$ 41.527	\$ 373.015	11,13%
<b>2021</b>	\$ 46.229	\$ 394.031	11,73%
<b>2022</b>	\$ 55.149	\$ 412.883	13,36%

Nota: Análisis con relación a los indicadores de liquidez.

El fondo de liquidez es un indicador que exige la superintendencia de economía solidaria, este no puede ser inferior al 10%, se puede observar que Crediservir maneja un amplio indicador, con un aumento progresivo en los últimos 3 años, siendo el año 2022 el mejor para el comportamiento de este porcentaje que se ubicó en 13 puntos, 3 puntos por encima de requerido, reflejando así confianza a sus asociados

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{saldo cartera} * 365}{\text{ventas}}$$

**Tabla 4***Rotación de cartera*

<b>Año</b>	<b>Saldo cartera *365</b>	<b>Ventas</b>	<b>Resultado</b>
------------	---------------------------	---------------	------------------

2018	\$ 160.910.250	\$ 78.000	2.062,95
2019	\$ 176.457.790	\$ 80.430	2.193,93
2020	\$ 194.219.420	\$ 76.769	2.529,92
2021	\$ 219.574.875	\$ 88.524	2.480,40
2022	\$ 228.987.130	\$ 103.900	2.203,92

Nota: Análisis sobre rotación de cartera durante los años 2018-2022.

Este indicador muestra el tiempo que la cooperativa tarda en recuperar la cartera colocada, en el año 2020 época de confinamiento por pandemia, se elevó ese factor a 2529 días (84,3 meses), para el año 2022 se ha venido reduciendo esa cifra a valores similares del 2019, situándose en 2203,9 días que corresponde que un crédito es cancelado en su totalidad en un plazo promedio de 72 meses (6 años).

### Indicadores de rentabilidad

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla 5**

#### *Indicadores de rentabilidad*

Año	Utilidad neta	Ventas	Resultado
2018	\$ 4.651	\$ 78.000	5,96%
2019	\$ 15.047	\$ 80.430	18,71%
2020	\$ 13.754	\$ 76.769	17,92%
2021	\$ 21.630	\$ 88.524	24,43%
2022	\$ 23.926	\$ 103.900	23,03%

Nota: Análisis sobre indicadores de rentabilidad durante los años 2018-2022.

El margen neto arroja qué porcentaje del total de ventas corresponde a la utilidad, en el último año (2022) se nota una disminución de un 1,4% en comparación con el año

2021, sin embargo, si se compara con el año 2018 donde ese margen e un dígito, se evidencia una amplia recuperación.

$$\text{Rentabilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 6**

*Rentabilidad patrimonial*

Año	Utilidad neta	Patrimonio	Resultado
2018	\$ 4.651	\$ 198.350	2,34%
2019	\$ 15.047	\$ 215.039	7%
2020	\$ 13.754	\$ 225.281	6,11%
2021	\$ 21.630	\$ 247.069	8,75%
2022	\$ 23.926	\$ 266.544	8,98%

Nota: Análisis sobre la rentabilidad patrimonial durante los años 2018-2022.

La rentabilidad patrimonial o ROE mide la capacidad que tiene una empresa para retribuir beneficios a sus inversionistas, en base a lo anterior, Crediservir mantiene una buena confianza inversionista teniendo como punto de eje que el porcentaje de este indicador viene en aumento en los último 3 años y es el mejor comportamiento de los últimos 5 años.

$$\text{Rendimiento del activo (roa)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

**Tabla 7**

*Rendimiento del activo (Roa)*

Año	Utilidad neta	Activos totales	Resultado
2018	\$ 4.651	\$ 521.088	0,89%
2019	\$ 15.047	\$ 567.347	2,65%
2020	\$ 13.754	\$ 621.881	2,21%
2021	\$ 21.630	\$ 698.543	3,10%

2022	\$ 23.926	\$ 734.556	3,26%
------	-----------	------------	-------

Nota: Análisis sobre el rendimiento del activo (Roa), durante los años 2018-2022.

