

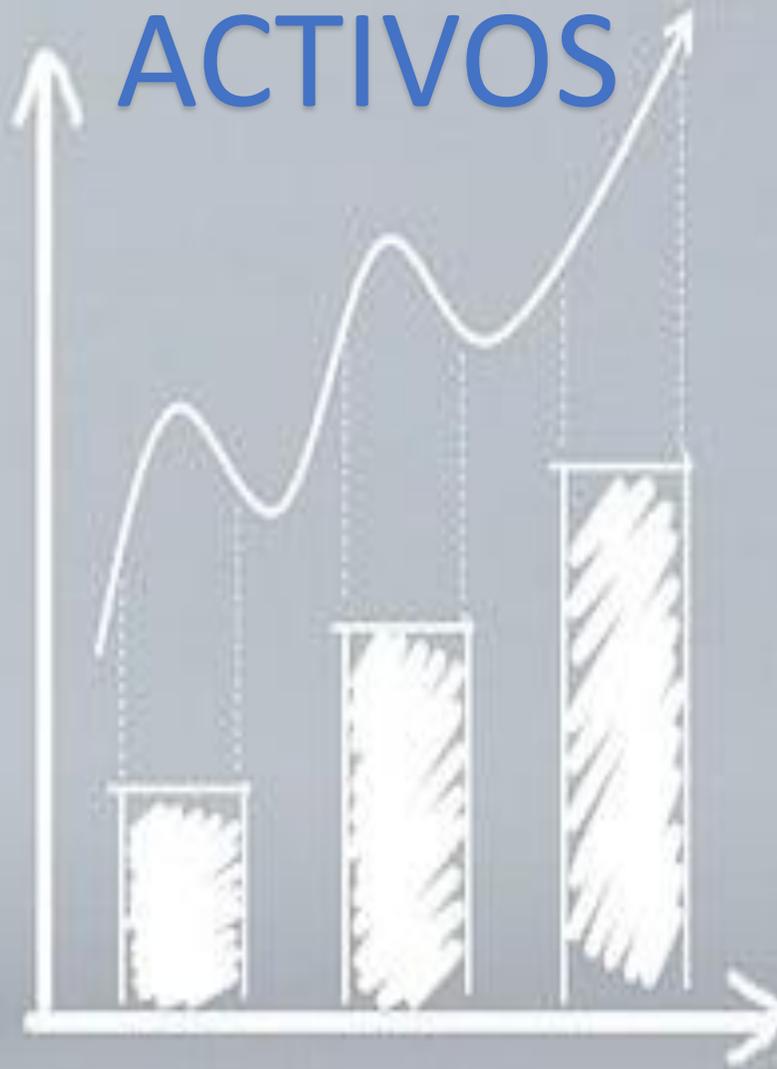


Comportamiento del Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito A Octubre de 2023.

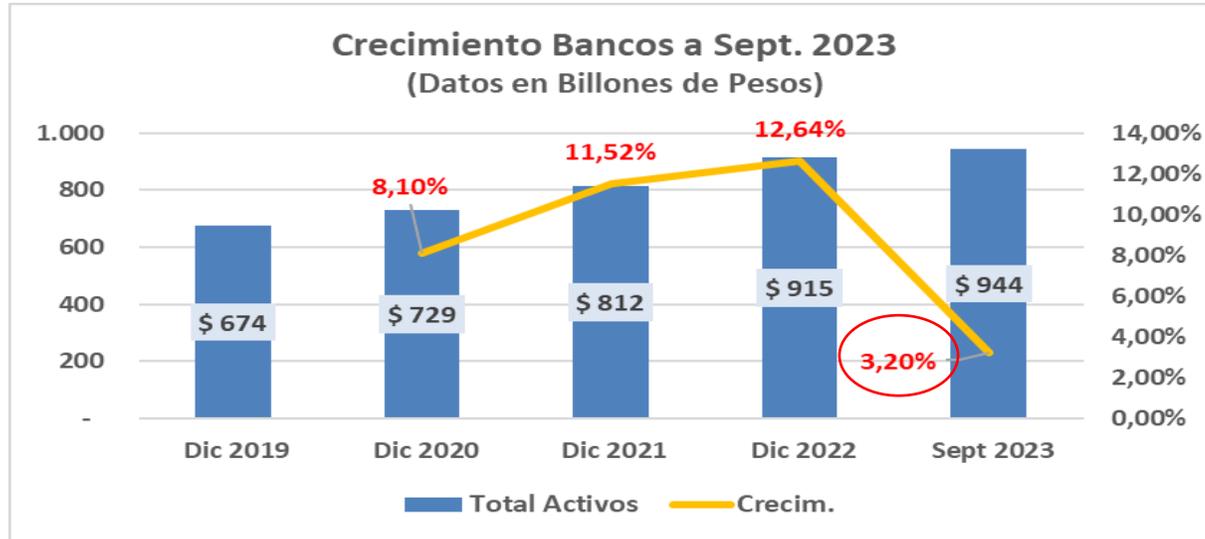
Juan José Camargo B.



ACTIVOS

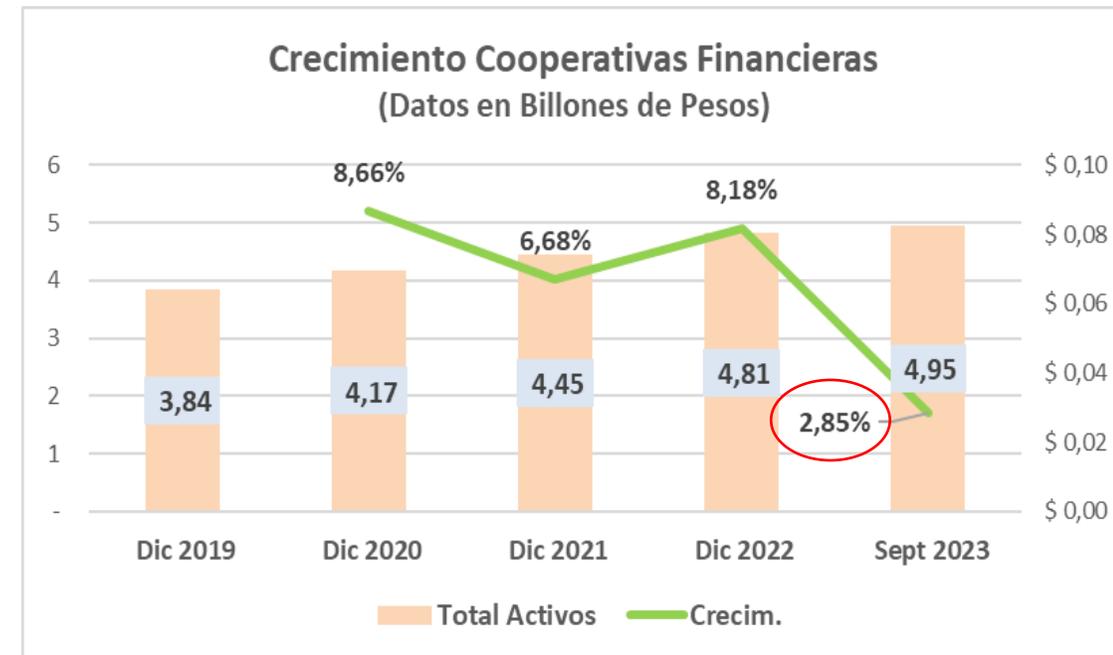


Crecimiento Activos – Bancos y CF.

