
Comportamiento Principales Cifras del Balance a Enero de 2021.



23 JUNIO

Creado por: Su nombre

Comportamiento en la evolución de las Principales cifras del Balance a Enero de 2021.

1. Comportamiento del Total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Vigiladas Supersolidaria.

La muy esperada reactivación en la colocación de créditos para este inicio de 2021 no fue el esperado, la reactivación en la colocación fue muy limitada e incluso por debajo del saldo a cierre de 2020 en -\$11 mil millones de pesos; para Enero de 2021, la cartera de crédito cerró \$12,56 Billones de pesos, frente a \$12,57 Billones a cierre de diciembre de 2020.

Esta situación no es acorde con el crecimiento del activo, el cual presentó un comportamiento positivo, con un crecimiento de \$193 mil millones de pesos, pasando de \$16,67 Billones en diciembre de 2020 a \$16,87 Billones a cierre enero de 2021; sin lugar a dudas el resultado de ese crecimiento no se evidenció en crecimiento de la cartera, y si por el contrario fue generado por un mayor volumen de recursos por depósitos que crecieron entre diciembre de 2020 y enero de 2021 en \$217 mil millones, recurso que sigue sumando al disponible, especialmente en recursos del efectivo y su equivalente.

Entre enero de 2020 y enero de 2021, los depósitos se incrementaron en \$1,12 Billones de pesos, siendo la cuenta más representativa los CDAT'S, los cuales \$592 mil millones, seguido por los depósitos a la vista con un crecimiento de \$484 mil millones de pesos.

El siguiente cuadro presenta el comportamiento en 1 año de los depósitos:

Producto	Saldo Enero 2020	Saldo Enero 2021	Variación
A la Vista	2.442.534	2.927.333	484.799
CDAT	5.354.052	5.946.501	592.449
Contractual	291.127	300.996	9.869
Permanente	617.264	657.880	40.616
Total	8.704.977	9.832.710	1.127.733

Es indudable que siendo el crecimiento en CDAT'S el más representativo, de igual forma serán los costos de los depósitos, afectando la situación financiera en su nivel de

resultados financieros, toda vez que los CDAT'S tienen un mayor costo, y sumado al menor nivel de cartera colocada, es de esperarse que los resultados del ejercicio en el mes de marzo se ven afectados.

Ante el panorama mencionado, el disponible sigue su comportamiento hacia el alza, convirtiéndose ya en un problema real para las entidades toda vez que su crecimiento permanente conlleva a tener recursos en exceso ociosos que generan un costo importante con un bajo nivel de ingresos, toda vez que las Cooperativas siguen teniendo una alta participación en el efectivo y su equivalente y no tanto en inversiones, por lo que el efecto negativo en el estado de resultados es sustancial. Durante el mes de Enero el disponible creció en \$175 mil millones, pasando en diciembre de 2020 de \$3,13 Billones a \$3,31 Billones en enero de \$2021.

El endeudamiento bancario sigue estando a la baja, la poca recuperación que se pudo evidenciar en el mes de diciembre se volvió a reducir, lo cual es positivo si tenemos en cuenta que no se dio una reactivación en la colocación. El endeudamiento bancario se redujo durante el mes de enero en \$36 mil millones de pesos.

En cuanto a los aportes sociales y Capital Institucional, para los tres primeros meses del año no tienen un crecimiento representativo toda vez que éstos dependen de las decisiones que se tomen en el mes de Marzo por las Asambleas Generales que se realizan en todas las Cooperativas.

Ya en Enero de 2021 se encuentran 19 Cooperativas (11% del total) presentan pérdida, algunas que ya traen pérdidas desde el año 2020 y otras que no lo habían generado pero que a diciembre presentaron resultados muy limitados y con tendencia a presentar pérdida en el 2021. Si se comparan los excedentes de enero de 2021 con relación a los arrojados en enero de 2020, se observa una reducción de solo \$902 millones, no obstante, en enero de 2020 no se encontraban cooperativas con pérdida, mientras que en enero de 2021 si se encuentra un número significativo y con tendencia a seguir incrementándose.

Teniendo en cuenta los resultados de enero de 2021, con ingresos por cartera de \$173 mil millones, los gastos se ubicaron en \$178 mil millones, en los gastos los deterioros de cartera son los más representativos. En dicho ejercicio se evidencia que la actividad operativa de la entidad se encuentra muy afectada, teniendo en cuenta que la fuente principal de ingresos de las Cooperativas es la cartera de crédito y en una simple

comparación con el total de los gastos es evidente la pérdida, a tal punto que no logra cubrir los costos por depósitos, que en enero de 2021 fueron de \$38 mil millones.

