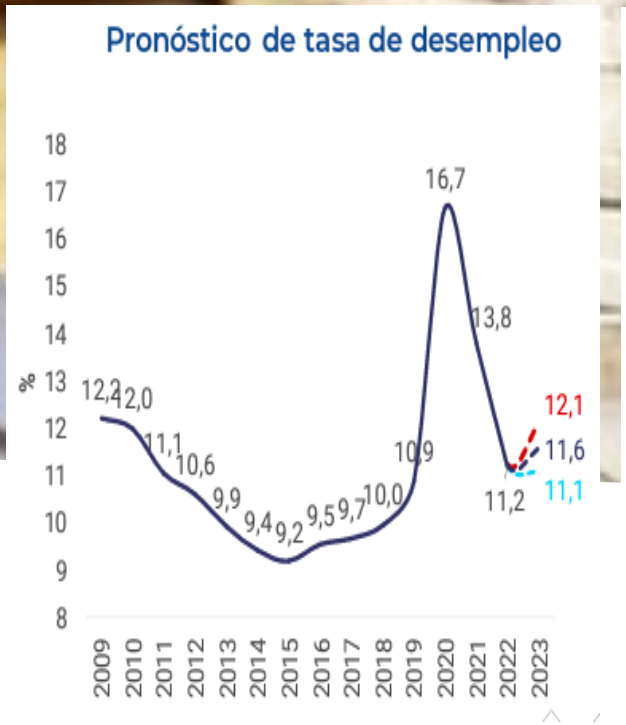
DESEMPEÑO FINANCIERO
Cooperativas de Ahorro y Crédito

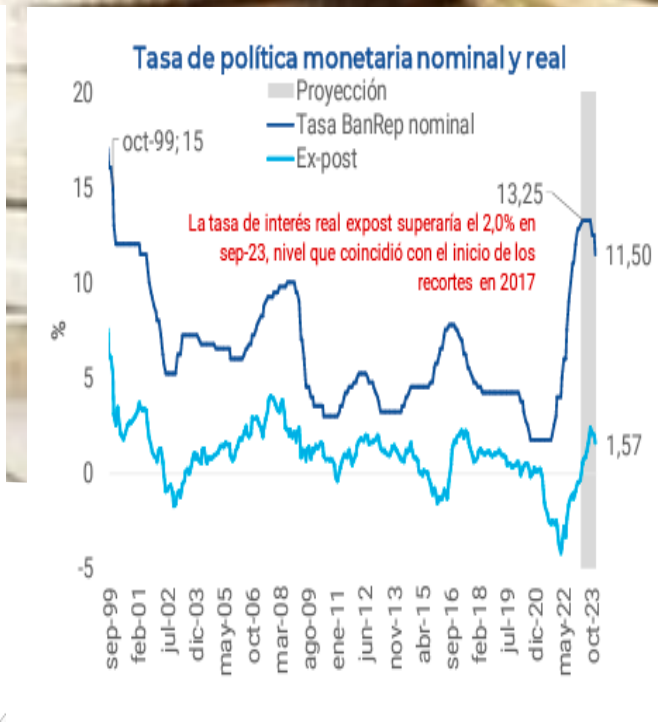
Investigación No. 35
I semestre 2023

FECOLFIN analiza los resultados obtenidos al cierre de Junio de 2023. Los datos son tomados de la información oficial reportada por la Superintendencia de la Economía Solidaria y los cálculos y análisis son propios.

Análisis del entorno macroeconómico

Fuente: Equipo de Investigaciones Económicas Corficolombia, ajustado en Mayo de 2023





La desaceleración de la economía colombiana permitiría que la inflación inicie un proceso de lenta reducción, con este comportamiento, Bancolombia pronostica el año sea del 9% y BanRep 8,45%.

La tasa de interés de política monetaria del Banco de la República para el segundo semestre iniciaría el ciclo de recortes, Bancolombia tiene el mismo pronóstico de 11,5% para el cierre de 2023.

El aumento en la tasa de desempleo junto a una menor dinámica del crédito y las remesas -por la desaceleración global- soportan nuestra expectativa de desaceleración. Esto en un contexto en el que la carga financiera de los hogares es muy elevada

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

Cifras expresadas en millones $
Fuente: Supersolidaria – Cálculos propios

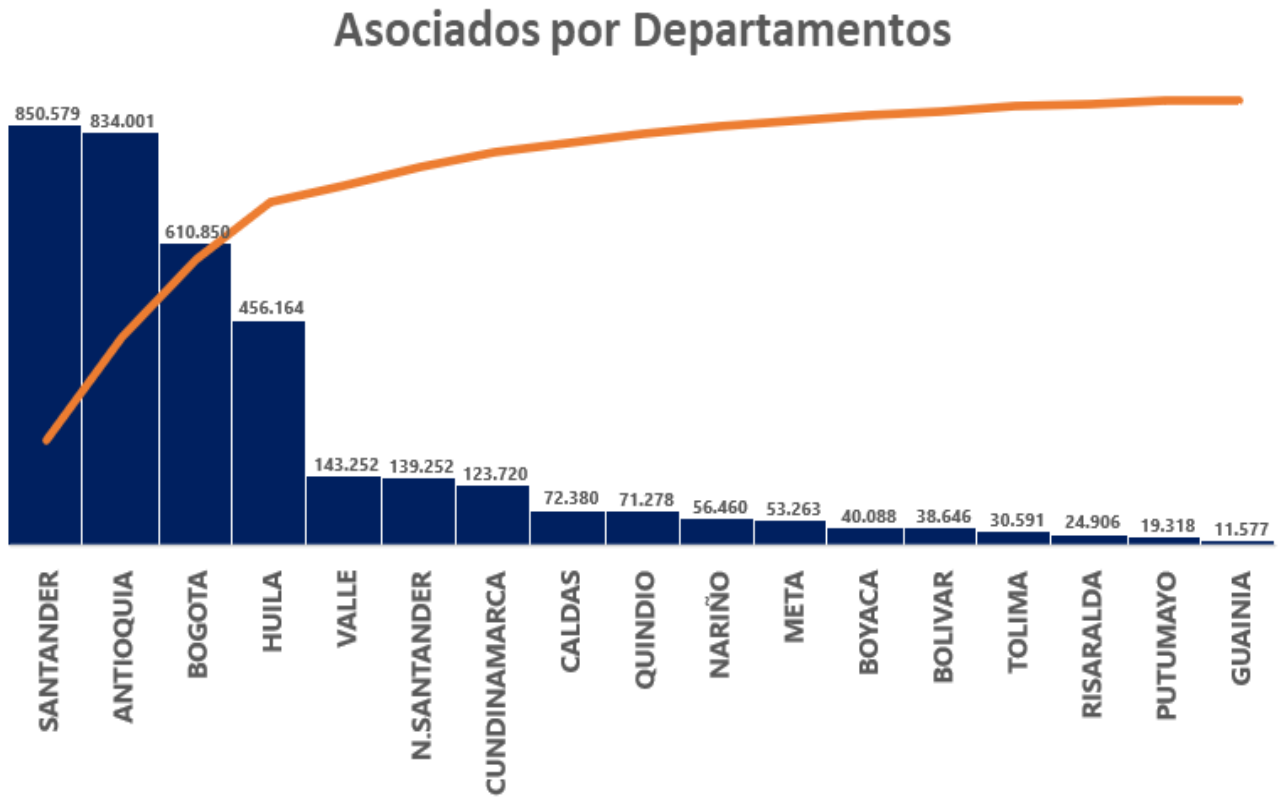
Por tipo de entidad	Activos	Pasivo	Patrimonio
Multiactiva	3.793.987,3	2.143.418,0	1.650.569,3
Especializadas	15.949.621,1	10.915.782,2	5.033.838,9
Totales	**19.743.608,4**	**13.059.200,2**	**6.684.408,2**