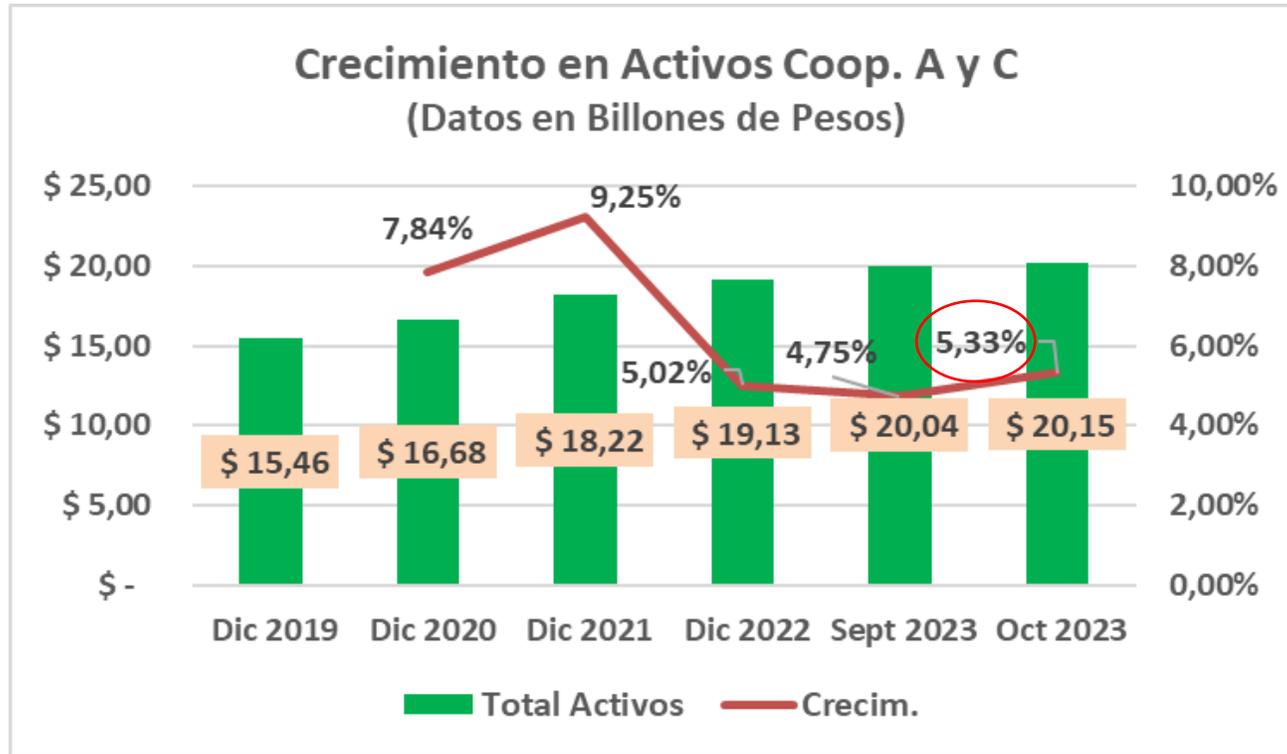


Crecimiento bancos de Enero a Sept. 2023 del 3,20%; se aproximan a los \$1.000 billones de pesos en Activos, cifra que será superada en el 1er. Semestre de 2024.

Crecimiento Cooperativas Financieras: En el mismo período de tiempo creció el 2,85%, siendo más bajo que los bancos, cerrando con \$4,95 billones de pesos en activos.



Crecimiento Activos - CAC



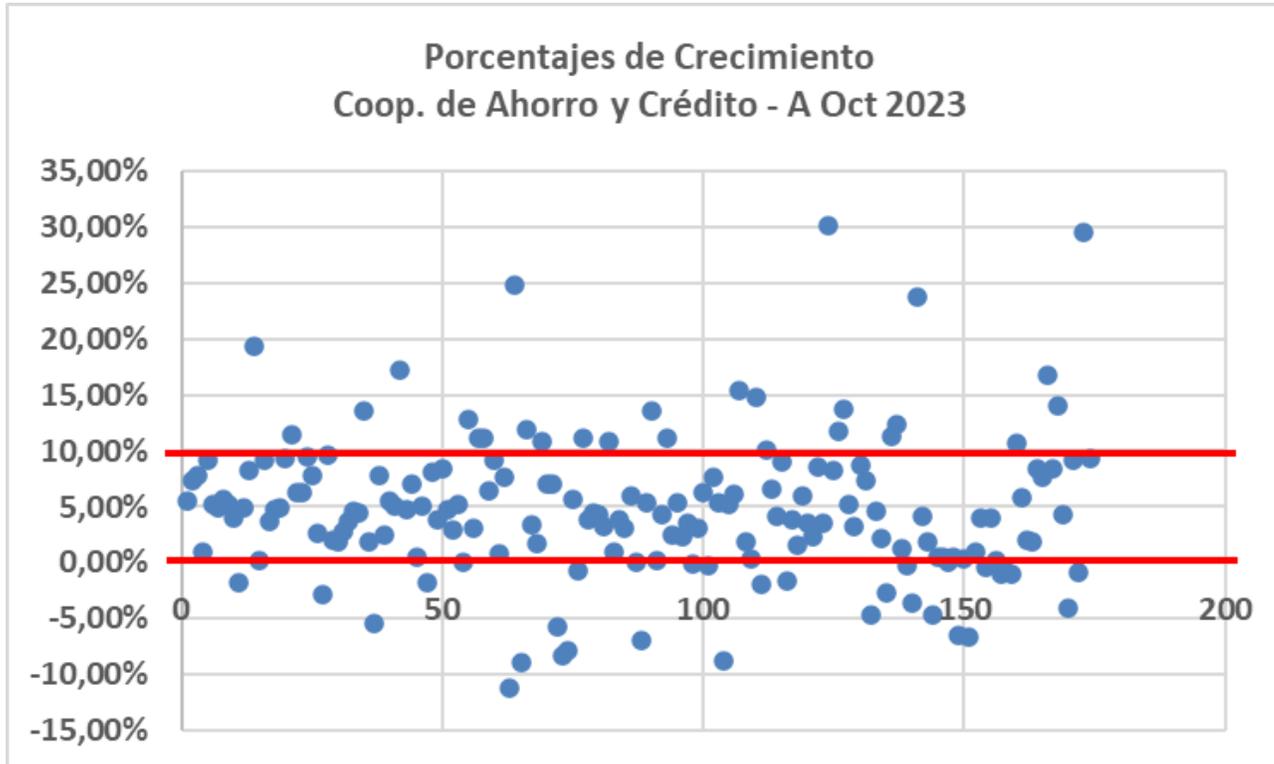
Con relación al crecimiento en activos de los Bancos y las Cooperativas financieras, las Cooperativas de ahorro y crédito presentan un mayor nivel de crecimiento, logrando crecer el 4,75% a Septiembre y 5,33% a Octubre de 2023.

El sector de ahorro y crédito logra cerrar con \$20,15 Billones de pesos a octubre de 2023.

No obstante que su crecimiento es superior, ninguna las distintas entidades financieras logra en los dos últimos años, superar la inflación, mostrando decrecimientos en términos reales.



Dispersión Crecimiento Activos Total Cooperativas.



27 Cooperativas con Crecimiento superior a la inflación; 15,61% del Total.

29 Cooperativas con Crecimiento inferior a 0; 16,76% del Total.

Disponibile

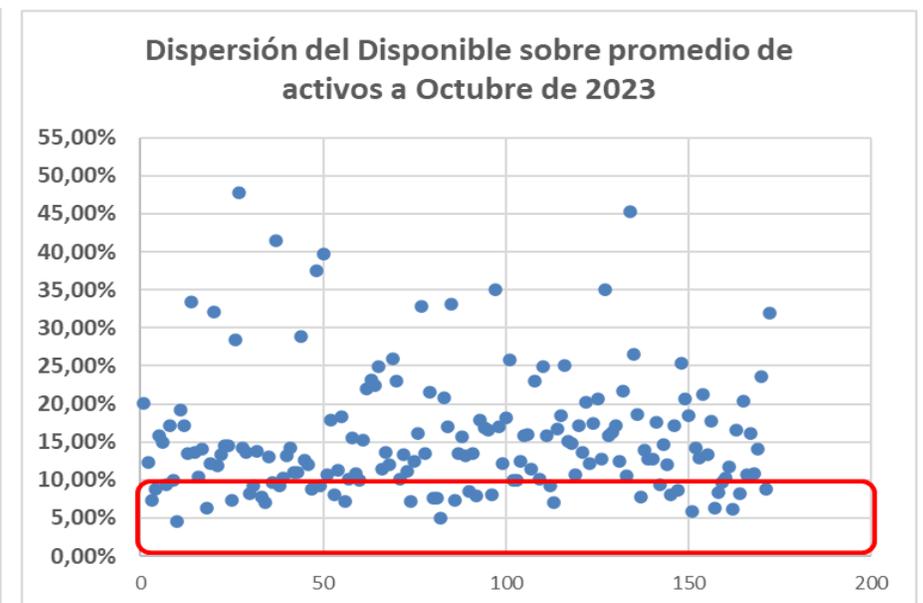
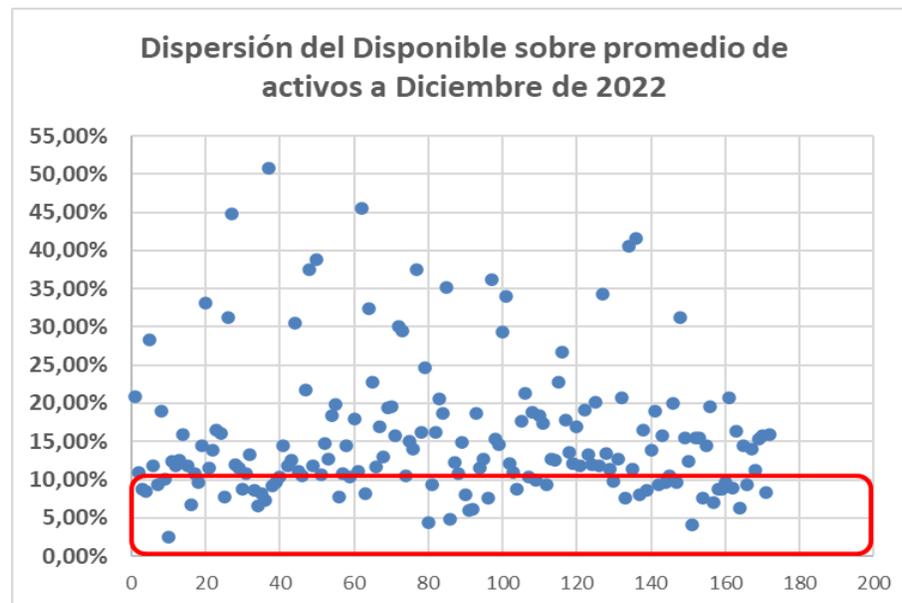


Comportamiento del Disponible.