El Roa de Crediservir representó al último año un 3,26%, lo que interpreta que respecto a las ventas totales, correspondieron a un 3,26% de los activos totales, es el mejor comportamiento de sus últimos años.

### Indicadores de endeudamiento

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

**Tabla 8**

#### *Indicadores de endeudamiento*

Año	Pasivo total	Activo total	Resultado
2018	\$ 322.738	\$ 521.088	61,94%
2019	\$ 352.308	\$ 567.347	62,10%
2020	\$ 396.600	\$ 621.881	63,77%
2021	\$ 451.474	\$ 698.543	64,63%
2022	\$ 468.012	\$ 734.556	63,71%

Nota: Análisis sobre indicadores de endeudamiento durante los años 2018-2022.

Este indicador revela que el 63,71% de los activos de la cooperativa, están financiados con su pasivo total, del período del año 2021 a 2022 esta cifra disminuyó un 0,92%, lo que refleja un esfuerzo por la mejora de este ratio.

De manera general y teniendo en cuenta los resultados obtenidos en los análisis realizados a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir en los últimos cinco años, se puede concluir que actualmente está financieramente estable, se puede evidenciar en los estados financieros que todas las cuentas principales han venido creciendo años tras año, presentado una pequeña desaceleración de margen de crecimiento en el año donde se

presentó el COVID 19, sin embargo los valores han seguido aumentando, lo cual le ha permitido fortalecer su estructura financiera y con ello seguir posicionándose y ampliando el mercado.

### **8.3 Objetivo específico 3. Proponer acciones de mejora fundamentados en los resultados obtenidos en el análisis financiero y sectorial.**

#### **Desaceleración de la cartera en los últimos años**

Existen condiciones macroeconómicas que afectan el comportamiento del mercado, como es el incremento del costo de vida de los colombianos que jalonó al alza la inflación. Para contrarrestar la inflación, el gobierno nacional recurrió a una subida gradual de las tasas de interés.

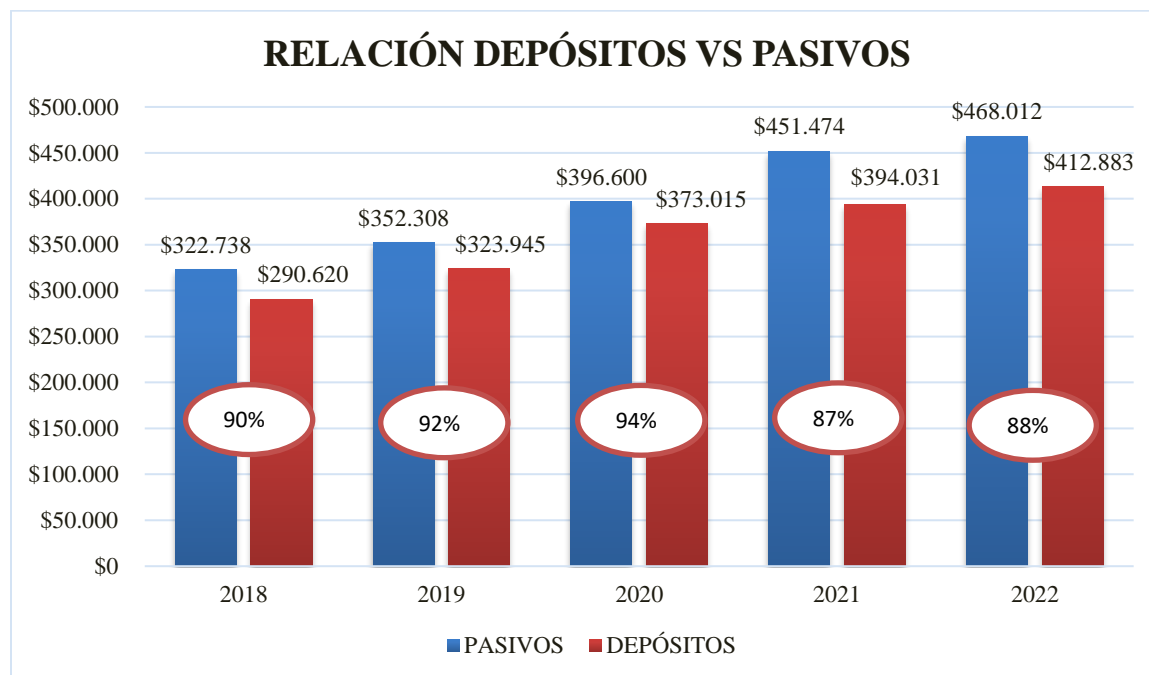
Según el diario la república en septiembre de 2020 la tasa de interés se encontraba en 1,75% mientras que para el mismo período del 2022 esta se ubicó en 10%, la última vez que las tasas de referencia del banco de la república estuvieron en doble dígito había sido en el 2008 producto del estallido de la crisis financiera global a raíz de la burbuja inmobiliaria en Estados Unidos (López, 2022). Al finalizar el año 2022, la inflación cerró en un 13,12% y las tasas de interés del banco central en 12%, cuando habían iniciado en el mismo año en 5,62% y 3% respectivamente (DANE, 2022)