53 %

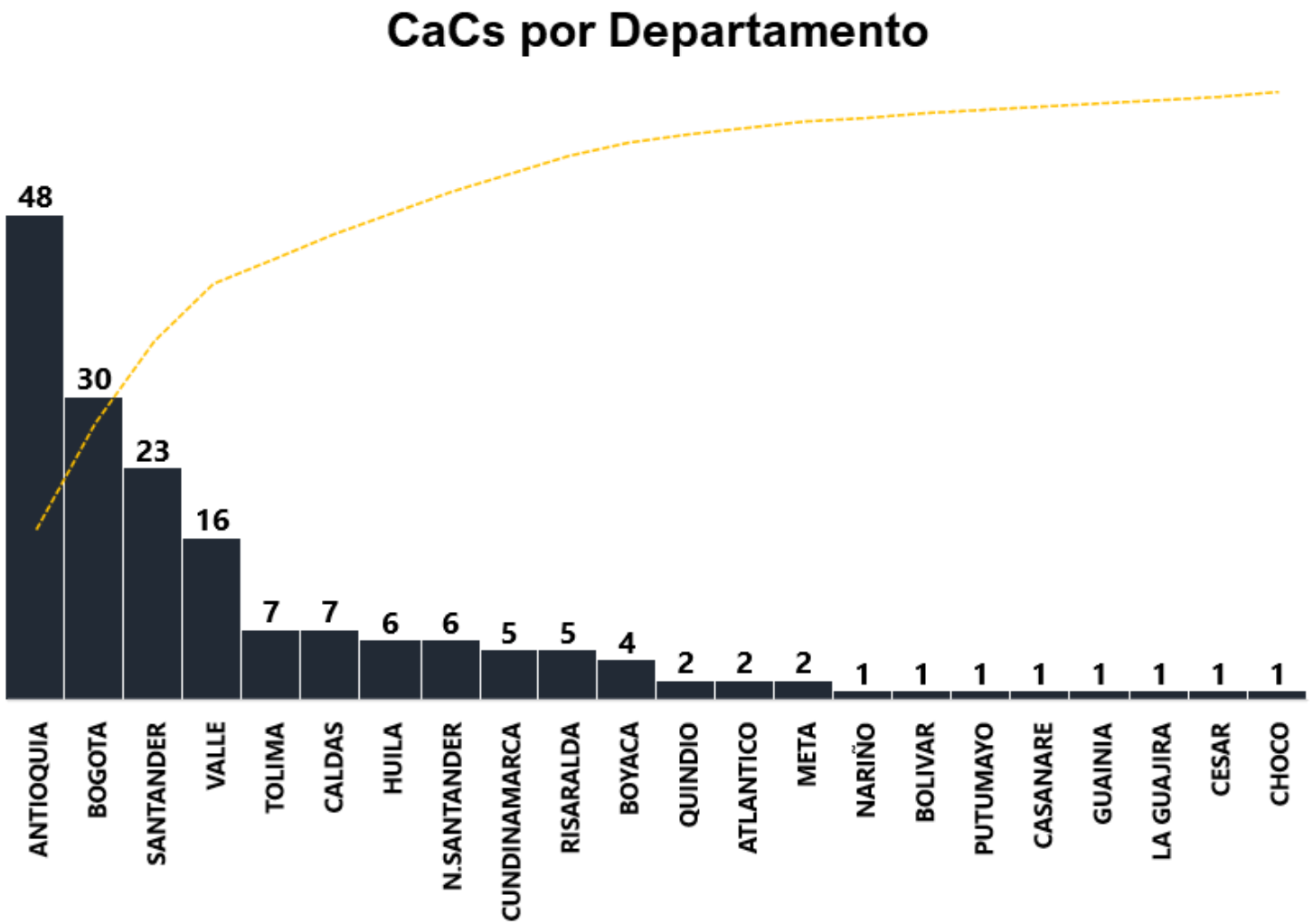
ASOCIADOS DEL SECTOR VIGILADO POR LA SES

40 %

ACTIVOS DEL SECTOR VIGILADO POR LA SES



Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito



En Bogotá se concentra el 29% del total de los activos $5,7 billones

Antioquia tiene el 24% del total de los activos $4,7 billones

Santander representa el 18,5% de los activos $3,6 billones

Huila participa en un 5,4% y Valle del Cauca en el 5,5% del total de los activos

fecolfin

Análisis sectorial

Crecimiento histórico - Principales cifras

Corte: Junio de 2023
cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

NOMBRE CUENTA	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	May-23	Jun-23	Variacion Neta anual $	Variación neta anual %	Análisis Vertical		Nominal Jun21-Jun23
												Jun-22	Jun-23	
ACTIVO	**14.122.955**	**15.464.528**	**16.677.567**	**17.548.421**	**18.220.525**	**18.790.877**	**19.134.814**	**19.604.176**	**19.743.608**	**952.731**	**5,07%**			0,5%
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	910.581	1.188.047	2.063.660	2.406.886	2.175.556	1.952.963	1.746.441	1.869.535	1.945.764	- 7.199	-0,37%	10,4%	9,9%	-0,9%
INVERSIONES	888.730	1.021.323	1.075.502	1.109.210	1.195.572	1.215.565	888.473	924.316	915.660	- 299.904	-24,67%	6,5%	4,6%	-0,8%
INVENTARIOS	2.790	2.911	17.232	18.404	22.368	19.415	2.683	2.489	1.950	- 17.465	-89,96%	0,1%	0,0%	-8,9%
CARTERA DE CRÉDITOS	**11.441.709**	**12.321.123**	**12.572.541**	**13.026.670**	**13.864.722**	**14.616.413**	**15.481.592**	**15.797.422**	**15.850.456**	**1.234.043**	**8,44%**	77,8%	80,3%	0,8%
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	101.757	84.817	106.579	148.622	112.470	136.656	134.341	160.503	180.224	43.568	31,88%	0,7%	0,9%	0,8%
ACTIVOS MATERIALES	748.827	813.702	811.489	802.284	805.631	802.703	834.617	805.358	805.822	3.119	0,39%	4,3%	4,1%	0,0%
OTROS ACTIVOS	27.587	31.194	29.474	35.509	37.309	37.322	38.544	37.696	37.156	- 166	-0,44%	0,2%	0,2%	0,2%
PASIVOS	**8.810.742**	**9.785.938**	**10.830.536**	**11.563.554**	**12.002.550**	**12.435.384**	**12.529.979**	**12.951.694**	**13.059.200**	**623.816**	**5,02%**			0,5%
DEPÓSITOS	**7.567.896**	**8.504.342**	**9.615.508**	**10.400.425**	**10.607.329**	**10.950.513**	**10.818.063**	**11.419.496**	**11.547.030**	**596.518**	**5,45%**	88,1%	88,4%	0,4%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	694.511	679.080	550.367	469.276	672.454	700.490	937.867	739.031	718.118	17.628	2,52%	5,6%	5,5%	1,8%
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS	202.457	232.225	247.628	241.789	306.600	289.822	349.911	283.948	302.963	13.140	4,53%	2,3%	2,3%	0,9%
FONDOS SOCIALES Y MUTUALES	219.183	229.964	270.328	306.813	268.116	319.032	264.591	330.464	322.621	3.589	1,12%	2,6%	2,5%	0,2%
OTROS PASIVOS	107.788	118.802	132.211	115.606	135.461	145.304	147.492	152.347	141.364	- 3.940	-2,71%	1,2%	1,1%	0,8%
PROVISIONES	18.520	21.464	14.454	29.563	12.560	30.114	12.031	26.257	26.965	- 3.149	-10,46%	0,2%	0,2%	-0,4%
PATRIMONIO	**5.312.213**	**5.678.590**	**5.847.032**	**5.984.867**	**6.217.975**	**6.355.493**	**6.604.835**	**6.652.482**	**6.684.408**	**328.915**	**5,18%**			0,5%
CAPITAL SOCIAL	**3.151.922**	**3.393.522**	**3.613.316**	**3.715.802**	**3.810.556**	**3.954.231**	**4.069.367**	**4.221.126**	**4.240.835**	**286.603**	**7,25%**	62,2%	63,4%	0,6%
RESERVAS	1.359.995	1.438.786	1.528.908	1.575.529	1.570.976	1.656.668	1.663.769	1.751.745	1.743.232	86.564	5,23%	26,1%	26,1%	0,4%
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	160.361	171.682	187.410	182.135	168.893	218.246	202.888	235.678	239.042	20.796	9,53%	3,4%	3,6%	1,1%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	312.525	333.548	172.898	173.863	320.039	181.254	304.586	82.280	98.280	- 82.974	-45,78%	2,9%	1,5%	-2,3%

Los activos cierran en $19,7 billones, con un crecimiento neto del semestre de $608 mil millones (3,18%), como consecuencia del crecimiento de las cuentas por cobrar (34%), el efectivo (11%) y la cartera de créditos (2,4%). La cartera gana participación en el activo, pasando del 77% al 80,3% entre Jun22 y Jun23.

El pasivo alcanza $13,1 billones, esto corresponde a $529 mil millones más que en Dic22, impulsado por el crecimiento de los ahorros en $728 mil millones (6,74%), lo que permite evidenciar una normalización de los depósitos, después de la caída registrada en dic22.

El patrimonio cierra con $6,7 billones, con un crecimiento neto anual del 1,2% (79,6 mil millones), que obedece al comportamiento de los aportes sociales en un 4,21% y las reservas y fondos sociales en un 4,35%.