	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Oct 2023
Disponible (Efectivo + Inversiones líquidas)	\$ 2,20	\$ 3,13	\$ 3,37	\$ 2,63	\$ 2,83
Vr. Activos (Billones)	12,32	12,57	13,86	15,48	16,27
Participación Disponible / Prom. Activos		25,16%	25,49%	17,95%	17,79%

La participación del disponible frente al promedio de activos ha ido bajando de forma paulatina; en la estructura financiera se recomienda un disponible que se ubique entre un 15% mínimo a un 20% máximo.

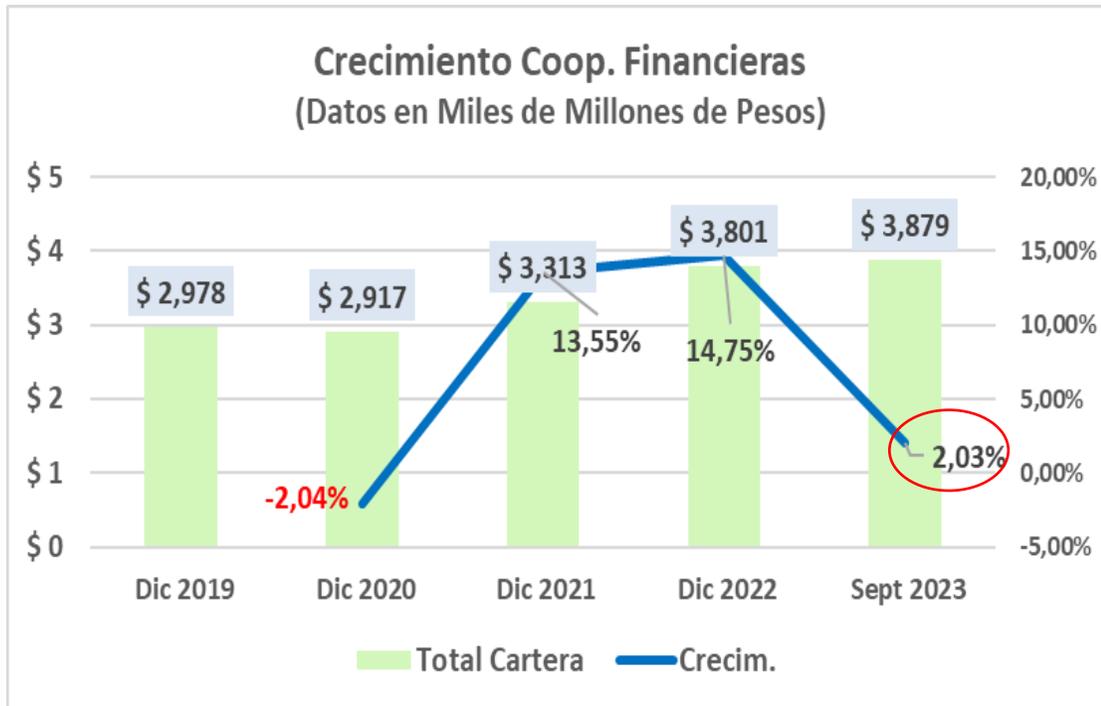
De acuerdo al cierre de Dic. 2022 y al cierre a octubre de 2023, el disponible se redujo levemente y se mantiene dentro de los indicadores ideales.



CARTERA DE CRÉDITO



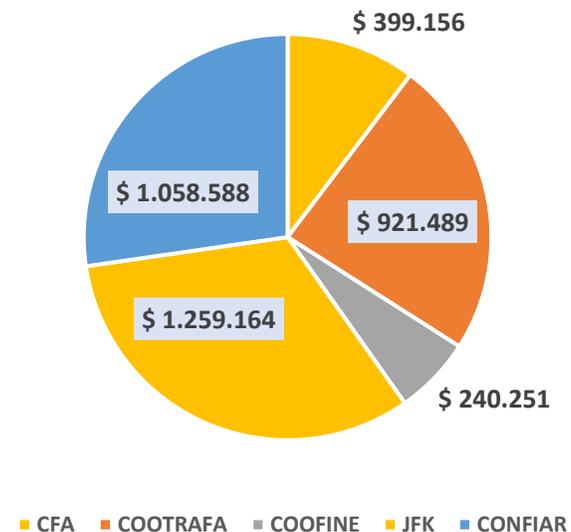
Crecimiento Cartera – Coop. Financieras



De dic 2022 a Oct 2023, la cartera en las Cooperativas financieras creció el 2,03%, comparado con el 4,49% de las CAC a la misma fecha de análisis. En términos reales, las CAC de Dic 2022 a Sept. 2023 crecieron en \$694 mil millones, frente a \$77 mil millones de las Cooperativas Financieras.

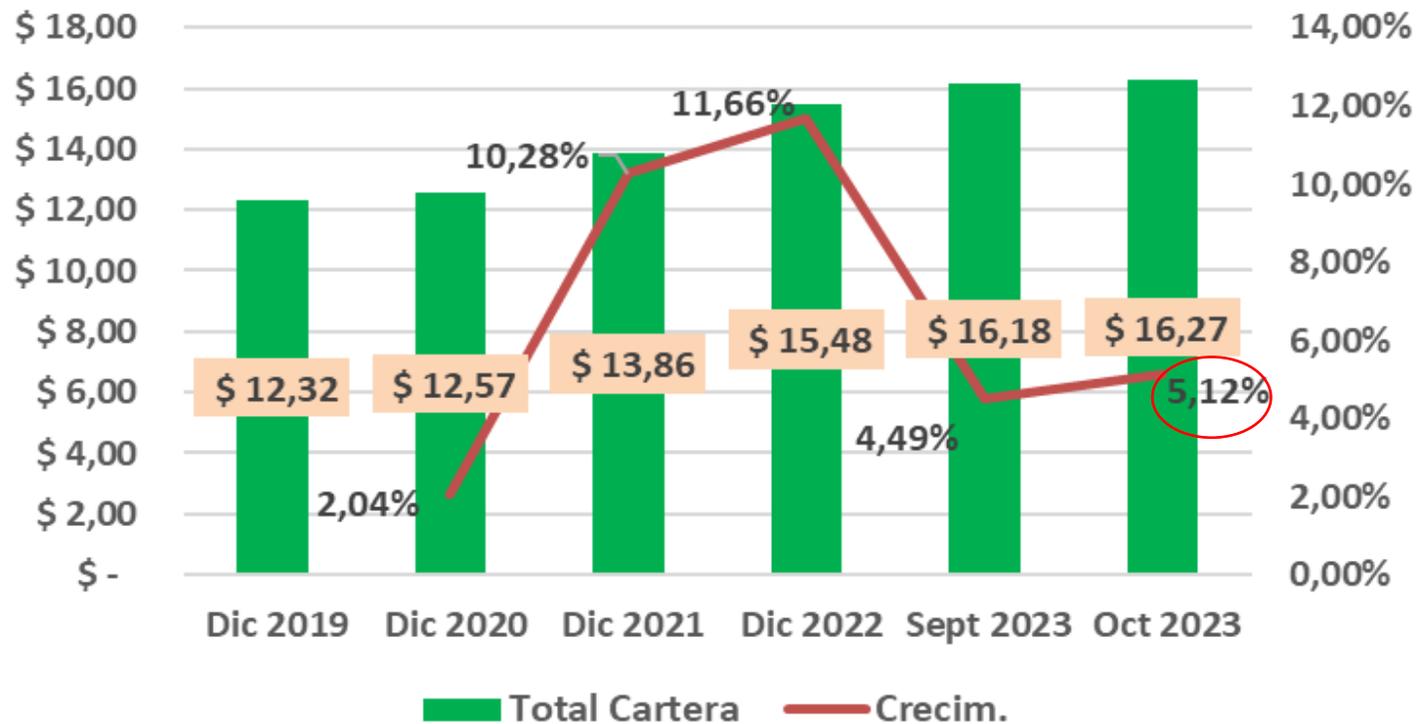
JFK es la entidad con más volumen de cartera, con \$1,25 billones, seguido por Confiar con \$1,05 billones.