El ajuste a las cifras se da en el rubro de otros ingresos con \$47 mil millones, teniendo un efecto la reducción (“recuperación”) de los deterioros de cartera, rubro que algunas cooperativas han optado por utilizar. En enero de 2020 la recuperación por deterioros fue de \$20 mil millones, en enero de 2021 dicha recuperación fue de \$33 mil millones. Esta cuenta debe tener especial atención de las Cooperativas toda vez que pueden ser sujetas de revisión especial de los entes de Supervisión a fin de evitar que se convierta en la cuenta que permita mejorar la situación financiera de las Cooperativas en una época en la cual es indispensable fortalecer aún más el nivel de deterioros o provisiones.

2. Comportamiento de las Principales Cifras de las 76 Cooperativas de Ahorro y Crédito Vigiladas por la Supersolidaria y vinculadas a FECOLFIN.

A la fecha de este estudio, la Superintendencia Financiera de Colombia, no ha publicado la información de las entidades bajo su vigilancia (Bancos, Compañías de Financiamiento Comercial y Cooperativas Financieras) y que son parte de FECOLFIN, por dicho motivo, la información presentada no incluye las cifras de este grupo de entidades, solo incluye las Cooperativas de Ahorro y Crédito vigiladas por Supersolidaria.

A Enero de 2021, se destacan algunos cifras que se mencionan a continuación, :

2.1. ACTIVOS

Las Cooperativas vinculadas a FECOLFIN, lograron un crecimiento en sus activos por \$108 mil millones de pesos, pasando de Diciembre de 2020 con \$8,54 Billones de Pesos, a Enero de 2021 por la suma de \$8,65 Billones de pesos. El crecimiento en este rubro fue del 1,27%. De las 76 Cooperativas analizadas, 14 de ellas presentaron reducción en su nivel de activos, se destacan de forma especial solo 2 Cooperativas que tuvieron crecimiento por encima del 5%.

2.2. CARTERA DE CRÉDITO

La tan anhelada recuperación de la cartera, en especial la reactivación en la colocación, para el mes de Enero de 2021 no se dio, al contrario, se presentó un decrecimiento de \$6.509 millones, representando un 0,10% de reducción. 44 Cooperativas de las 76 analizadas vieron reducir su saldo de cartera, es decir, el 57,8% presentó reducción en este rubro.

Es indiscutible que la reactivación económica esperada en enero no se dio, con una continua incertidumbre en cuanto al cumplimiento en el pago de la cartera de crédito colocada, así mismo, el efecto que sigue generando los deterioros que se siguen contabilizando, reducen el saldo de cartera de forma importante.

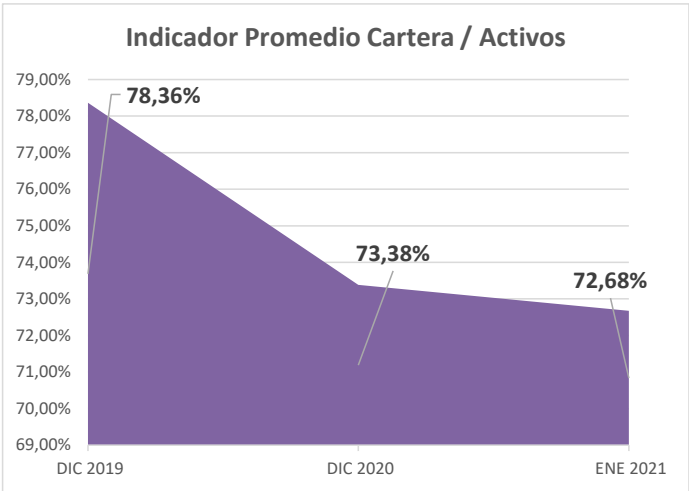
Cabe resaltar e insistimos que es necesario se evalúe el comportamiento que presentan algunas cooperativas en utilizar el rubro de *Recuperación de Deterioros*, toda vez que al contrario, por esta época, reducir los deterioros no es lo más recomendable, por el contrario, fortalecerlos en la medida que la evaluación de la cartera así lo refleje.