Análisis Sectorial

Estado de resultados

Corte: Junio de 2023
cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

NOMBRE CUENTA	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	May-23	Jun-23	Variacion Neta anual $	Variacion Neta anual %
INGRESOS CARTERA DE CRÉDITOS	1.818.779	1.921.846	1.873.400	943.900	1.921.121	1.027.538	2.169.003	1.046.747	1.265.915	238.377	23,2%
INTERESES DE DEPÓSITOS, DE CRÉDITOS DE BANCOS	446.528	474.077	478.910	213.364	284.194	235.174	599.872	431.488	525.402	290.228	123,4%
EXCEDENTES POR LA ACTIVIDAD FINANCIERA	**1.372.250**	**1.447.770**	**1.394.491**	**730.536**	**1.636.928**	**792.364**	**1.569.130**	**615.259**	**740.513**	**- 51.852**	**-6,5%**
MARGEN DE INTERMEDIACION	**75,4%**	**75,3%**	**74,4%**	**77,4%**	**85,2%**	**77,1%**	**72,3%**	**58,8%**	**58,5%**	**-18,6%**	**-24,1%**
INGRESOS POR MULTIACTIVIDAD	12.682	13.119	7.181	3.889	10.832	6.651	14.818	4.396	5.716	- 935	-14,1%
COSTOS DE LA MULTIACTIVIDAD	9.329	8.413	5.074	2.809	5.504	4.843	9.865	2.874	3.477	- 1.366	-28,2%
EXCEDENTES POR LA MULTIACTIVIDAD	**3.353**	**4.706**	**2.107**	**1.081**	**5.328**	**1.808**	**4.953**	**1.523**	**2.239**	**431**	**23,8%**
MARGEN DE LA MULTIACTIVIDAD	**26,4%**	**35,9%**	**29,3%**	**27,8%**	**49,2%**	**27,2%**	**33,4%**	**34,6%**	**39,2%**	**12,0%**	**44,1%**
TOTAL INGRESOS	1.831.461	1.934.965	1.880.582	947.790	1.931.954	1.034.189	2.183.821	1.051.143	1.271.631	237.442	23,0%
TOTAL COSTOS	455.858	482.490	483.984	216.173	289.697	240.017	609.738	434.361	528.879	288.863	120,4%
EXCEDENTES ANTES DE GASTOS DE ADMINISTRACION		**1.452.475**	**1.396.598**	**731.617**	**1.642.256**	**794.173**	**1.574.083**	**616.782**	**742.752**	**- 51.421**	**-6,5%**
BENEFICIO A EMPLEADOS	450.967	461.842	459.708	241.400	504.070	280.453	573.628	264.587	318.257	37.805	13,5%
GASTOS GENERALES	489.414	538.800	488.824	251.488	340.832	291.633	632.862	263.258	314.710	23.077	7,9%
DETERIORO	235.680	252.076	445.079	217.995	257.238	217.229	416.737	217.541	271.529	54.300	25,0%
AMORTIZACION Y DEPRECIACION	6.543	8.451	8.453	4.190	5.243	4.490	9.361	4.156	5.065	576	12,8%
TOTAL EXCEDENTE OPERACIONAL		**191.308**	**- 5.467**	**16.544**	**534.874**	**368**	**- 58.505**	**- 132.759**	**- 166.810**	**- 167.178**	**-45382,1%**
OTROS INGRESOS	274.766	284.409	295.665	220.282	396.754	247.719	507.639	268.648	330.399	82.680	33,4%
OTROS GASTOS	115.949	106.589	81.869	44.187	52.400	47.829	103.513	37.422	45.754	- 2.075	-4,3%
TOTAL EXCEDENTE DEL EJERCICIO	**312.525**	**333.548**	**172.898**	**173.863**	**320.039**	**181.254**	**304.586**	**82.280**	**98.280**	**- 82.974**	**-45,8%**

El margen de intermediación del sector registra una caída neta anual del 18,6%, ocasionado por el crecimiento de los costos financieros en un 123%, de los cuales, las obligaciones financieras registran un crecimiento neto de $41,4 mil millones (214,7%), mientras que los ingresos por cartera crecieron en un 23%. El margen operacional del sector fue de $-166,8 mil millones, lo que genera una caída de los excedentes respeto a jun22 de $82,9 mil millones, o sea un 46%.

Los gastos por deterioro registran un crecimiento del 25%, incremento que no guarda una dinámica con los ingresos por la colocación, lo que indudablemente afectó el margen operacional. Los excedentes del ejercicio se dan básicamente por los otros ingresos (rendimientos de las inversiones, cuotas de admisión y otros) que registraron un incremento de $82,7 mil millones (33,4%).

Análisis Sectorial

Estado de liquidez

Corte: Junio de 2023
cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

LIQUIDEZ	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	May-23	Jun-23	Variacion Neta anual $	Variacion Neta anual %
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO CON FONDO DE LIQUIDEZ	910.581	1.188.047	2.063.660	2.406.886	2.175.556	1.952.963	1.746.441	1.869.535	1.945.764	- 7.199	-0,37%
FONDO DE LIQUIDEZ INVERSIONES	549.656	562.302	401.911	346.435	374.935	429.951	407.750	408.472	411.411	- 18.540	-4,31%
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS (INMEDIATA LIQUIDEZ)	**1.460.237**	**1.750.349**	**2.465.571**	**2.753.321**	**2.550.491**	**2.382.914**	**2.154.191**	**2.278.007**	**2.357.175**	**- 25.739**	**-1,08%**
DEPOSITOS	**7.567.896**	**8.504.342**	**9.615.508**	**10.400.425**	**10.607.329**	**10.950.513**	**10.818.063**	**11.419.496**	**11.547.030**	**596.518**	**5,45%**
DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	2.144.565	2.407.996	2.867.480	3.129.453	3.286.502	3.376.467	3.107.543	2.879.299	2.909.251	- 467.216	-13,84%
CERTIFICADOS DEPÓSITOS DE AHORRO A TÉRMINO	4.550.842	5.185.273	5.788.132	6.240.004	6.294.420	6.484.764	6.640.717	7.437.386	7.514.890	1.030.126	15,89%
DEPÓSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	293.735	295.593	304.556	358.615	335.053	383.874	339.122	377.186	392.977	9.103	2,37%
DEPÓSITOS DE AHORRO PERMANENTE	578.754	615.480	655.340	672.352	691.355	705.407	730.682	725.625	729.912	24.505	3,47%
RELACION DE ALN / DEPOSITOS	**19,30%**	**20,58%**	**25,64%**	**26,47%**	**24,04%**	**21,76%**	**19,91%**	**19,95%**	**20,41%**	**-1,35%**	
DEPOSITOS A CORTO PLAZO	6.177.997	6.922.822	7.875.500	8.605.934	8.761.118	9.049.820	8.802.492	9.223.935	9.328.897	279.076	3,08%
RELACION ALN ALTA LIQUIDEZ / DEPOSITOS A CORTO P	**23,6%**	**25,3%**	**31,3%**	**32,0%**	**29,1%**	**26,3%**	**24,5%**	**24,7%**	**25,3%**	**-1,06%**	

Los ALN registran un crecimiento neto durante el I semestre de $202 mil millones, o sea, un 8,6%; sin embargo, respecto a jun22 tienen una disminución de $25,7 mil millones. La relación de ALN frente al total de los depósitos es del 20,41%, con una leve mejoría respecto a dic22 del 0,50%.

Los depósitos a corto plazo registran un crecimiento durante el I semestre de $279,1 mil millones, lo que corresponde al 3%, esto permite una mejoría en la relación de ALN frente a los depósitos menores a un año, pasando del 24,7% al 25,3% (1%).

Análisis Sectorial

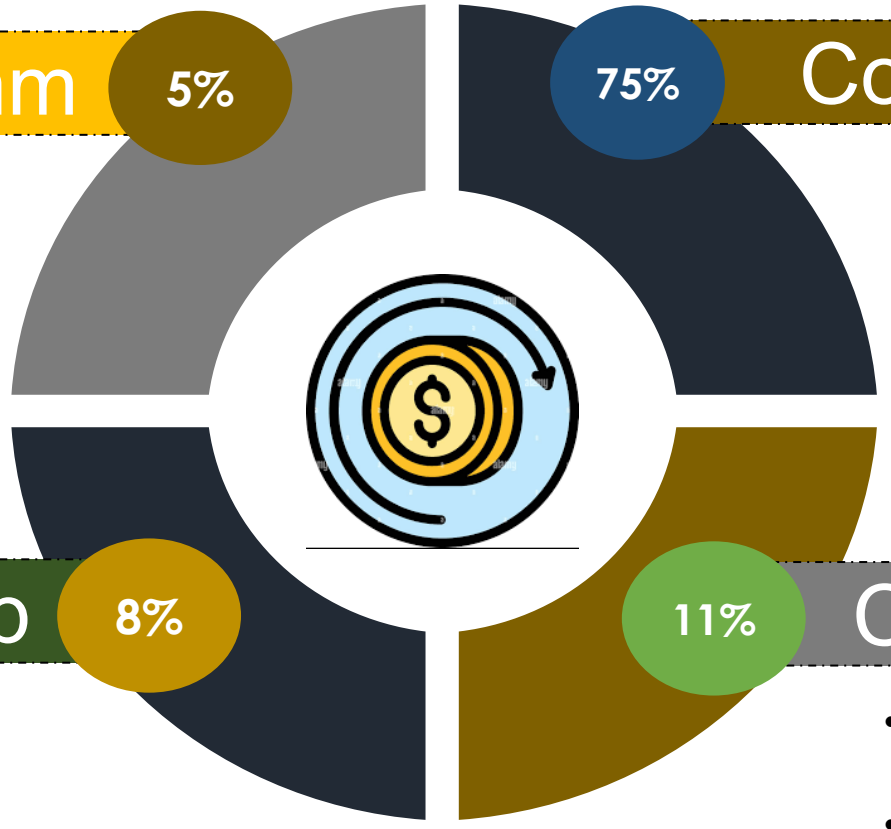
Cartera de Crédito por Clasificación

Corte: Junio-2023

Vivienda $808,9 mm

5%

- Registra un crecimiento neto I Sem $29,6 mil millones (3,8%)
- El Indicador por riesgo es del **4,6**%, 1,43% más que en dic22.



Consumo $12,6 bb

75%

- Registra un crecimiento neto I Sem $329 mil millones (2,7%)
- El Indicador por riesgo es del **8,32**%, 1,22% más que en dic22.

Productivo $1,3 bb

8%

- Registra un crecimiento neto I Sem $48 mil millones (3,6%)
- El Indicador por riesgo es del **8,1**%, 0,9% más que en dic22.

Comercial $1,9 bm

11%

- Registra un crecimiento neto I Sem $24,9 mil millones (1,3%)
- El Indicador por riesgo es del **8,6**%, 0,75% más que en dic22.