Participación en Cartera - Coop. Financieras
Datos a Sept 2023



Crecimiento Cartera de Crédito - CAC

Crecimiento en Cartera - Coop. A y C
(Datos en Billones de Pesos)

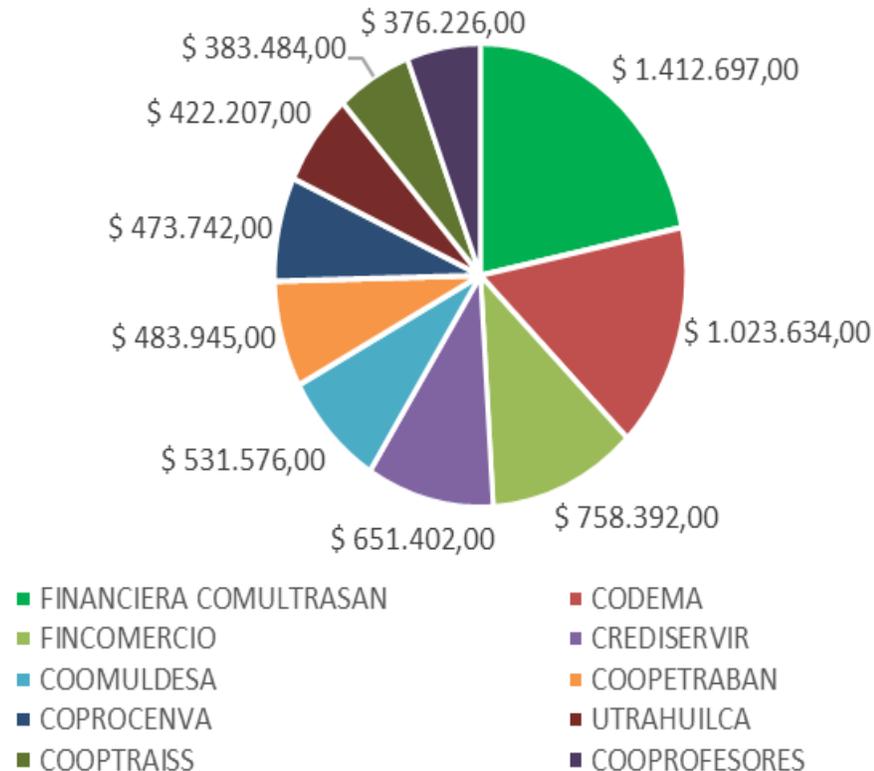


La cartera está reaccionando de forma positiva a nivel consolidado, toda vez que su crecimiento ha sido bajo pero estable, logrando crecer el 5,12% de enero a Octubre de 2023.

A cierre de Octubre, el saldo de cartera de todo el sector Cooperativo de Ahorro y Crédito se ubica en el \$16,27 billones de pesos.

Participación en el Sector por tamaño de Cartera de Crédito.

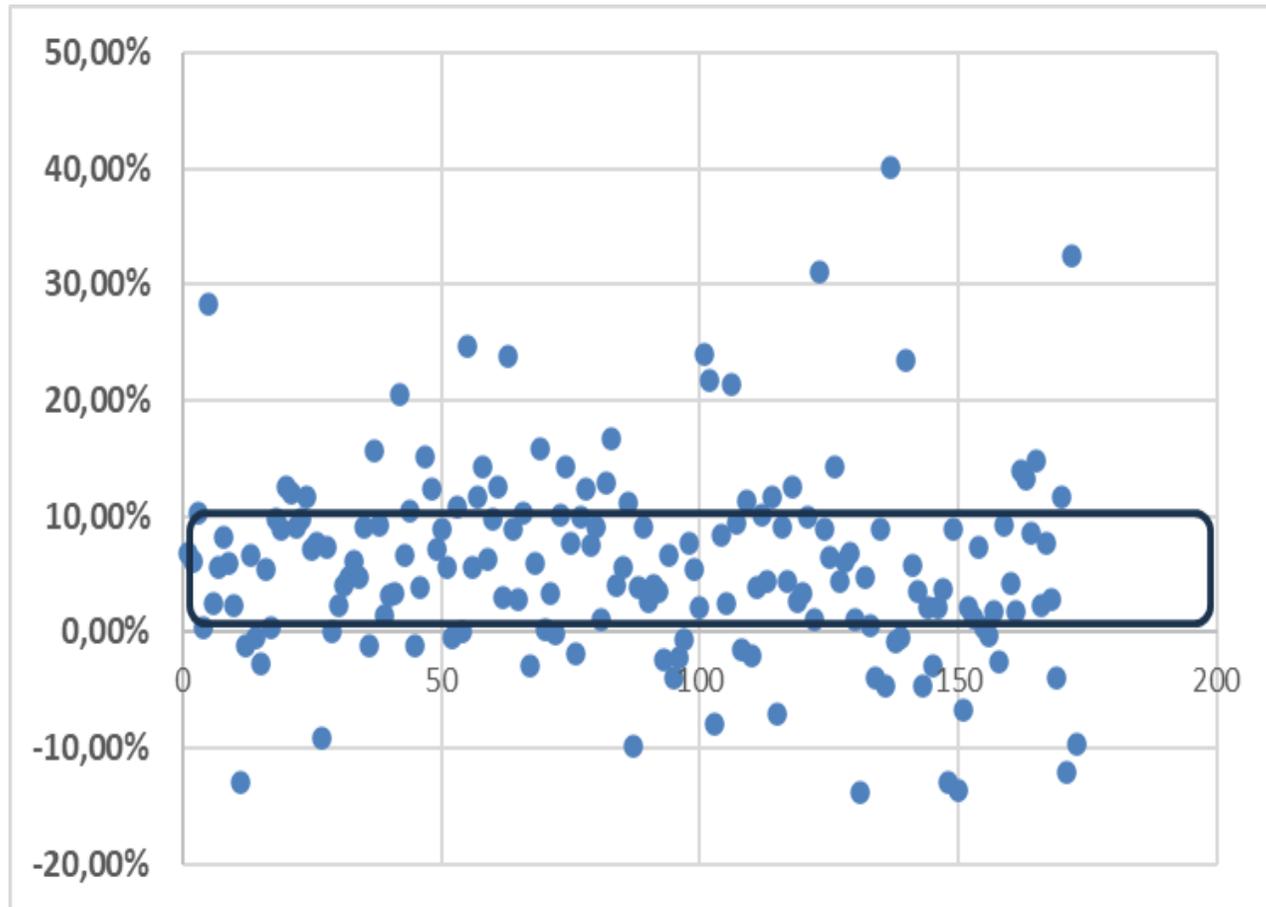
10 Primeras Coop. AyC en volumen de Cartera
Octubre de 2023



Las 5 principales Cooperativas, tanto de ahorro y crédito como financieras, son en su orden:

- Financiera Comultrasan: \$1,4 B.
- JFK: \$1,2 B.
- Confiar: \$1,05 B.
- Codema: \$1,02 B.
- Cootrafa: \$ 0,9 B.

Dispersión en Crecimiento Cartera de Crédito



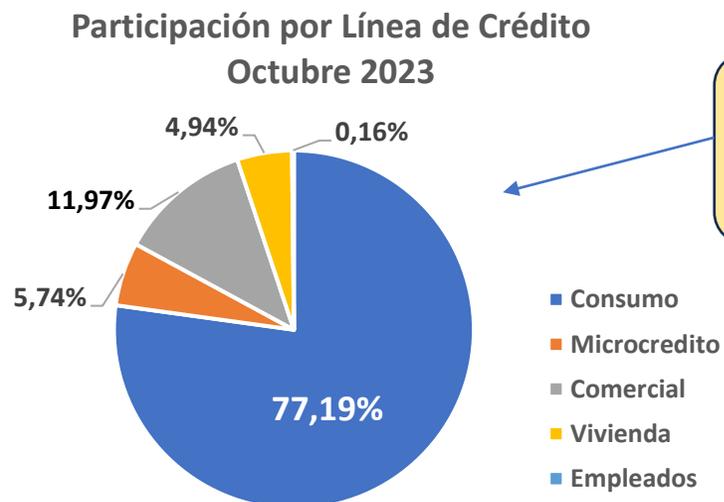
42 Cooperativas con Crecimiento superior a la inflación; 24,28% del Total.