Lo anterior llevó a Crediservir a una preocupante desaceleración de su crecimiento de cartera, que en el año 2021 dicha variable creció un 13%, mientras que en el último año creció tan solo un 4%, siendo el más bajo crecimiento en los últimos 5 años.

Se evidencia una clara necesidad en aumentar la colocación por oficinas, se propone para esto estudiar la viabilidad de contratar un ejecutivo comercial en cada oficina con una meta mensual, enfocado en masificar el mercado de asociados nuevos, actualmente un asociado que solicite renovar su crédito obtendrá una tasa del 1,5% mensual, mientras que una persona que quiera adquirir un crédito por primera vez se ofrecerá una tasa del 1,9% mensual. Una mayor penetración permitirá una rentabilidad de 4 puntos por encima del mercado ya atendido.

### Figura 18

*Relación depósitos vs pasivos*



Nota: Análisis con relación a los depósitos vs pasivos, durante los años 2018-2022.

El costo de la deuda es un factor importante que afecta directamente los excedentes de la cooperativa, en el período 2018-2020 el total de los depósitos de los

asociados representaba una participación por encima del 90% del total de los pasivos, para el período 2021-2022 este porcentaje disminuyó, al último cierre se encontraba en un 88%, perdiendo hasta 6 puntos porcentuales. Al disminuir esta participación, significa que Crediservir debe aumentar su apalancamiento financiero con la banca, aumentando así el costo de sus pasivos.

Se plantea el diseño de una estrategia de venta cruzada, previa a una capacitación en venta consultiva a todos los asesores de las oficinas, que tenga como objetivo que cada asociado con producto de colocación tenga por lo menos 1 producto de captación diferente a la cuenta de ahorros principal.

El objetivo final de Crediservir en su ejercicio contable es generar excedentes para sus asociados, posterior al período de pandemia tuvo un crecimiento del 57%, sin embargo, en el año 2022 el crecimiento fue del 11%, se entiende que la principal consecuencia de esa desaceleración es la disminución del crecimiento de su cartera, que es la principal fuente de ingresos. Por lo cual se sugiere atender con suma importancia la estrategia de venta de créditos planteada inicialmente.

Uno de los hallazgos más significativos en el desarrollo del análisis financiero, fue la rentabilidad patrimonial, que ha sido la más importante en los últimos 5 años, pero pese a lo anterior se debe recordar que la inflación en el país se ubicó en 13,12%, lo cual se puede interpretar que la rentabilidad ofrecida por la cooperativa es inferior al IPC, devaluando de esta manera cada peso invertido por los asociados.

Lo anterior lleva a una revisión del margen de intermediación manejado por la cooperativa y verificar la necesidad de ampliar las líneas de crédito, otorgando un mayor interés a la cartera de mayor riesgo según su clasificación de mercado.