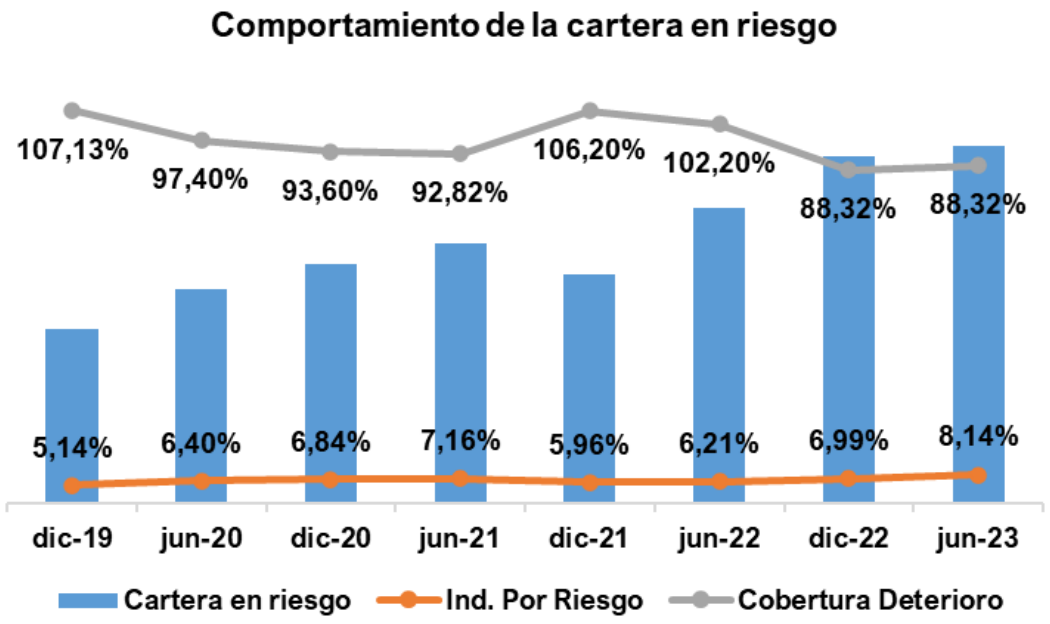
Análisis Sectorial

Comportamiento de la Cartera de Crédito por Clasificación

Cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

Rentabilidad de Cartera	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23
Cartera Productiva (A - B)	11.535.971	12.430.906	12.682.640	13.130.521	14.028.564	14.749.828	15.540.716	15.806.778
Cartera improductiva (D, D, E)	444.761	480.144	612.976	673.516	634.958	696.441	792.517	958.717
TOTAL CARTERA BRUTA	**11.980.732**	**12.911.050**	**13.295.615**	**13.804.037**	**14.663.522**	**15.446.269**	**16.333.233**	**16.765.496**
Crecimiento neto cartera productiva	5,53%	7,76%	2,03%	3,53%	6,84%	5,14%	5,36%	1,71%
Crecimiento neto cartera improductiva	-4,26%	7,96%	27,67%	9,88%	-5,72%	9,68%	13,80%	20,97%



La cartera calificada en A cierra a jun23 con $15.4 billones, con un crecimiento neto durante el I semestre de $210 mil millones (1,4%), mientras que la cartera en riesgo registra un crecimiento neto de $221,9 millones, esto es un 19%, comportamiento que no guarda una adecuada dinámica y que, de seguir esa tendencia, se esperaría un mayor deterioro de la cartera al cierre del ejercicio.

El sector cierra con un deterioro de cartera de $1,1 billones (Individual $658,3 mil millones y General $448,2 mil millones), con un crecimiento neto semestral de $99 mil millones (10%); sin embargo, los resultados develan una menor cobertura, cerrando a jun23 con un 81%, la más baja desde 2015.

fecolfin

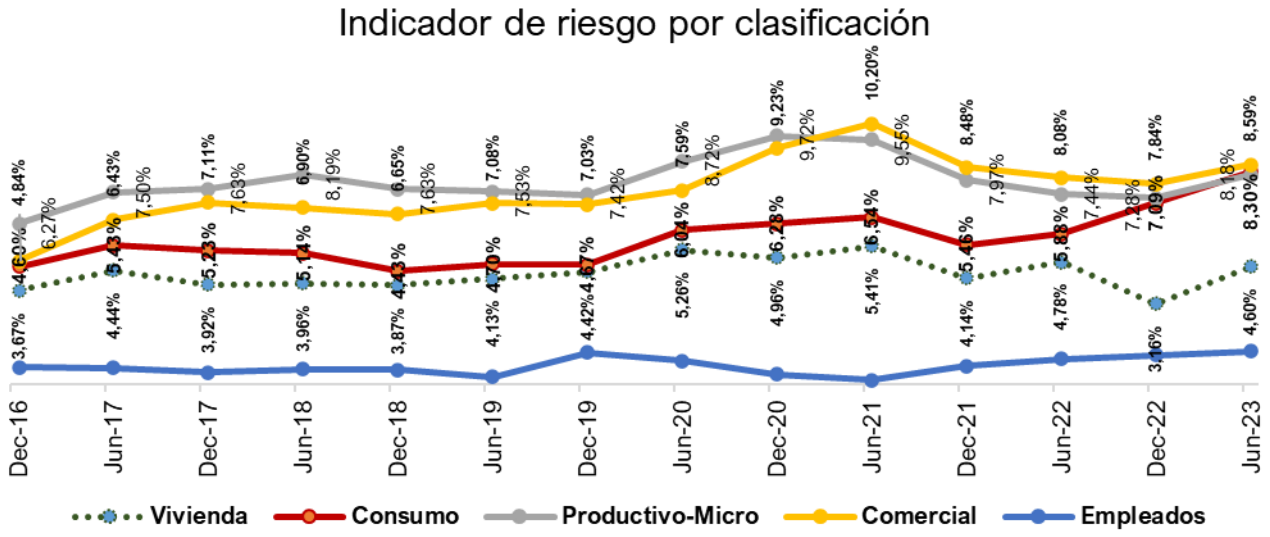
Análisis Sectorial

Comportamiento de la Cartera de Crédito por Clasificación

Cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

CARTERA BRUTA POR CLASIFICACION	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23	Variacion Neta anual	
Vivienda	602.051	647.905	672.735	685.498	701.607	729.377	779.256	808.856	79.479	10,9%
Consumo	9.117.965	9.722.141	9.915.878	10.312.817	10.980.867	11.609.983	12.286.527	12.615.866	1.005.884	8,7%
Productivos y Microcrédito	904.240	1.011.330	1.093.884	1.133.425	1.203.009	1.281.749	1.340.206	1.388.421	106.672	8,3%
Comercial	1.342.790	1.514.212	1.594.624	1.650.999	1.754.253	1.800.285	1.901.207	1.926.127	125.842	7,0%
Empleados	13.686	15.463	18.496	21.298	23.785	24.875	26.038	26.225	1.350	5,4%
Total Cartera Bruta	**11.980.732**	**12.911.050**	**13.295.615**	**13.804.037**	**14.663.522**	**15.446.269**	**16.333.233**	**16.765.496**	**1.319.226**	**8,54%**



La cartera de vivienda en riesgo registró un crecimiento neto de $12,5 mil millones, que corresponde a un 50% más que en dic22, siendo la que mayor deterioro ha registrado en el semestre; le sigue consumo con un crecimiento de $176,8 mil millones (21%); sin embargo, el comportamiento en algunas CaCs puede ser consecuencia de la implementación de la P.E. por tanto, el resultado no es homogéneo en todas, lo que no permite determinar realmente el deterioro real durante el semestre

Análisis Sectorial

Depósitos

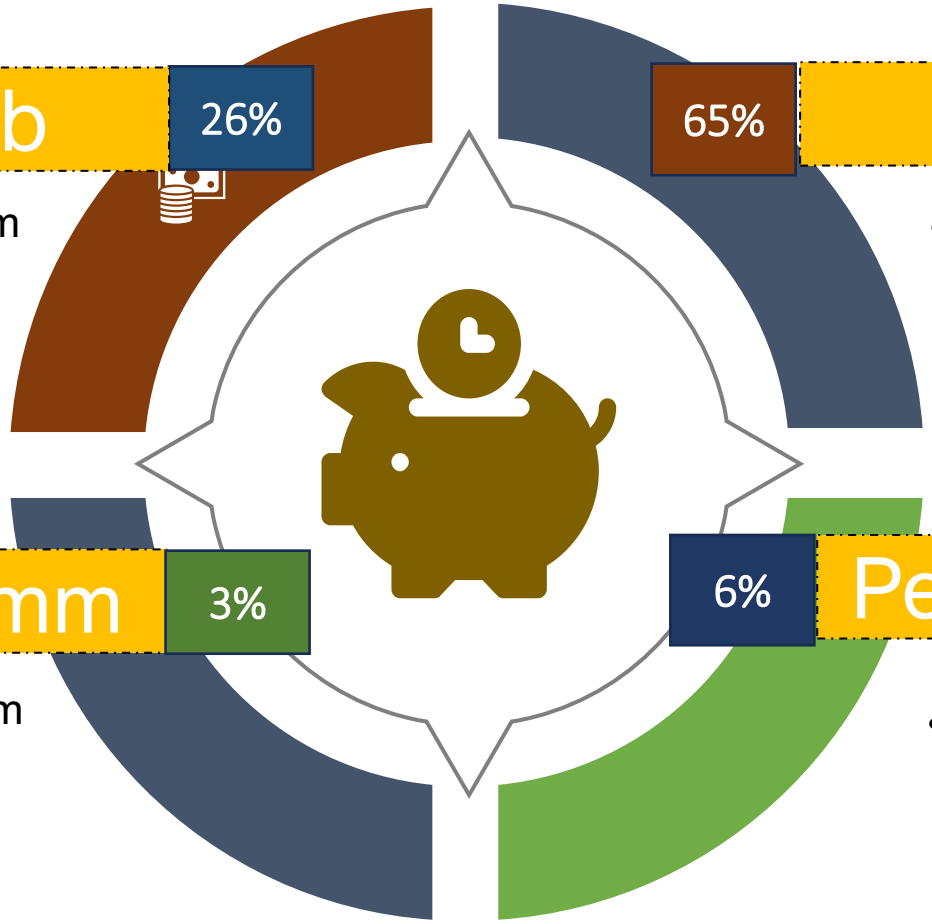
Corte: Jun 2023

Ordinario $2,9 bb

- Registra una caída durante el I Sem $198 mil millones (6%)

CDATs $7,5 bb

- Registra incremento neto del semestre del 13,2% que corresponde a $874 mil millones.