35 Cooperativas con Crecimiento inferior a 0 (decrecimiento); 20,23% del Total.

Calificación de Cartera por línea de crédito.

	Cartera general	Consumo	Microcredito	Comercial	Vivienda	Empleados
Calificada en A	\$ 15.308.268	\$ 11.816.383	\$ 845.423	\$ 1.825.968	\$ 793.561	\$ 26.797
Calificada en B	\$ 380.691	\$ 293.735	\$ 30.202	\$ 43.158	\$ 13.218	\$ 312
Calificada en C	\$ 298.299	\$ 236.790	\$ 13.762	\$ 37.624	\$ 10.073	\$ 0
Calificada en D	\$ 176.702	\$ 153.462	\$ 9.826	\$ 10.989	\$ 2.310	\$ 60
Calificada en E	\$ 578.882	\$ 422.709	\$ 61.875	\$ 86.665	\$ 7.522	\$ 40
Total cartera	\$ 16.742.842	\$ 12.923.079	\$ 961.088	\$ 2.004.404	\$ 826.684	\$ 27.209
Cartera vencida (BCDE)	\$ 1.434.574	\$ 1.106.696	\$ 115.665	\$ 178.436	\$ 33.123	\$ 412
Cartera improductiva (CDE)	\$ 1.053.883	\$ 812.961	\$ 85.463	\$ 135.278	\$ 19.905	\$ 100
Indicador de calidad de cartera	8,57%	8,56%	12,03%	8,90%	4,01%	1,51%
Indicador de cartera improductiva	6,29%	6,29%	8,89%	6,75%	2,41%	0,37%
Deterioro	\$ 1.135.974	\$ 476.087	\$ 108.065	\$ 88.134	\$ 4.275	\$ 153
Nivel de cobertura	79,19%	43,02%	93,43%	49,39%	12,91%	37,14%

Cartera castigada \$ 820.145



MICRO: 5,74%

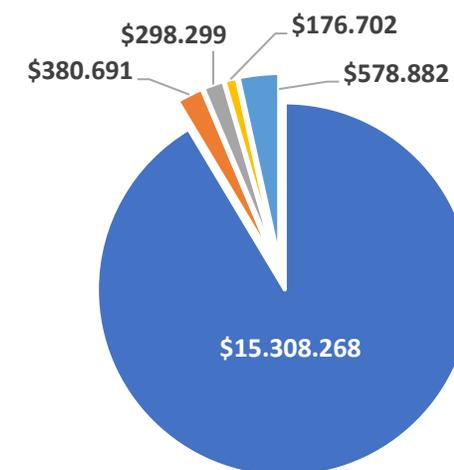
VIVIENDA: 4,94%

**Partic. Consumo a
Dic. 2022**

75,22%

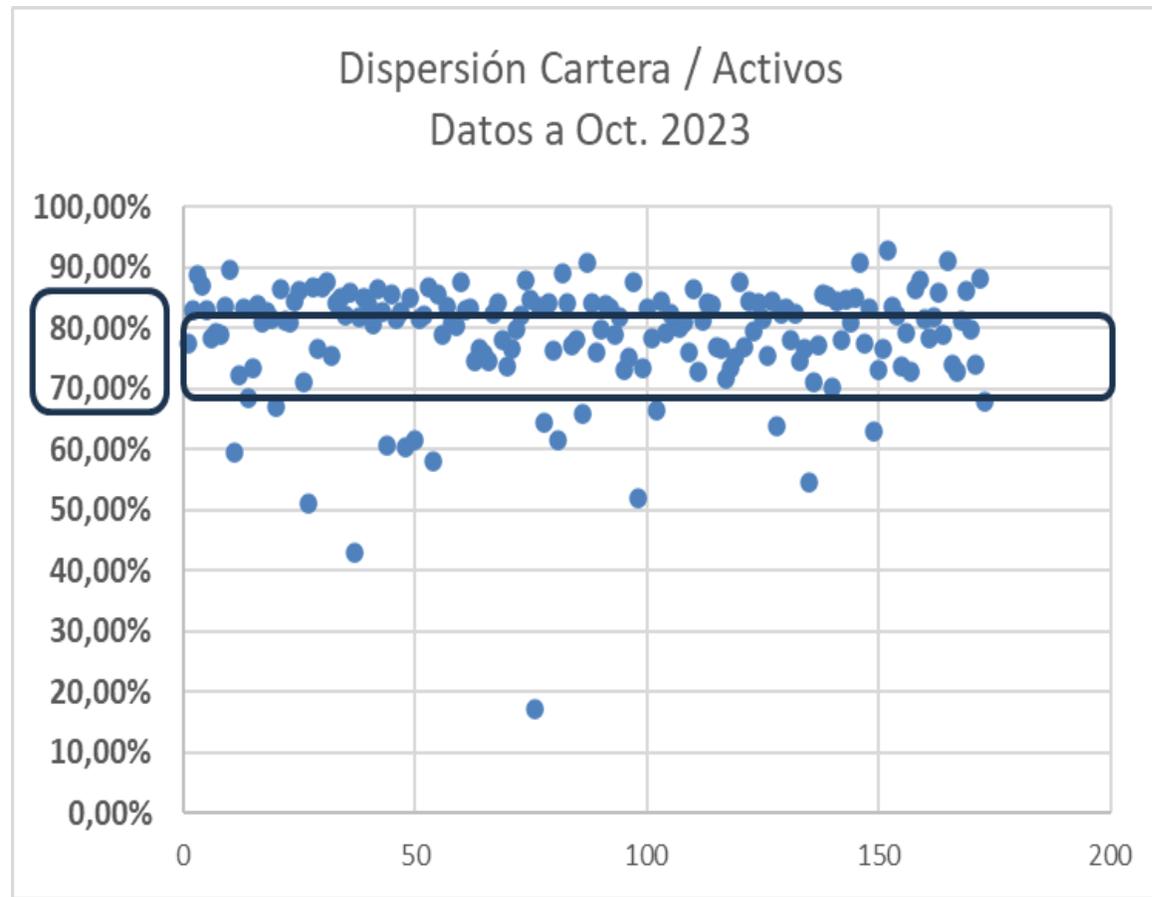
Calificación de Cartera
CAC - Oct. 2023

- Calificada en A
- Calificada en B
- Calificada en C
- Calificada en D
- Calificada en E



Dispersión en Estructura Financiera - Cartera

Cartera / Activos (ideal 70% a 80%)



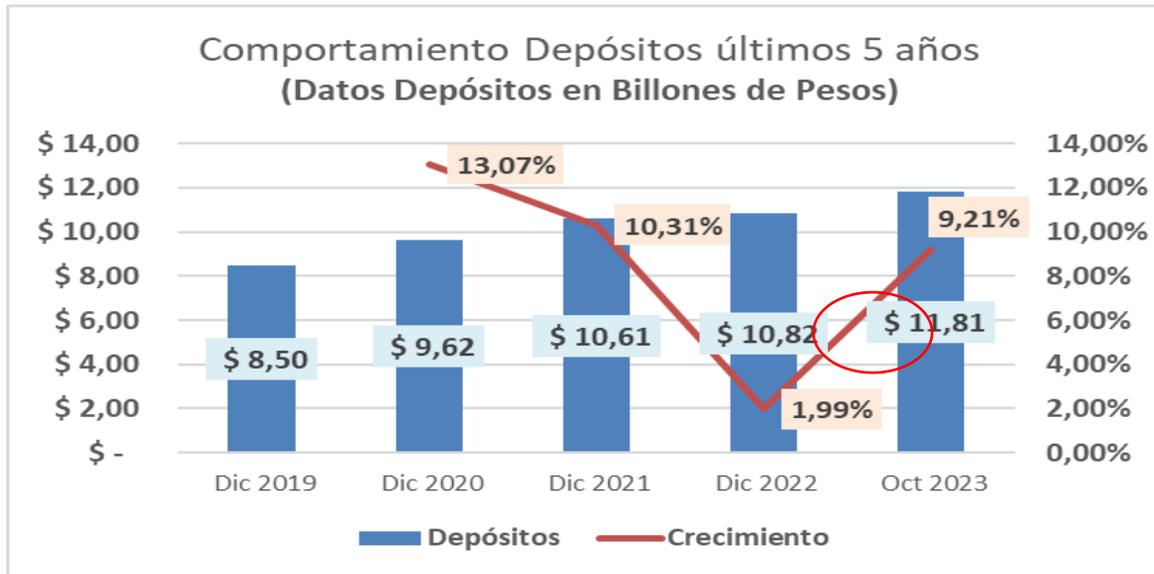
Se evidencia claramente un grupo importante de Cooperativas cuya participación de cartera / activos se ubica por debajo del **60%**, lo cual es sumamente negativo para la sostenibilidad financiera de la entidad.