Se sugiere poner en consideración la aceptación de las propuestas planteadas, que fueron diseñadas según un análisis objetivo de sus estados financieros.

## **9 Conclusiones**

Se encontró en el desarrollo de este anteproyecto, diferentes enfoques de la investigación de acuerdo con la información por ahora suministrada por la cooperativa, desde lo financiero se puede fijar una perspectiva social de la economía en la región y el desarrollo empresarial de sus habitantes.

Crediservir mantiene en la región del Catatumbo su principal mercado, estipulado por la concentración de cartera en la zona, sin embargo, recientemente se expande a la capital santandereana con el fin de distribuir la concentración de riesgo, aumentando de igual forma la participación de sus asociados. La cooperativa por el tamaño financiero que posee se cataloga como la principal empresa de la provincia de Ocaña, con unos estados financieros robustos y claros para la interpretación de terceros.

Crediservir cuenta con 37 años de servicio, en los cual ha demostrado su interés por brindar soluciones financieras a través de las diferentes líneas de crédito manejando tasa de interés atractivas, lo cual permita a sus asociados poder cumplir sus sueños, fortaleciendo con ello la fidelización de estos y su razón social.

A pesar de haber pasado por una difícil situación de salud pública ocasionada por el covid-19, donde la económica mundial tuvo una desaceleración notoria gracias al confinamiento obligatorio, la cooperativa sigue manteniendo una estructura financiera fortalecida, como lo reflejan sus indicadores, se cumple con el fonde liquidez exigido por



la supersolidaria el cual no debe ser inferior al 10% del valor de sus depósitos, estando en los últimos 5 años por encima de dicho margen.

Por tener como objeto principal la colocación de recursos, crediservir concentra sus activos en la cartera de créditos, estando estos en el último año en 734,556 millones de pesos, la más alta en sus 37 años de servicio, adicionalmente su puede evidenciar que sus pasivos se concentran en los depósitos, siendo el segundo objeto principal de la cooperativa.

A nivel general se puede decir que Crediservir cuenta con una gran administración ya que la ha sabido direccionar y lograr convertirse en la gran cooperativa que hoy en día es, con indicadores excelentes los cuales han tenido un crecimiento notable años tras años.

A diciembre del 2022 contaba con aproximadamente 121,133 asociados, con activos de 734.556 millones de pesos, cartera de créditos en 680.196 millones de pesos, depósitos 412.883 millones de pesos y con excedentes de 23.926 millones de pesos, teniendo estos un incremento en referencia al año anterior de aproximadamente 2 mil millones de pesos, lo cual fortalece su estructura y razón social.

Por último, se puede concluir que el análisis realizado a la cooperativa arrojó resultados óptimos, esta se encuentra dentro de las 10 mejores cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional, cuenta con grandes indicadores, ha demostrado gran compromiso con sus asociados, trabajadores y comunidad en general, con gran servicio social y compromiso con el medio ambiente, teniendo como eje fundamental sus valores corporativos como los son la confianza, la innovación y el servicio.

### **Recomendaciones**

Después de haber analizado los resultados obtenidos en la evaluación financiera realizada a la cooperativa de ahorro y crédito Crediservir, tanto a sus indicadores como su estructura organizacional, se dan algunas recomendaciones con el fin de mantener o mejorar dichos resultados.

Inicialmente se recomienda a sus administradores seguir manteniendo el enfoque social al que se viene dirigiendo a la cooperativa, con el fin de obtener fidelización por parte de los asociados y con ello seguir creciendo y posicionándose en el mercado financiero.

Seguidamente se recomienda a la cooperativa seguir manteniendo tasas de interés bajas según les sea posible, ya que este es uno de los aspectos tenidos en cuenta por parte de la comunidad en el momento de escogerla para realizar sus operaciones financieras, además se recomienda mantener las políticas de colocación y captación las cuales le han permitido ser la cooperativa líder en el mercado donde se encuentra establecida.