Contractual $392 mm

- Registra una caída durante el I Sem $770 millones (0,5%)

Permanente $729 mm

- Registra incremento neto del semestre del 15,9% que corresponde a $53,9 mil millones.

Análisis Sectorial

Comportamiento histórico de los depósitos

cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

DEPOSITOS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23	Variacion Neta anual $	Variacion Neta anual %
DEPÓSITOS DE AHORRO	2.144.565	2.407.996	2.867.480	3.129.453	3.286.502	3.376.467	3.107.543	2.909.251	- 467.216	-13,8%
CDAT	4.550.842	5.185.273	5.788.132	6.240.004	6.294.420	6.484.764	6.640.717	7.514.890	1.030.126	15,9%
AHORRO CONTRACTUAL	293.735	295.593	304.556	358.615	335.053	383.874	339.122	392.977	9.103	2,4%
AHORRO PERMANENTE	578.754	615.480	655.340	672.352	691.355	705.407	730.682	729.912	24.505	3,5%
DEPÓSITOS	**7.567.896**	**8.504.342**	**9.615.508**	**10.400.425**	**10.607.329**	**10.950.513**	**10.818.063**	**11.547.030**	**596.517,8**	**5,45%**

Los ahorros a corto plazo (menor a 12 meses) cierran en $9,3 billones, registrando un crecimiento neto durante el semestre de $526 mil millones, participando en un 81%, mientras que los ahorros a largo plazo que cierran en $1,9 billones, representan el 19%.

Análisis Sectorial

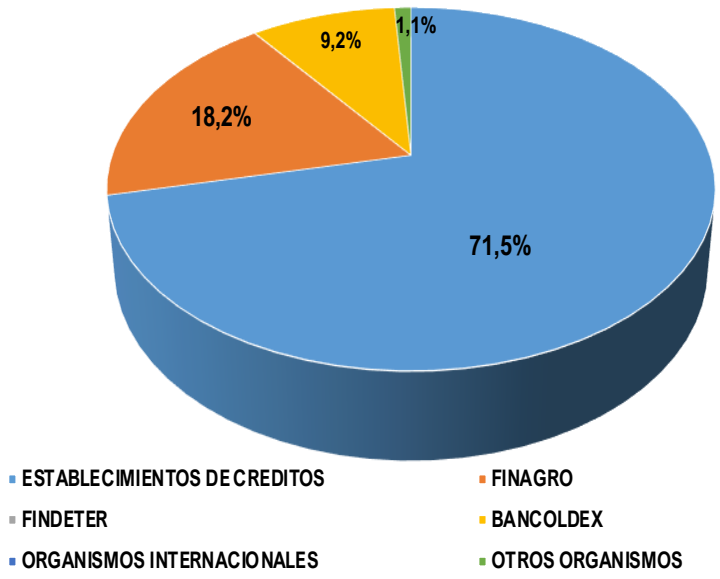
Obligaciones Financieras

cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

OBLIGACIONES FINANCIERAS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23	Variación Neta anual $	Variación Neta anual %
ESTABLECIMIENTOS DE CREDITOS	573.410,7	533.350,8	372.258,3	290.545,1	483.225,6	513.650,7	728.996,6	513.375,5	- 275	-0,1%
FINAGRO	34.711,2	59.072,6	105.393,4	133.103,7	144.778,2	149.931,1	138.421,8	130.953,0	- 18.978	-12,7%
FINDETER	5.852,5	3.455,0	1.215,2	970,1	770,8	564,1	372,7	246,3	- 318	-56,3%
BANCOLDEX	67.872,2	59.956,9	52.958,0	33.483,7	33.604,8	30.159,3	63.131,8	65.990,3	35.831	118,8%
ORGANISMOS INTERNACIONALES	3.182,6	3.885,3	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
OTROS ORGANISMOS	1.308,3	963,6	1.039,2	907,5	493,5	171,5	6.944,4	7.552,4	7.381	4304,3%
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	**686.337,5**	**660.684,2**	**532.864,0**	**459.010,3**	**662.872,9**	**694.476,7**	**937.867,3**	**718.117,5**	**23.640,9**	**3,40%**

Composición de las obligaciones financieras



Las obligaciones financieras cierran en $718 mil millones, presentando una caída en el I semestre de $219,7 millones (23%), de estos créditos, el 40% corresponden a corto plazo ($267,5 mil millones) y el 60% a largo plazo ($440,4 mil millones).

En establecimientos de créditos se registra una disminución de $215,6 mil millones (29%), en Findeter de $126 millones (34%) y Finagro de $7,5 mil millones (5,4%), mientras que con Bancoldex se incrementan en 4,5% ($2,9 mil millones), lo que evidencia un mayor apalancamiento en redescuento.

fecolfin

Análisis Sectorial

Margen de Intermediación financiera (tasas promedio ponderadas)

Junio 2023

Tasas promedio ponderadas de la actividad financiera	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23
Tasa ponderada Cartera	17,23%	16,48%	14,74%	14,76%	14,14%	14,72%	14,62%	17,02%
Tasa ponderado Depósitos	5,24%	4,92%	4,48%	5,66%	2,29%	3,73%	9,62%	8,10%
Tasa ponderada oblig. Fcieras	7,09%	6,53%	6,52%	4,01%	3,88%	5,93%	14,88%	17,98%

El margen de intermediación tomando en cuenta la información reportada por la CaCs a junio es de 8,63%, presentando una leve mejoría respecto a dic22 que superaba el 9,56%.

Para Jun23 se observa una mejoría frente a las tasas ponderadas de cartera y se ajustaron las tasas de captación a niveles que mejoren la rentabilidad de las CaCs; sin embargo, se observa un crecimiento del costo de fondeo por obligaciones financieras, por tanto, algunas cooperativas tendrán impactos significativos en los excedentes del ejercicio, por el alto apalancamiento que vienen registrado de créditos externos. Esta situación se evidencia claramente en el reporte que realizan las CaCs de sus tasas activas y pasivas (sin obligaciones financieras), donde se observan tasas de captación en CDATs similares a las registradas en consumo, hecho que obliga a revisar las políticas de tasas en algunas cooperativas, a efectos de adoptar ajustes que permitan generar los excedentes necesarios para garantizar una adecuada estructura patrimonial.

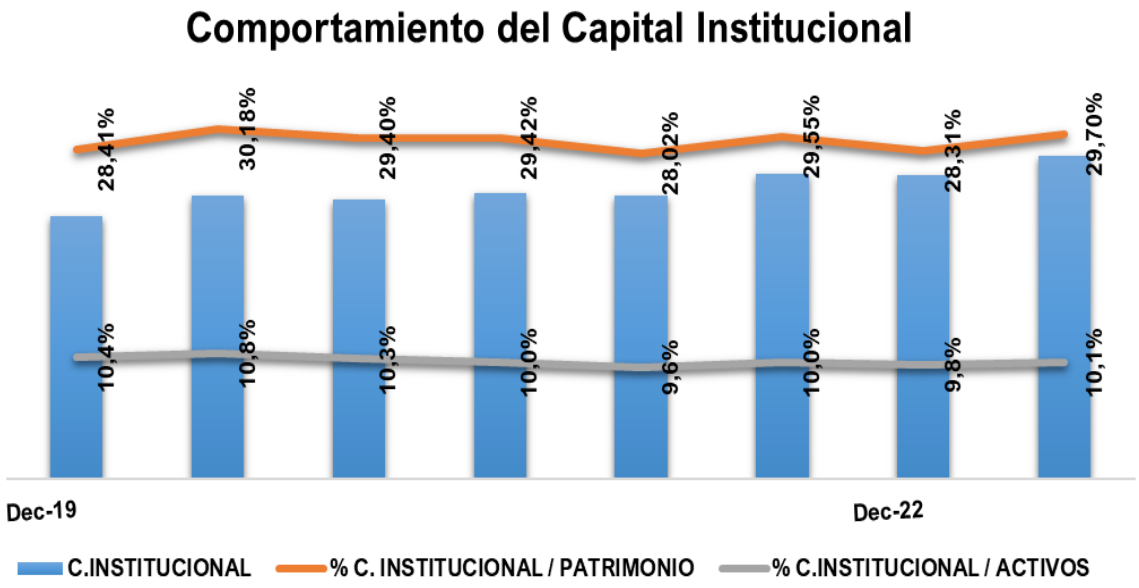
Análisis Sectorial

Patrimonio

cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

PATRIMONIO	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-21	Dec-21	Jun-22	Dec-22	Jun-23	Variación Neta anual $	Variación Neta anual %
CAPITAL SOCIAL	3.151.922	3.393.522	3.613.316	3.715.802	3.810.556	3.954.231	4.069.367	4.240.835	286.603	7,2%
RESERVAS	1.359.995	1.438.786	1.528.908	1.575.529	1.570.976	1.656.668	1.663.769	1.743.232	86.564	5,2%
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	160.361	171.682	187.410	182.135	168.893	218.246	202.888	239.042	20.796	9,5%
SUPERÁVIT	2.890	2.949	2.995	3.064	2.714	2.878	3.283	3.132	254	8,8%
EXCEDENTES Y/O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	312.525	333.548	172.898	173.863	320.039	181.254	304.586	98.280	- 82.974	-45,8%
PATRIMONIO	5.312.213	5.678.590	5.847.032	5.984.867	6.217.975	6.355.493	6.604.835	6.684.408	328.915	5,2%



El patrimonio cierra con $6,7 billones, mostrando una dinámica similar al de los últimos años, su crecimiento neto durante el semestre fue de $79,6 mil millones (1,2%), reflejando un crecimiento en aportes sociales de $171,5 mil millones (4,8%).