De otra parte, se evidencia un gran número de cooperativas con su estructura de cartera entre el 80% y 90%, si bien, puede ser apropiado para la generación de ingresos, puede tener un claro impacto en el nivel de liquidez y por ende en los colchones que es recomendable la entidad mantenga.

Depósitos



Crecimiento Depósitos



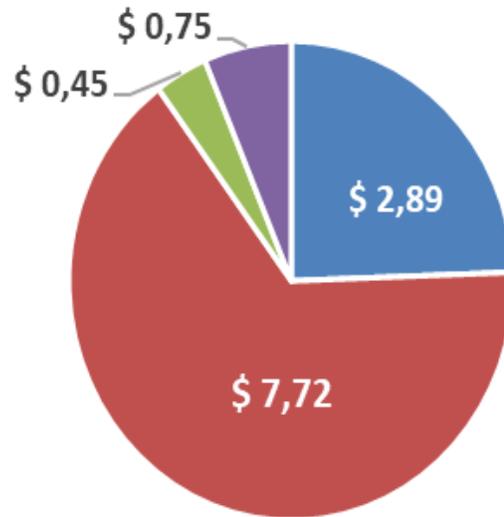
	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Oct 2023
Depósitos	\$ 8,50	\$ 9,62	\$ 10,61	\$ 10,82	\$ 11,81
Crecimiento \$\$		\$ 1,11	\$ 0,99	\$ 0,21	\$ 1,00
Crecimiento %%		13,07%	10,31%	1,99%	9,21%

Los depósitos entre diciembre de 2022 y octubre de 2023 crecieron en \$1 Billón de Pesos; dicho crecimiento se debió en gran medida al importante incremento en las tasas de captación que duplicaron su costo en el mismo período de tiempo.



Participación de los productos de ahorro sobre el total captado

Composición captación a Octubre 2023
(Datos en Billones de Pesos)



■ A la vista ■ A término ■ Contractual ■ Permanente

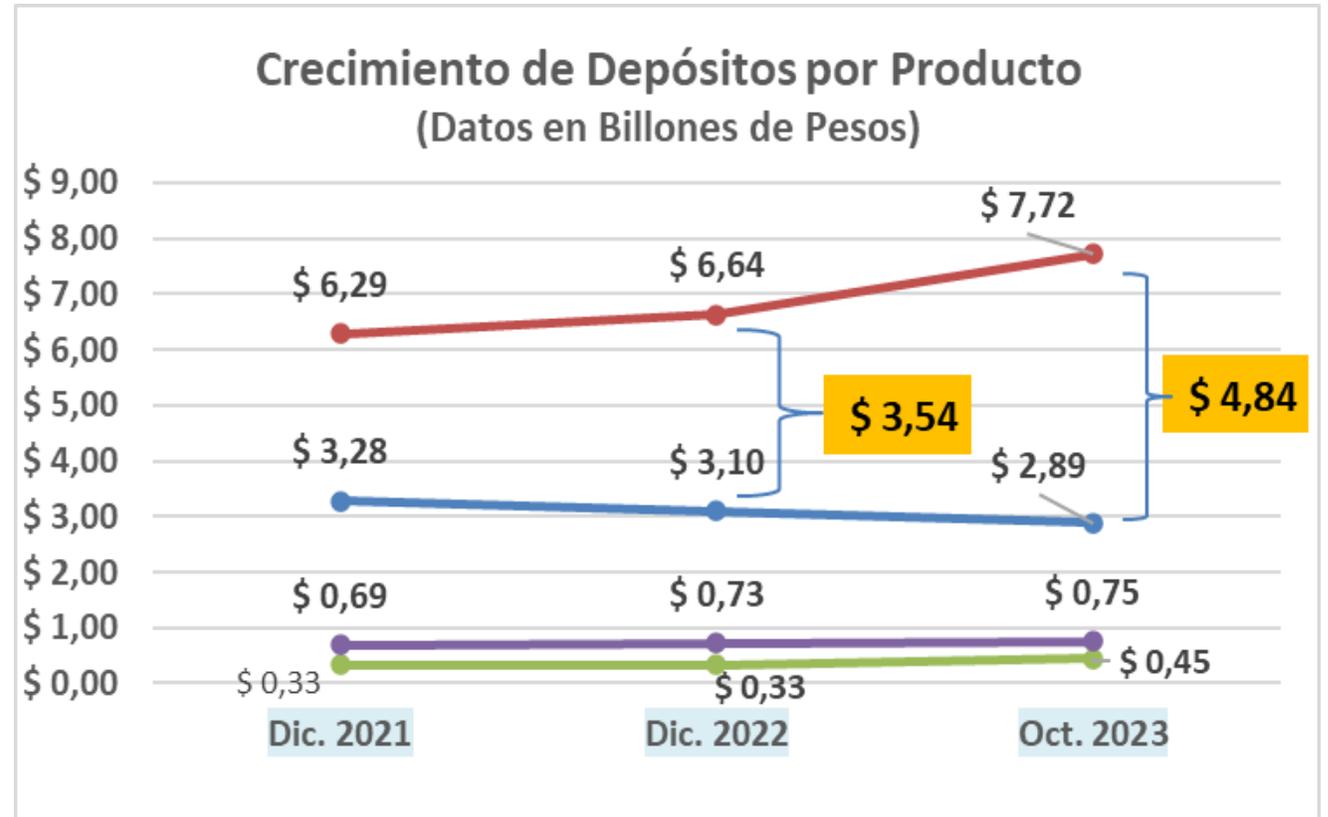
La captación se centra principalmente en Cdat's, con saldo a octubre de \$7,72 billones, que representa el 65,38%.

La captación a la vista está representando el 24,42%, con un saldo de \$2,89 billones. Las restantes modalidades de ahorro, programado y contractual, siguen manteniendo una baja participación, que sumadas supera levemente el 10% de participación sobre el total del ahorro.

Crecimiento Depósitos

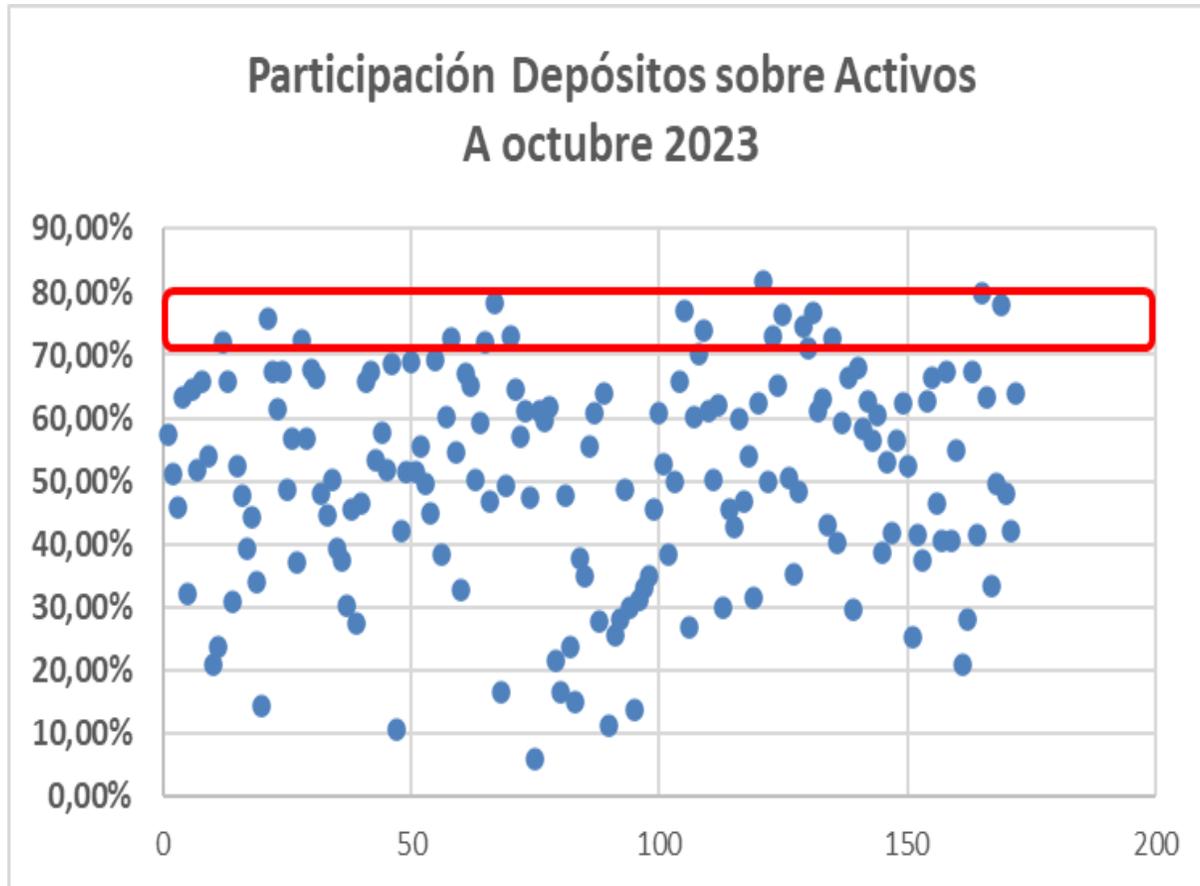
Comportamiento del crecimiento de los depósitos. Se evidencia como se incrementa de forma importante el ahorro a término y se reduce el comportamiento del ahorro a la vista.