Los siguientes cuadros permiten evaluar el comportamiento de la cartera en los cierres, diciembre de 2019, diciembre de 2020 y enero de 2021, así mismo, el segundo cuadro mide el impacto que en los indicadores PERLAS refleja la reducción de dicha cartera.

La reducción en la cartera, presenta un impacto negativo en el Indicador de Cartera sobre activos, bajando del 73,38% en diciembre de 2020, al 72,68% en enero de 2021. La reducción permanente de la cartera tiene un efecto supremamente negativo en la generación de ingresos, más aún cuando se evidencia cooperativas en las cuales la cartera ya se ubica muy cerca o por debajo del 50% sobre el total de los activos.

Del total de las 76 Cooperativas, 9 de ellas presentan un indicador por debajo del 60%, de éstas 1 presenta un indicador por debajo del 50% y 3 con un indicador muy cerca al 50%. Se hace necesario entonces que las Cooperativas desarrollen planes de acción desde el área de Mercadeo, se hagan evaluaciones detalladas del comportamiento y realidad actual del mercado y de sus asociados, definan estrategias comerciales que permitan reactivar la colocación con un nivel de riesgo apropiado a la realidad económica, con el ánimo de definir sectores económicos bajamente afectados por la pandemia, a fin de incentivar la colocación de la cartera y permita generar unos ingresos que mantengan la actividad económica de las Cooperativas con un adecuado nivel de ingresos.

En promedio, y gráficamente, el indicador de cartera sobre activos, del total de las 66 Cooperativas vinculadas a FECOLFIN, tiene la siguiente tendencia:



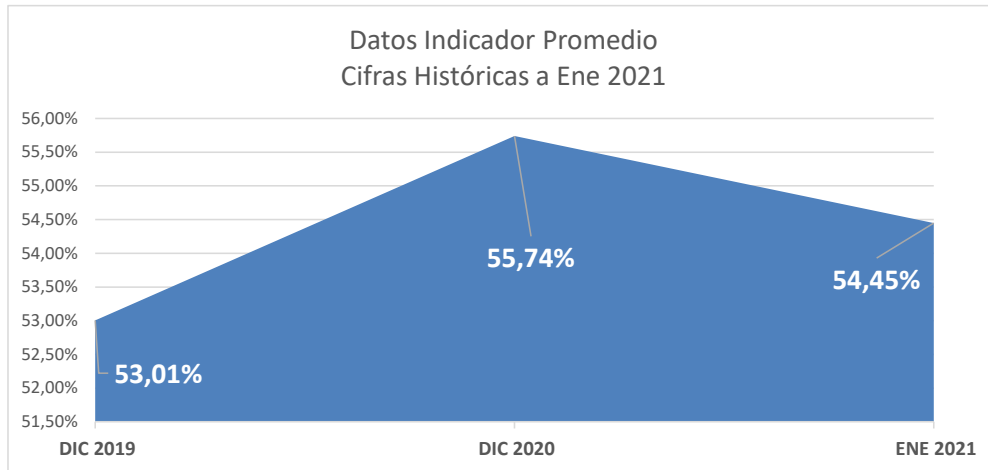
2.3. DEPÓSITOS DE ASOCIADOS

Al contrario de la colocación, la captación presenta comportamientos importantes de crecimiento y muy por encima de la reducción en la colocación. Durante el mes de Enero de 2021 las captaciones se incrementaron en \$118 mil millones, pasando de diciembre de 2020 de \$5,034 Billones a \$5,15 Billones en enero de 2021, con un crecimiento porcentual del 2,65%. Solo 13 Cooperativas de las 76 redujeron sus depósitos, las restantes entidades presentaron crecimiento.

El indicador PERLAS de los depósitos cayó levemente, pasando del 55,74% promedio en diciembre de 2020, al 54,45% en enero de 2021, esto es debido a que si bien los depósitos crecieron, al estar medido sobre los activos (depósitos / activos), al los activos presentar mayor crecimiento que los depósitos, su participación porcentual se redujo.

9 de las 76 Cooperativas tienen un indicador por encima del 70% recomendado.

La siguiente gráfica presenta la tendencia de crecimiento:



2.4. APORTES SOCIALES

Durante los primeros 3 meses de cada año, las Cooperativas no tienen un crecimiento relevante en sus aportes sociales, toda vez que solo hasta la finalización de la Asamblea General de Asociados, marzo de cada año, se hace distribución de revalorizaciones, lo que contribuye a un incremento representativo de los aportes sociales.