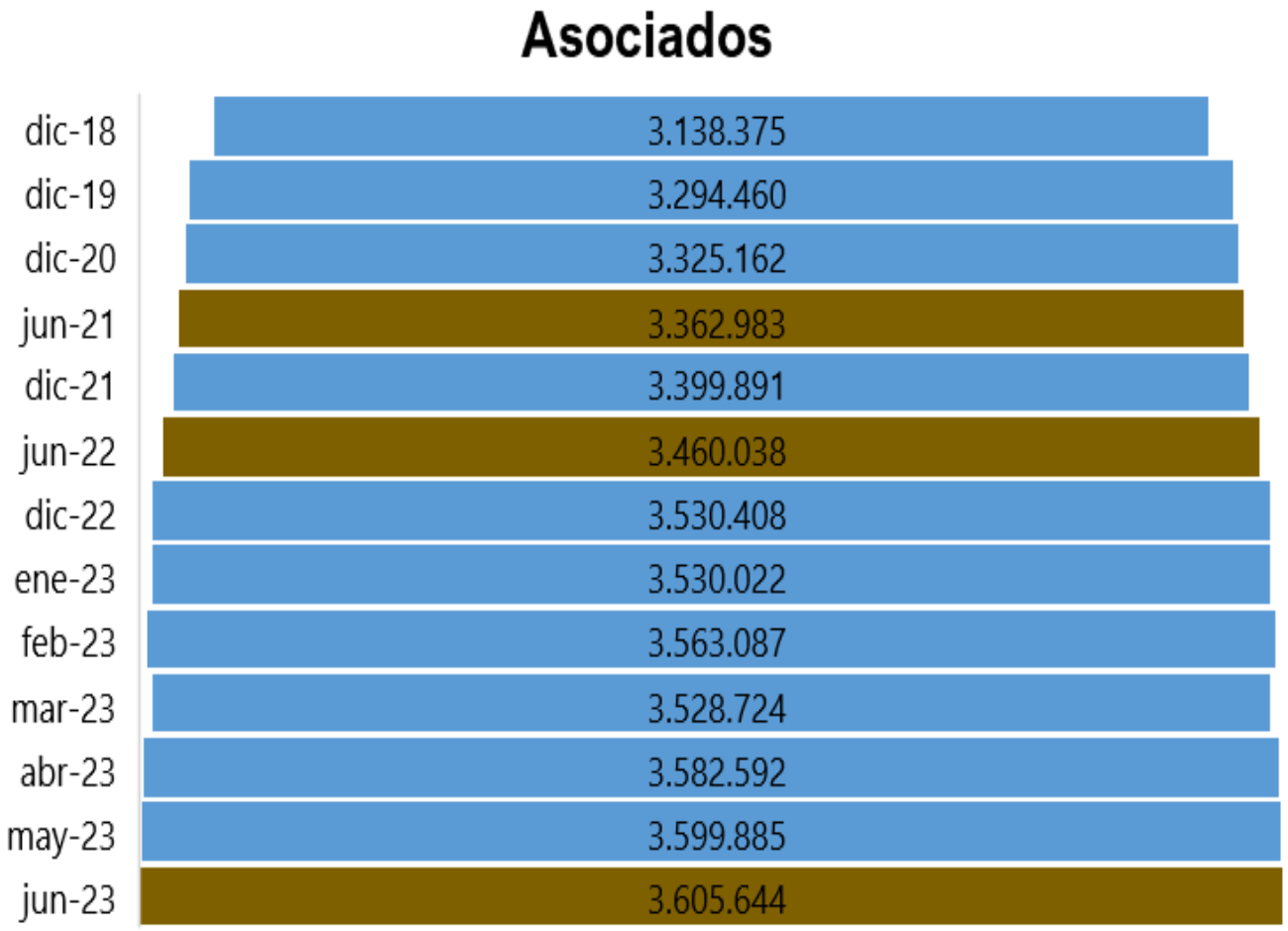
El capital institucional ya registra indicadores similares al año 2019, esto evidencia que las CaCs vuelven a determinar como prioridad su fortalecimiento patrimonial.

Los excedentes siguen en comportamiento reservados, producto de los altos costos financieros que se están asumiendo, nada diferente a lo que se presenta en la Industria.

fecolfin

Análisis Sectorial

Asociados



Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

Se continúa con una dinámica creciente en la base social, cerrando en jun23 con 3,6 millones de asociados, eso es, 75.236 (2,13%) más que en diciembre22.

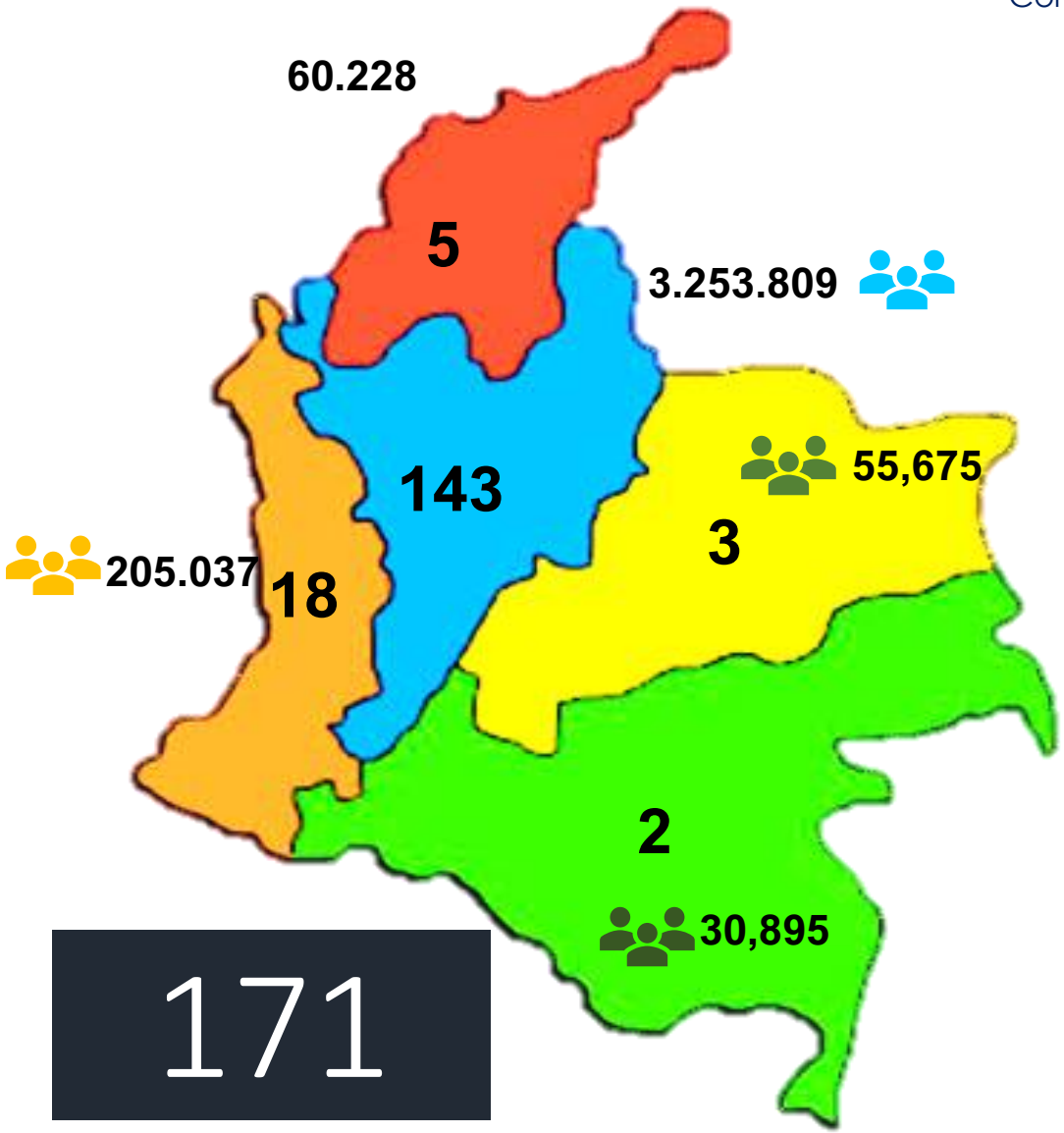
De acuerdo con lo anterior, el crecimiento de la base social se recompone, luego de una tendencia decreciente durante el I trimestre de 2023.