A octubre la brecha entre el saldo de depósitos a término Vs. El saldo de depósitos a la vista se ubica en \$4,84 billones.



	Dic. 2021	Dic. 2022	Oct. 2023	Crecimiento 2023
A la vista	\$ 3,28	\$ 3,10	\$ 2,89	-0,21
A término	\$ 6,29	\$ 6,64	\$ 7,72	1,08
Contractual	\$ 0,33	\$ 0,33	\$ 0,45	0,12
Permanente	\$ 0,69	\$ 0,73	\$ 0,75	0,02

Dispersión de la participación de los Depósitos sobre Activos: Ideal 70% al 80%.



45 Cooperativas poseen una participación de depósitos sobre activos por debajo del **50%**. Representa el 26% del total.

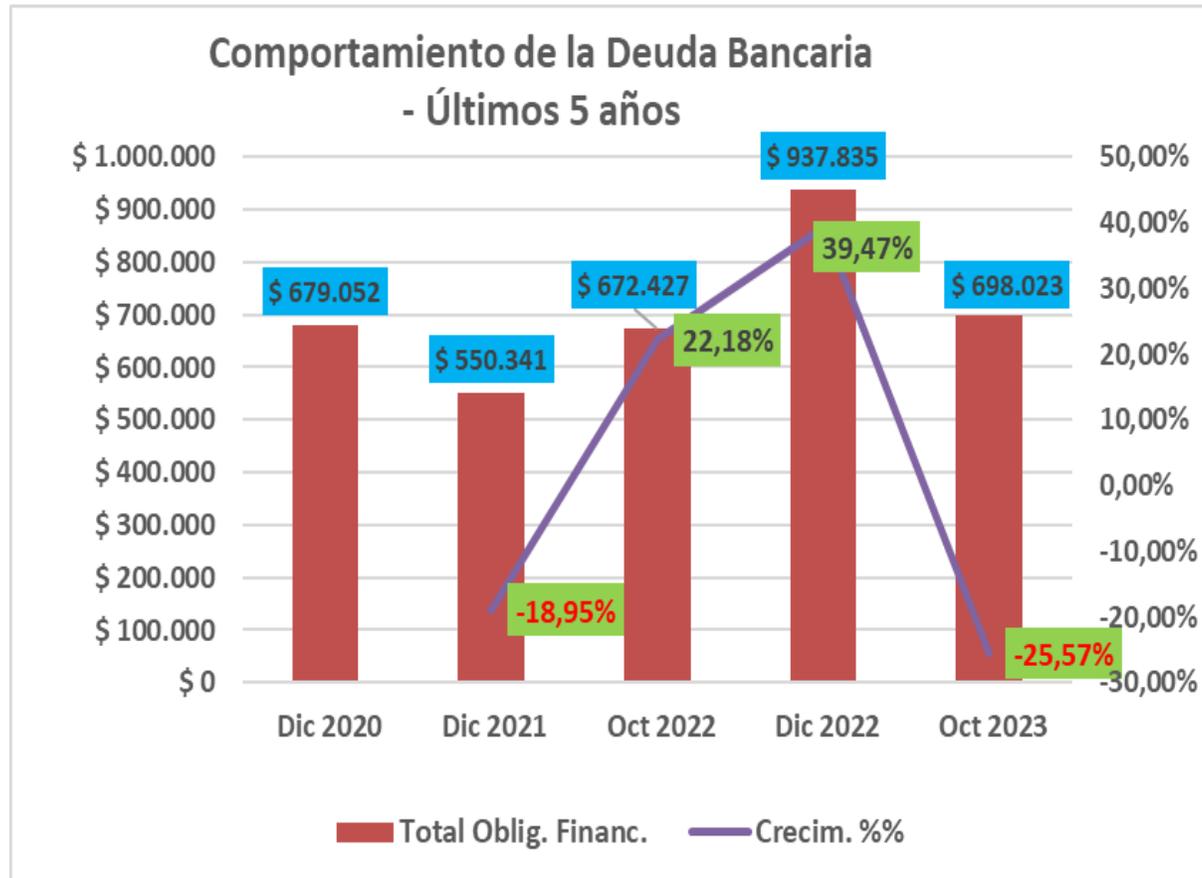
11 Cooperativas poseen una participación de Depósitos sobre activos por encima del **70%**. Representa el 6,3% del total.

A photograph of three business professionals in a meeting. Two men in light blue and white striped shirts are leaning over a table, looking at a document held by a woman in a yellow top and black skirt. The scene is brightly lit, and the focus is on the collaborative work.

Deuda Bancaria

Obligaciones Financieras a Oct. 2023

Comportamiento Histórico últimos 5 años.

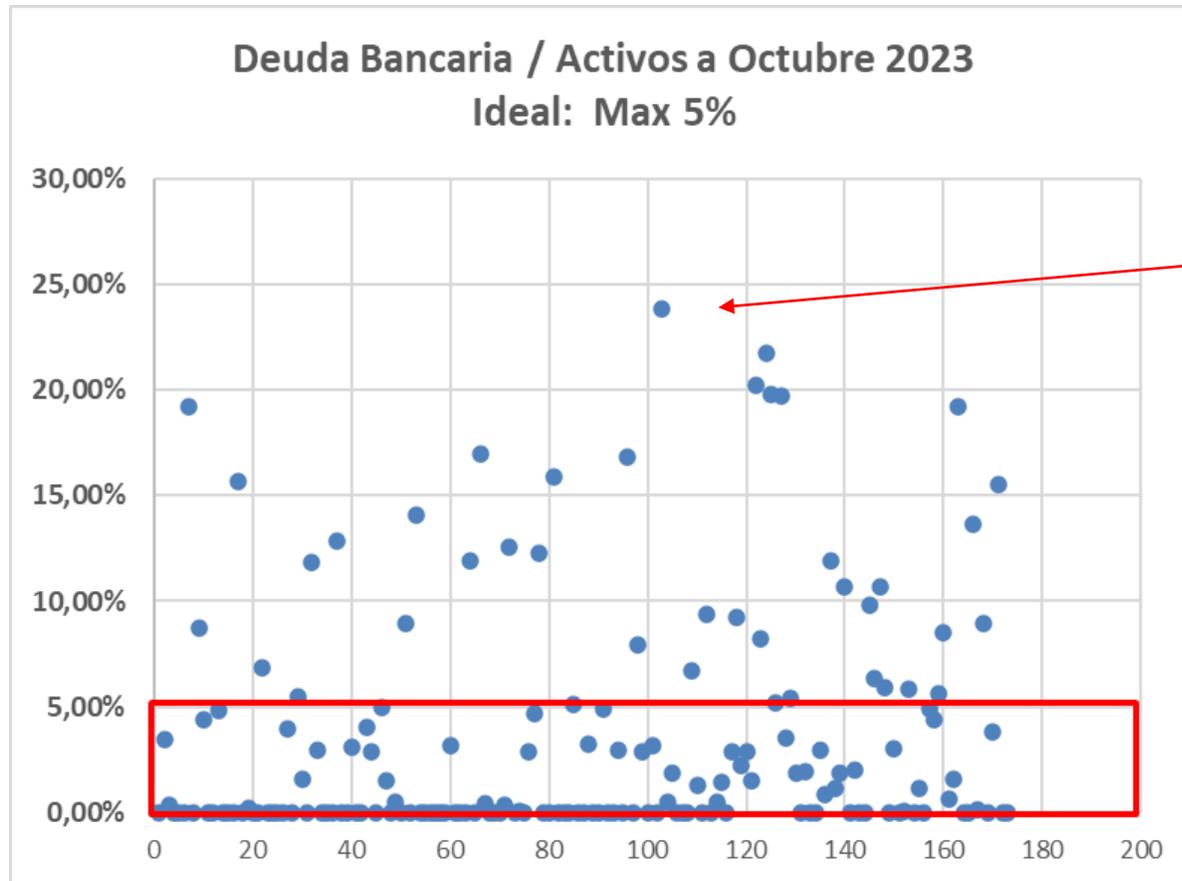


Entre Enero y Octubre de 2023, se redujo la deuda bancaria en **-\$239 mil millones**, la cifra más baja en reducción de los años analizados, lo que representó un **\$25,57%** del total de deuda.