Para las 76 cooperativas vinculadas a FECOLFIN, el crecimiento en aportes durante el mes de enero de 2021 y su comparativo al cierre de 2020, fue de \$5.835 millones, con un crecimiento del 0,8%, pasando de \$1,64 Billones en diciembre de 2020 a \$1,65 Billones a enero de 2021.

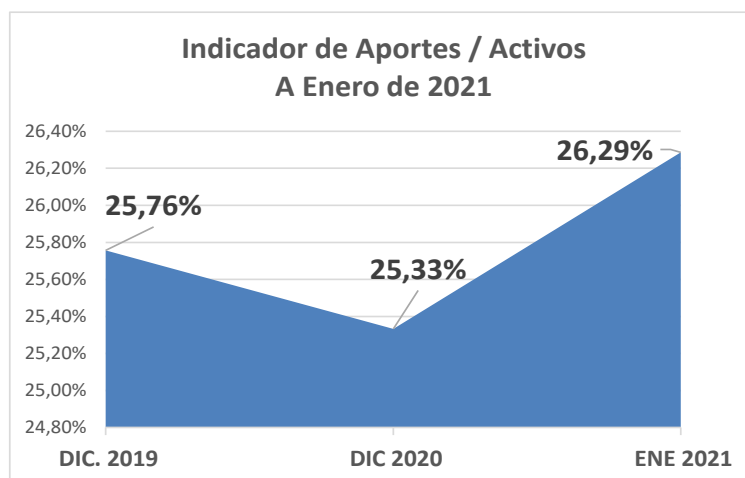
12 de las 76 Cooperativas presentaron decrecimiento en sus aportes sociales en enero de 2021.

En el análisis del mes de enero de 2021, se hace evidente que un número importante de Cooperativas poseen un indicador de aportes sobre activos, por debajo del 10%; recordemos que el indicador ideal es de mínimo el 10%, toda vez que no se puede desestimular de forma importante la participación de los asociados en la propiedad de la Cooperativa, lo que podría reflejarse en una baja participación en las decisiones importantes de la cooperativa como Asambleas, Comités y etc.

10 de las 76 Cooperativas cierran enero de 2021 con un indicador por debajo del 10%.

A pesar de lo expuesto, aún continúa un número importante de entidades donde el aporte forma parte importante de su fondeo, con indicadores muy por encima del 20% (máximo recomendado), lo que permitió en términos generales evidenciar un crecimiento en su indicador.

En su comportamiento promedio, el aporte subió en el último trimestre de forma importante, tal y como se observa en la siguiente gráfica:



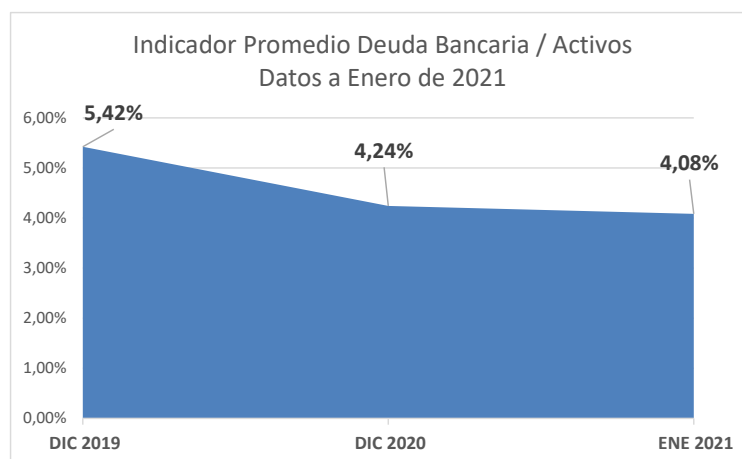
2.5. DEUDA BANCARIA

El endeudamiento bancario presentó nuevamente reducción, solamente en el mes de diciembre de 2020 se incrementó levemente, para el mes de Enero mostró una reducción de \$17.670 millones, cifra que permitió tener una reducción del -4,15%. La deuda bancaria, tomando solo entidades vigiladas por Supersolidaria, se redujo de \$372.822 millones en diciembre de 2020 a \$355.152 millones en Enero de 2021.

No obstante la entrada importante de liquidez, algunas pocas cooperativas vieron incrementada la deuda bancaria en enero.