Para próximos análisis que se realicen a Crediservir se recomienda entrar a analizar de manera más detallada las variables requeridas para hallar el indicador de riesgo de liquidez o IRL, teniendo en cuenta que por ser una entidad financiera se requiere de un análisis más específico en dicho indicador.

Otro aspecto importante para recomendar a estudiantes que consideran la opción de realizar una evaluación financiera a la cooperativa es la de realizar un análisis en el cual se pueda evaluar a la cooperativa con la competencia según los resultados arrojados por los indicadores financieros en los últimos cinco años objeto de estudio.

Por último, se recomienda a la cooperativa seguir manteniendo todos esos aspectos los cuales le han permitido seguir creciendo, como los son tasas de interés bajas,

buenas políticas en las colocaciones, seguir con las campañas de mercadeo, ya que esto le ayuda a mantenerse dentro de las mejores cooperativas de ahorro y crédito.

### Referencias bibliográficas

- Abril Calle, F. E. (2015). Análisis Financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el periodo 2010-2013 (Bachelor's thesis). Recuperado 07/10/2022.
- Alvitres Burgos, M. K. (2016). Análisis de información financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Activos y Jubilados del Sector Salud de La Libertad y su incidencia en la gestión financiera. Recuperado 07/10/2022.
- Aponte, R., Muñoz, F., & Álzate, L. (2017). La evaluación financiera de proyectos y su aporte en la generación de valor corporativo. *Universidad Militar Nueva Granada*, 12.
- Arandes, J. A. T. (2013). El análisis de contenido como herramienta de utilidad para la realización de una investigación descriptiva. Un ejemplo de aplicación práctica utilizado para conocer las investigaciones realizadas sobre la imagen de marca de España y el efecto país de origen. *Provincia*, (29), 135-173. Recuperado 02/11/2022.
- Arciniegas González, D. A. (2022) Evaluación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Cafetal” durante el periodo 2019–2020 (Bachelor's thesis, Babahoyo: UTB-FAFI. 2022). recuperado 29/09/2022.
- Arévalo Ropaín, O. R., & Ortiz Ayala, J. A. Evaluación financiera para la ampliación de la red de distribución de gas natural, para el sector de Menzuly en el municipio de Piedecuesta Santander. Recuperado 18/10/2022.

Beltrán Mantilla, P. F. Análisis y evaluación financiera para un proyecto de expansión de la empresa Acemuebles Ltda ubicada en la ciudad de Bucaramanga. Recuperado 23/10/2022.

Beltrán Sabogal, D. C., Ortiz Sabogal, C. J., & Vargas Salamanca, H. A. (2013). Evaluación económica para el cambio de los medidores de flujo tipo desplazamiento positivo del llenadero principal de Barrancabermeja de Ecopetrol SA. Recuperado 23/10/2022.

Briceño Neuque, Á. P., & Maldonado Benavides, J. G. (2020). Estudio de evaluación financiera para la creación de la cooperativa “El Nido, Usme Emprende” (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios). Recuperado 18/10/2022.

Ciguenza Riaño, N. (16 de 02 de 2021). *Estos son algunos de los efectos económicos que ha dejado el covid-19 en Colombia*. Obtenido de La república: <https://www.larepublica.co/especiales/encuesta-empresarial-2021-i/estos-son-algunos-de-los-efectos-economicos-que-ha-dejado-el-covid-19-en-colombia-3125811>

Chimbolema Coro, N. K. (2017). Evaluación financiera a las operaciones activas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, agencia Riobamba periodo 2016 (Bachelor's thesis, Riobamba, Universidad Nacional de Chimborazo). Recuperado 13/10/2022.

de Colombia, C. P. (1991). Artículo 333. [Título XII. Del Régimen Económico de la Hacienda Pública].

Crediservir. (2022). *Quiénes Somos*. Obtenido de <https://www.crediservir.coop/menu/13/quienes-somos>

DANE. (05 de 01 de 2022). *Índice de precios al consumidor*. Obtenido de DANE:

[https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ipc/bol\\_ipc\\_dic21.pdf](https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ipc/bol_ipc_dic21.pdf)

De trabajo, d. t., encargadas, i. d. t. y. e., & de trabajo, p. y. c. (2011). de: ministro de la protección social. Recuperado 23/10/2022.