fecolfin

Análisis Sectorial por Regiones

Corte: Junio de 2023

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios
Cifras en millones



REGIONES	Activo	Pasivos	Patrimonio	Excedentes
ATLANTICA	260.096,6	171.635,4	88.461,1	2.609,5
ANDINA	17.971.910,8	11.946.240,5	6.025.670,3	96.366,9
PACIFICA	1.231.208,4	768.773,9	462.434,5	877,9
AMAZONIA	98.661,2	50.746,8	47.914,4	904,4
ORINOQUIA	181.731,4	121.803,6	59.927,8	(2.478,6)
TOTAL	**19.743.608**	**13.059.200**	**6.684.408**	**98.280**

REGIONES	Cartera	Depósitos	Capital Social	Capital Institucional
ATLANTICA	213.997,6	131.446,7	54.813,1	27.487,7
ANDINA	14.386.057,2	10.620.776,7	3.762.523,6	1.829.980,1
PACIFICA	1.023.241,6	667.708,1	350.289,0	99.188,5
AMAZONIA	79.201,5	40.595,3	36.956,7	7.344,6
ORINOQUIA	147.957,7	86.503,7	36.252,2	18.273,3
TOTAL	**15.850.456**	**11.547.030**	**4.240.835**	**1.982.274**

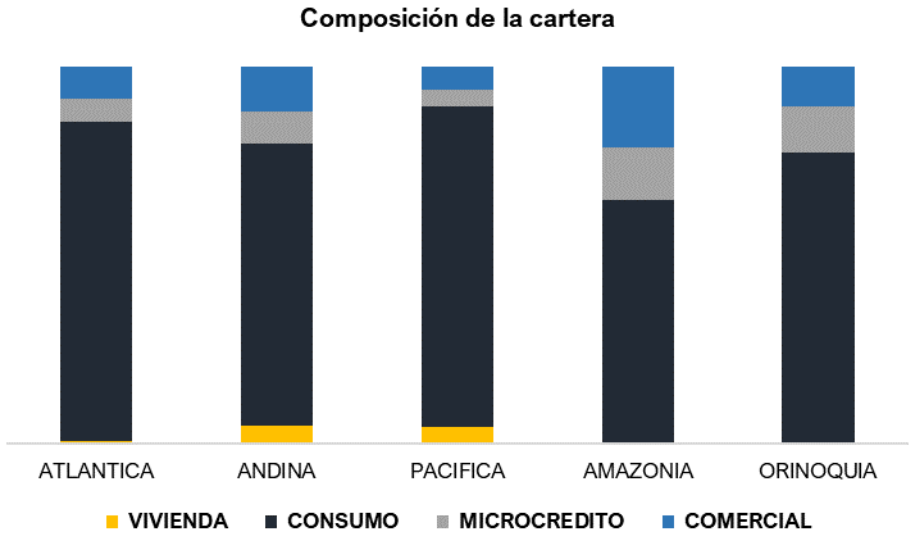
La costa atlántica registra el mejor crecimiento neto anual de cartera (13,5%), mientras que en ahorros la zona pacífica registró un incremento neto anual del 7,1%. La región de la amazonia incremento sus créditos externos en un 127%, seguida de la atlántica con un 74%, Los excedentes tuvieron el mayor impacto (caída) en la región de la Orinoquia (-330%).

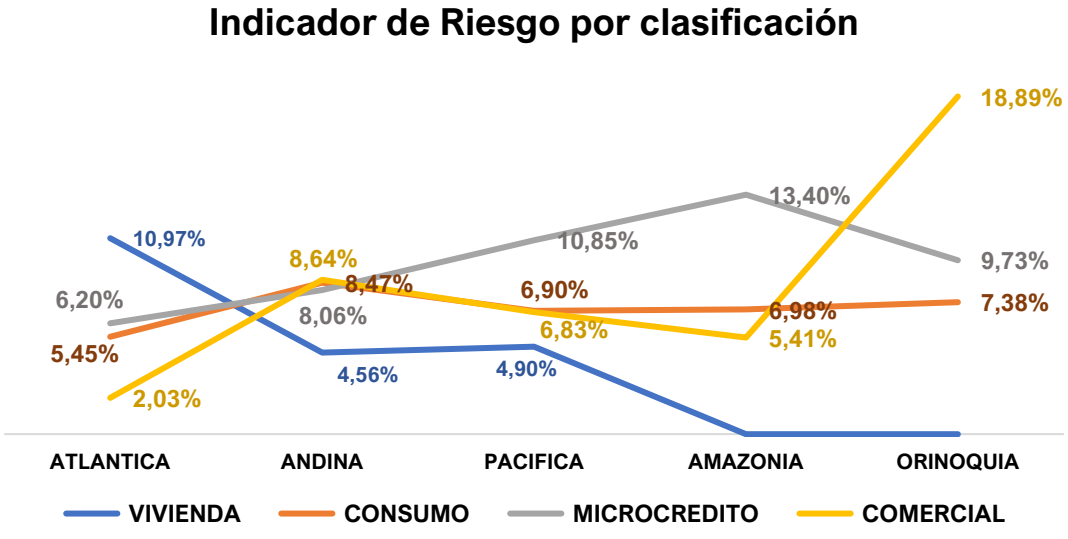
Análisis Sectorial por Regiones

Cifras en millones $

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

REGIONES	CARTERA BRUTA	CARTERA EN RIESGO	DETERIORO	IND. RIESGO	COBERTURA
ATLANTICA	222.221	11.765	12.652	5,29%	107,54%
ANDINA	15.199.430	1.259.190	1.023.987	8,28%	81,32%
PACIFICA	1.070.665	74.788	57.473	6,99%	76,85%
AMAZONIA	82.592	4.237	4.074	5,13%	96,16%
ORINOQUIA	151.109	13.693	8.353	9,06%	61,00%
TOTAL	**16.726.018**	**1.363.673**	**1.106.539**	**8,15%**	**81,14%**





La cartera en riesgo de vivienda en la zona atlántica alcanza el 11% (más alta), mientras que la región de la Orinoquia registra una cartera en riesgo comercial del 19% y la Amazonia del 13% en créditos productivos y microcrédito.

Análisis Sectorial por Tamaño

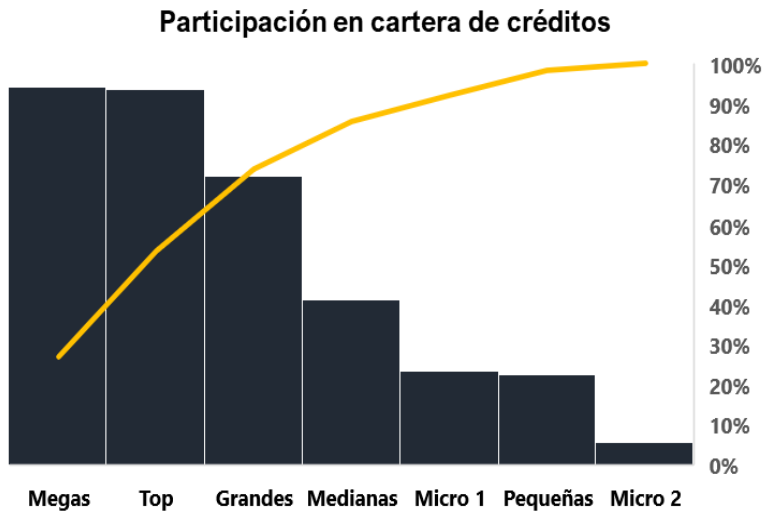
Cifras en millones $

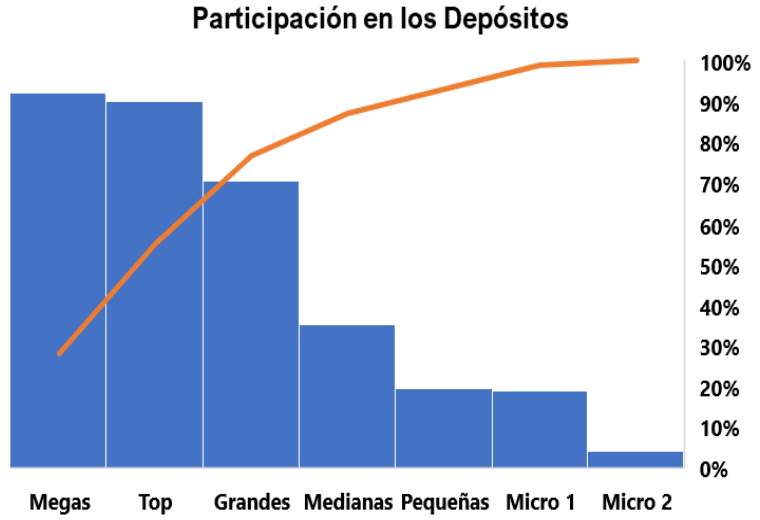
Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