A continuación relacionamos la tabla de deuda bancaria y tabla de indicadores perlas:

En indicadores PERLAS, el endeudamiento que se mide por la deuda bancaria sobre el total de activos, bajó del 4,24% en diciembre de 2020 al 4,08% en Enero de 2021. Se siguen destacando cooperativas que poseen cifras de endeudamiento por encima del 20%.



La gráfica permite evidenciar claramente como en promedio, el indicador del endeudamiento sobre activos, que bajó considerablemente durante el año 2020, pasando del 5,42% en diciembre de 2019 al 4,24% en diciembre de 2020, ya para el año 2021 continúa su proceso de reducción y se ubica en promedio en el 4,08%, (Recordemos que el indicador ideal es del 5% máximo sobre activos).

Es claro que hay un volumen bajo de cooperativas que continúan viendo a la deuda bancaria como su principal fuente de fondeo, aún a pesar de contar con colchones de liquidez, lo que demuestra la dependencia de la deuda para solventar sus necesidades de colocación.

A cierre de 2020, 13 Cooperativas presentaron un indicador de deuda sobre activos superior al 10% y de éstas, 4 con un indicador por encima del 20%.

2.6. DISPONIBLE

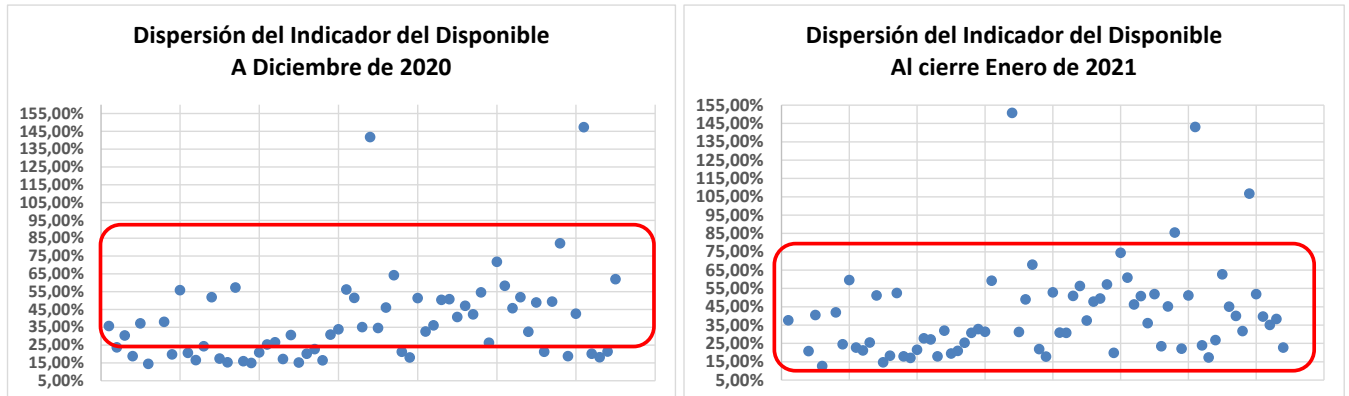
Como se ha indicado, el disponible sigue creciendo de forma importante en las Cooperativas; durante solo el mes de Enero de 2021, el disponible creció en \$109.930 millones, pasando diciembre de 2020 de \$1,60 billones de pesos, a \$1,71 billones de pesos. Sigue siendo más representativo el crecimiento en Efectivo y su equivalente, el cual pasó de \$1,06 Billones de pesos en diciembre de 2020 a \$1,16 Billones de pesos en Enero de 2021; dicho crecimiento no es acorde al que reflejan las inversiones, las cuales pasaron de \$542 mil millones en diciembre de 2020 a \$548 mil millones en Enero de 2021, es decir, solo un crecimiento de \$6 mil millones.

Es importante resaltar que en algunas cooperativas el disponible (recursos en Efectivo y su equivalente más inversiones) se ubica incluso por encima del 100%, es decir, que la gran mayoría de los recursos captados están en efectivo, cuentas bancarias y en inversiones.

A Enero de 2021, de las entidades vinculadas a FECOLFIN, 5 presentan un indicador de disponible sobre depósitos por encima del 100% y 17 Cooperativas con un indicador por encima del 50%.

Se recalca, como lo hemos venido diciendo de forma importante en los diferentes Webinars hechos, sobre la necesidad de evaluar el nivel del disponible, su composición, temporalidad y tasas a fin de evitar un efecto negativo en los resultados financieros de las Cooperativas

La siguiente gráfica presenta la dispersión del indicador de Disponible sobre depósitos.