López Bejarano, J. M. (30 de 09 de 2022). *Las tasas de interés del Banco de la República llegaron a su nivel más alto en 14 años*. Obtenido de La república:

<https://www.larepublica.co/economia/las-tasas-de-interes-del-banco-de-la-republica-llegaron-a-su-nivel-mas-alto-en-14-anos-3458894>

Martelo Burgos, L. E., & Silva Padilla, R. D. (2007). Evaluación financiera de la Universidad de Cartagena (Bachelor's thesis, Universidad de Cartagena). Recuperado 18/10/2022.

Martínez Mandón, J. J. (2020). Evaluación financiera para la comercialización del café del municipio de Agustín Codazzi en el departamento del Cesar (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios). Recuperado 18/10/2022.

Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. Actualidad Empresarial. Recuperado 21/10/2022.

Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. Actualidad Empresarial. Recuperado 21/10/2022.

Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. Actualidad Empresarial. Recuperado 21/10/2022.

Meléndez Sabogal, N. C., & Castillo Beltrán, J. C. (2021). Evaluación financiera para el proyecto Edificio MAGEPI 21 de la empresa RCF Construcciones. Recuperado 18/10/2022.

- Mete, M. R. (2014). Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión. *Fides et Ratio-Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia*, 7(7), 67-85.
- Miranda, J. J. M. (2005). La evaluación financiera. *Gestión de proyectos*, 1-44. Recuperado 21/10/2022.
- Ortega, A. O. (2018). Enfoques de investigación. *Métodos para el diseño urbano–Arquitectónico*. Recuperado el 02/11/2022.
- Peñuela López, M. F., & Quiñones Reyes, L. A. Evaluación financiera para el desarrollo de cultivos de limón Tahití, naranja valenciana y caucho en Sabana de Torres (Santander). Recuperado 18/10/2022.
- Portafolio. (2022). *Inflación en Colombia cerró el 2022 en 13,12% en su variación anual*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/inflacion-en-colombia-cerro-el-2022-en-13-12-576497>
- Quispe Araujo, V. (2018). Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”-Huanta-Ayacucho, 2016-2017. Recuperado 07/10/2022.
- Ramírez Corzo, R. A., Otero Lozano, D. F., & Criado Vargas, T. P. Evaluación financiera de una tienda especializada en la venta de frutas, verduras, lácteos y carnes frías en Bucaramanga. Recuperado 18/10/2022.
- Relat, J. M. (2010). Introducción a la investigación básica. *Centro de investigacion biometrica*, 221, 227. Recuperado el 02/11/2022.
- Reyes-Ruiz, L., & Carmona Alvarado, F. A. (2020). La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio. Recuperado 02/11/2022

Ríos, L. S. F. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de economía*, 12(27), 145-168. Recuperado 22/11/2022.

Salluca, N. P. C., & Correa, E. D. D. (2015). origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1). Recuperado 21/10/2022.

Sánchez, D., Feghali, L., & Olaya Moreno, I. Evaluación económica y financiera de la readecuación de la sub-estación eléctrica de la alcaldía de Floridablanca.

Sánchez, D., Feghali, L., & Olaya Moreno, I. Evaluación económica y financiera de la readecuación de la sub-estación eléctrica de la alcaldía de Floridablanca.

Recuperado 23/10/2022.

Supersolidaria. (12 de 05 de 2023). *Reseña Histórica*. Obtenido de

<https://www.supersolidaria.gov.co/es/content/resena-historica>

Vargas Vega, L. (21 de 01 de 2022). *"Tenemos 178 cooperativas de ahorro y crédito y cinco financieras para todo el país"*. Obtenido de La república:

<https://www.larepublica.co/finanzas/hay-178-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-el-pais-y-cinco-cooperativas-financieras-3289584>