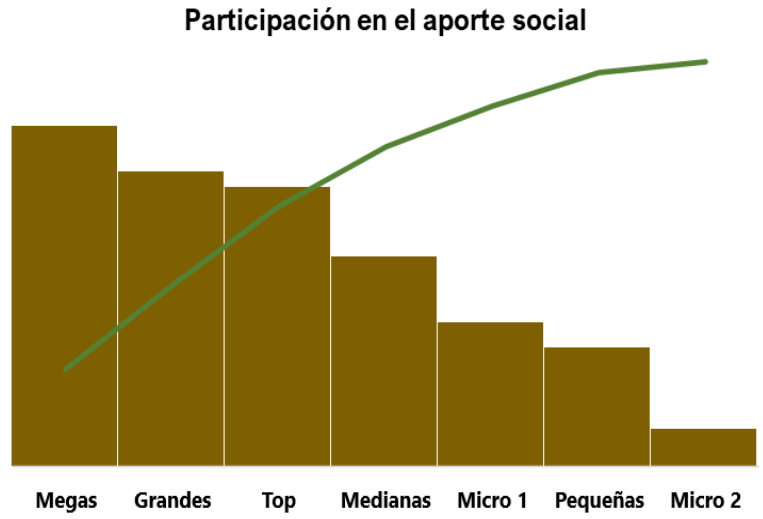
SEGMENTO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
Top	5.122.173	3.465.318	1.656.854
Megas	5.171.640	3.674.040	1.497.600
Grandes	4.112.715	2.779.835	1.332.880
Medianas	2.361.841	1.461.747	900.095
Pequeñas	1.270.638	768.167	502.471
Micro 1	1.358.251	745.282	612.969
Micro 2	346.350	164.811	181.539
TOTAL	**19.743.608**	**13.059.200**	**6.684.408**

SEGMENTO	CARTERA DE CRÉDITOS	DEPÓSITOS	OBLIG. FINANCIERAS	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS DEL EJERCICIO
Top	4.209.583	3.145.782	187.278	829.938	25.741
Megas	4.240.013	3.224.012	138.693	1.012.894	8.666
Grandes	3.240.607	2.467.391	167.869	878.236	22.455
Medianas	1.849.859	1.228.443	135.730	625.140	16.016
Pequeñas	1.013.556	682.823	37.415	353.028	9.207
Micro 1	1.048.949	658.422	37.880	428.749	13.343
Micro 2	247.888	140.157	13.252	112.850	2.852
TOTAL	**15.850.456**	**11.547.030**	**718.118**	**4.240.835**	**98.280**

Las 5 Top representan el 26% del total de la cartera de las CaCs, misma composición en las 13 Megas, las grandes participan en un 20%. Las CaCs con menor crecimiento durante el semestre corresponde a las Micro2, con una disminución de la cartera y los depósitos.







Análisis Sectorial por Tamaño

Indicadores Supersolidaria – por segmento

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

Segmento	Margen Financiero	Mr EBITDA	Margen Operacional	Margen neto	Suficiencia del margen	Indicador de Cartera por Riesgo	Indicador de Cubrimiento	Quebranto Patrimonial	Nivel Endeudamiento	Solvencia	Cap. Institucional
Top	55,1%	14%	28,5%	27,8%	1,6	11,13%	87%	2,0	4,55%	20%	14,3%
Megas	54,0%	18%	20,1%	23,0%	1,7	6,85%	79%	1,5	2,68%	21%	7,4%
Grandes	58,8%	4%	-5,2%	4,2%	1,3	8,29%	67%	1,5	4,08%	21%	8,9%
Medianas	61,5%	-8%	-6,0%	4,5%	1,1	6,89%	87%	1,4	5,75%	21%	8,6%
Pequeñas	66,7%	10%	-23,8%	-21,6%	1,3	6,21%	98%	1,4	2,94%	24%	9,2%
Micro 1	68,7%	-5%	-36,1%	-26,4%	1,1	6,33%	87%	1,4	2,79%	27%	10,5%
Micro 2	76,3%	-1%	-82,4%	-280,6%	1,1	7,81%	71%	1,6	3,83%	29%	10,8%
TOTAL	58,4%	9%	-2,0%	6,2%	1,4	8,15%	81%	1,6	3,64%	21%	10,04%

Los resultados permiten observar que salvo por las Top y las Megas, los demás segmentos registran un margen operacional negativo, generando excedentes por los ingresos no operacionales. Se observa que las Micro2 registran una cobertura de su cartera en riesgo mucho menor que el resto de los segmentos, lo que puede complicar la situación de algunas de estas CaCs frente al deterioro de su cartera, siendo las pequeñas las que registran una mejor cobertura de su cartera. El nivel de endeudamiento de las medianas es superior al promedio del sector. Se debe resaltar que las Top y las cooperativas de Micro 1 y 2 son las registran un mayor capital institucional, mientras que las Megas registran un indicador mucho menor que el grupo.

Análisis Sectorial por Tamaño

Seguimiento a los excedentes

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

Segmento	CaC	No. de Cacs con Pérdidas del ejercicio						Saldo de las Pérdidas I semestre
		dic-22	ene-22	feb-22	mar-22	may-23	jun-23	
Top	4							
Megas	8		2	2	2	3	3	10.547
Grandes	19		7	5	5	4	5	15.777
Medianas	25		7	6	5	5	4	4.457
Micro 1	53	2	14	12	9	8	7	1.443
Micro 2	40	4	12	12	13	11	9	457
Pequeñas	22		4	4	3	3	3	803
TOTALES	**171**	**6**	**46**	**41**	**37**	**34**	**31**	**33.484**
Participación	100%	3%	27%	24%	22%	20%	18%	

Al corte de Jun23 son 31 CaCs que registran pérdidas del ejercicio, si bien el número se redujo en 3, las pérdidas respecto al mes anterior tienen un incremento de $7.959 millones que corresponde al 31%.

Análisis Sectorial por Tamaño

Seguimiento a los excedentes

Departamento	CaC	No. de Cacs con Pérdidas del ejercicio reportadas						Participacion x segmento Jun23	Pérdidas a Jun23
		dic-22	ene-22	feb-22	mar-22	may-23	jun-23		
Antioquia	48	3	14	10	9	10	8	16,7%	8.047
Bogotá	30		6	5	5	5	4	13,3%	13.143
Boyacá	4		2	1	2	2	2	50,0%	2.655
Caldas	7		1	1	1	1	1	14,3%	36
Caquetá	0		1	0	1	1	0	0,0%	-
Cundinamarca	5		1	2	1	0		0,0%	-
Guainia	1		1	1	1	1	1	100,0%	39
Huila	6		1	1	1		1	16,7%	373
Meta	2		1	1	1	1	1	50,0%	2.780
Nariño	1		1	1	1	1	1	100,0%	209
Nrte Santander	5		2	2	1	1	1	20,0%	181
Quindio	3		2	1	1	1	1	33,3%	457
Risaralda	5	1	0	1	2	2	2	40,0%	490
Santander	23	1	5	4	4	3	2	8,7%	78
Tolima	7		4	4	4	1	1	14,3%	668
Valle	16	1	4	6	2	3	3	18,8%	4.230
Putumayo	1							0,0%	-
La Guajira	1							0,0%	-
Chocó	1					1	1	100,0%	60
Cesar	1							0,0%	-
Casanare	1						1	100,0%	38
Bolivar	1							0,0%	-
Atlantico	2							0,0%	-
TOTALES	171	6	46	41	37	34	31	21,6%	33.484

fecolfin

Análisis Sectorial por Tamaño

Seguimiento a los excedentes

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria
Cálculos propios

Segmento	CaCs con Pérdidas	Ind. Cartera en Riesgo <=10%	Cubrimiento cartera < = 50%	Quebranto Patrimonial <=100	R. Solvencia <= 9%	C. Institucional <= 10%	Cobertura Pérdidas con Reserva P. Apor.
Top	0						
Megas	3	2	3			3	
Grandes	5	2	3			3	
Medianas	4	1	2			3	
Micro 1	7	5	1	1		6	2
Micro 2	9	5	5	4	1	6	4
Pequeñas	3	0	1	1	2	2	
TOTALES	**31**	**15**	**15**	**6**	**3**	**23**	**6**
Participación	100%	48%	48%	19%	10%	74%	19%

De las 31 CaCs que cierran con pérdidas al corte de jun23, algunas ya vienen registrando deterioros en indicadores que pueden afectar su estabilidad, como es el caso de las 6 CaCs que ya registran quebranto patrimonial y las 3 CaCs con solvencia por debajo del mínimo regulatorio. Igualmente, de las 31 hay 6 que su reserva para protección de aportes no alcanza a enjugar las pérdidas del ejercicio.

Conclusiones

Las CaCs registran resultados positivos tanto en cartera como en los depósitos, observándose una mejora en la dinámica en su comportamiento, superando ya la caída de ahorros en dic22; los excedentes continúan impactados por los altos costos financieros que, de ajustar las políticas de tasas, posiblemente los excedentes presenten una disminución significativa, ya que la cartera no ha tenido la misma reacción frente al ajuste de las tasas de colocación.

Es importante que se realice una revisión del riesgo de tasa, ya que, según el reporte de tasas de cartera y ahorros emitido por la Supersolidaria, hay algunas CaCs con márgenes de intermediación mínimas, esto no permitirá una recomposición de los excedentes a futuro. Es importante anotar que algunas CaCs registran excedentes por recuperación del deterioro y/o por los otros ingresos no operacionales.

Pese a que se ha enfatizado en la necesidad de tener un colchón adecuado de deterioros para atender la exposición al riesgo de crédito de manera adecuada, se observa una caída en las coberturas de la cartera, llegando a cubrimientos menores al 30% del total de la cartera en riesgo. Por tanto, tomando en cuenta la prórroga emitida por la Supersolidaria para implementar el modelo de P.E., se debe revaluar las políticas de deterioro a efectos de tratar de mejorar estas coberturas en pro de mitigar los impactos en la aplicación de estos modelos, de continuar la Supersolidaria con la misma metodología propuesta.