Se evidencia claramente cómo el disponible a Enero de 2021 está mucho más disperso, con un volumen importante de Cooperativas que tienen dicho indicador por encima del 35%; si bien, este comportamiento no es negativo, indiscutiblemente es importante evaluar hasta qué volumen de disponible es conveniente tener toda vez que el costo financiero que ello representa puede afectar de forma significativa el Estado de Resultados.

2.7. CAPITAL INSTITUCIONAL

Este es un rubro que durante los primeros 3 meses del año no presentan un crecimiento representativo, toda vez que únicamente se es permitido que las reservas y fondos patrimoniales crezcan principalmente por la distribución de Excedentes de fin de ejercicio. En enero de 2021, el capital institucional tuvo una reducción de -\$793 millones de pesos.

Se destacan de forma importante Financiera Comultrasan que llega a \$284 mil millones, lo que representa de su activo el 19,45%; otras cooperativas que han logrado llegar a esos niveles, incluso por encima del 20% sobre activos son: i) Progresca con el 34,69%; ii) Codelco con el 21,25%; iii) Coolever con el 22,07%; iv) Norboy con el 20,73%; v) Cootramed con el 22,77% y vi) Coeбан con el 24,21%.

En promedio, el indicador del Capital Institucional pasa del 10,11% en diciembre de 2020, al 10,39% en Enero de 2021.

2.8. EXCEDENTES

Los excedentes para las Cooperativas vinculadas a FECOLFIN cerraron con \$37 mil millones de pesos, bajando de los \$165 mil millones que se generó durante el año 2020.

El indicador de ROA, entendido como los excedentes sobre los activos, a cierre de Enero de 2021, cerro con el 0,19%.

A cierre de año, 7 Cooperativas de las 76 analizadas generaron pérdida.

2.9. RESERVA PARA PROTECCIÓN DE APORTES SOCIALES

La Reserva Protección de Aportes tiene una función importante y corresponde a cubrir pérdidas; en esta evaluación se determina, especialmente para las Cooperativas que han generado pérdida, que nivel de Reserva Protección de Aportes se tiene para cubrir la pérdida y que no se vean afectado los aportes de los asociados.

La siguiente tabla permite analizar el nivel de Reserva Protección de aportes para cubrir las pérdidas que se pudieron haber generado durante el ejercicio 2020 y lo que se refleja durante el mes de Enero de 2021.

Se destacan cooperativas que cerraron con pérdida el 2020 y empiezan generando pérdida en el 2021.

2.10. INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITO

Los ingresos por cartera de crédito se sigue viendo afectado, la proyección de los ingresos por cartera, de acuerdo al comportamiento de Enero y proyectado al cierre del año 2021, mostrarían un decrecimiento de -\$9.764 millones; esto obliga a que las Cooperativas definan estrategias para que de los restantes meses del año se logre incrementar de forma importante la cartera de crédito que permita generar mayores ingresos.

35 Cooperativas de las 76 presentan reducción en sus ingresos, lo cual significa que el 46% del total presentaron reducción en sus ingresos.

2.11. COSTOS POR DEPÓSITOS

Los costos por depósitos en enero de 2021, proyectados a cierre del año 2021 presenta una reducción de -\$15.318 millones, es decir, si durante los siguientes 11 meses del año se mantiene el comportamiento de enero (que es evidente que dicho comportamiento tendrá que cambiar), la reducción de los costos por depósitos se reducirá en una

proporción mayor a la de los ingresos por cartera, permitiendo ello mejorar la posición del resultado financiero.

45 de las 76 Cooperativas presentan decrecimiento en sus costos financieros, lo que representa un 59,21%

2.12. Costo de la Deuda Bancaria

Los costos por deuda bancaria presentan un comportamiento hacia la baja, lo cual contribuye a mejorar la posición financiera de las Cooperativas, en especial con el bajo comportamiento de los ingresos. De acuerdo al comportamiento durante el mes de enero de 2021, el endeudamiento bancario se ha reducido sustancialmente, lo que proyecta a cierre del año 2021 una disminución de -\$8.136 millones.

A pesar de la situación actual y del alto volumen de disponible, algunas Cooperativas optaron por seguir asumiendo endeudamiento bancario e incrementando su nivel de costos.

La siguiente tabla permite analizar el comportamiento en los costos por deuda bancaria.