	Dic 2020	Dic 2021	Oct 2022	Dic 2022	Oct 2023
Total Oblig. Financ.	679.052	550.341	672.427	937.835	698.023
Crecim. \$\$		- 128.710	122.085	265.408	- 239.812
Crecim. %%		-18,95%	22,18%	39,47%	-25,57%

Obligaciones Financieras a Oct. 2023

Comportamiento Histórico últimos 5 años.

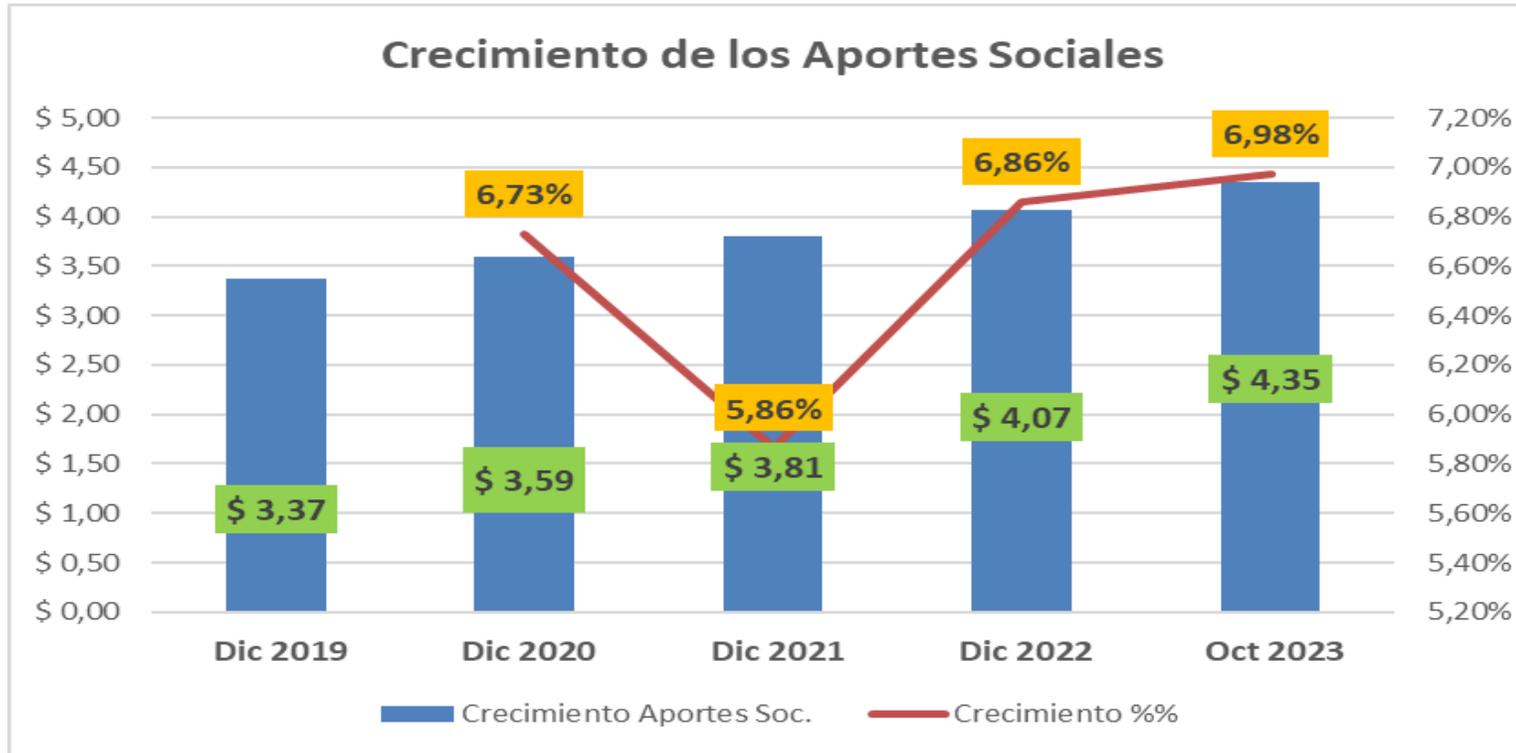


Cerca de 12 Cooperativas poseen endeudamiento superior al 15% sobre activos, en especial **3 Cooperativas** se ubican con un indicador por encima del 20%.

Aportes Sociales



Crecimiento Aportes



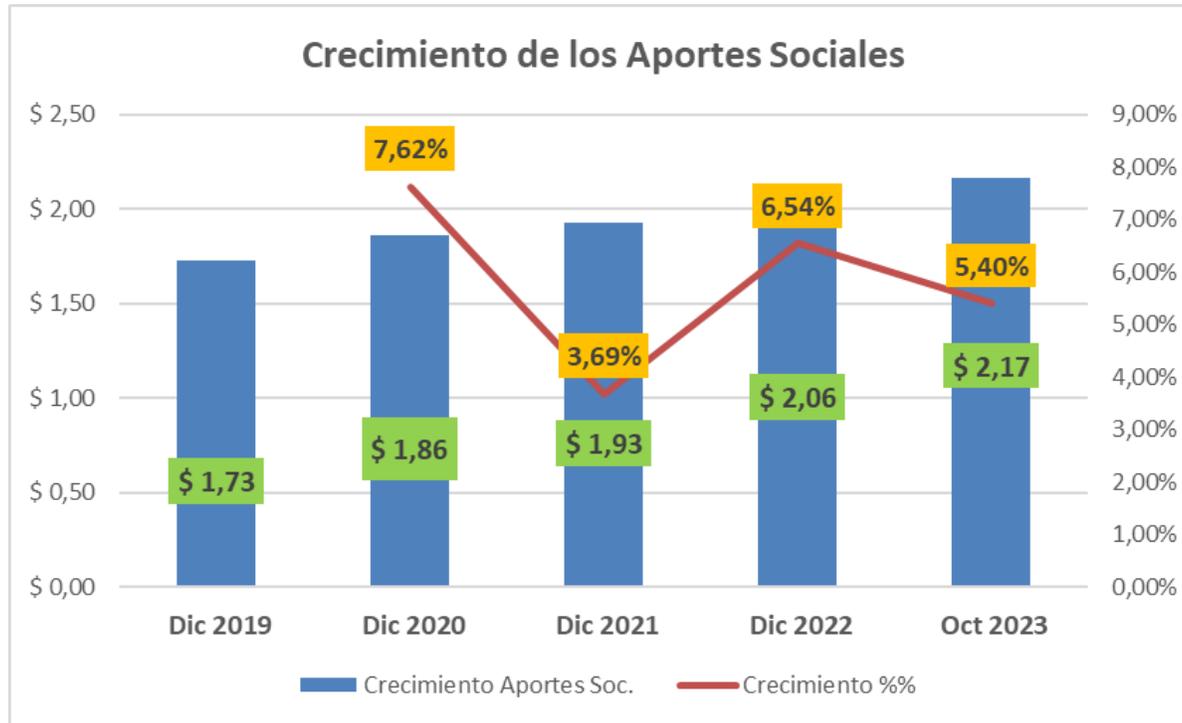
De los años analizados, el año 2023, a mes de Octubre, presenta el mayor crecimiento de los últimos años, con \$280 mil millones que representa el 6,98%. A mes de Octubre de 2023, los aportes cierran con \$4,35 billones.

	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Oct 2023
Saldo Aportes Sociales	\$ 3,37	\$ 3,59	\$ 3,81	\$ 4,07	\$ 4,35
Crecimiento \$\$		\$ 0,23	\$ 0,21	\$ 0,26	\$ 0,28
Crecimiento %%		6,73%	5,86%	6,86%	6,98%

Capital Institucional



Crecimiento Capital Institucional

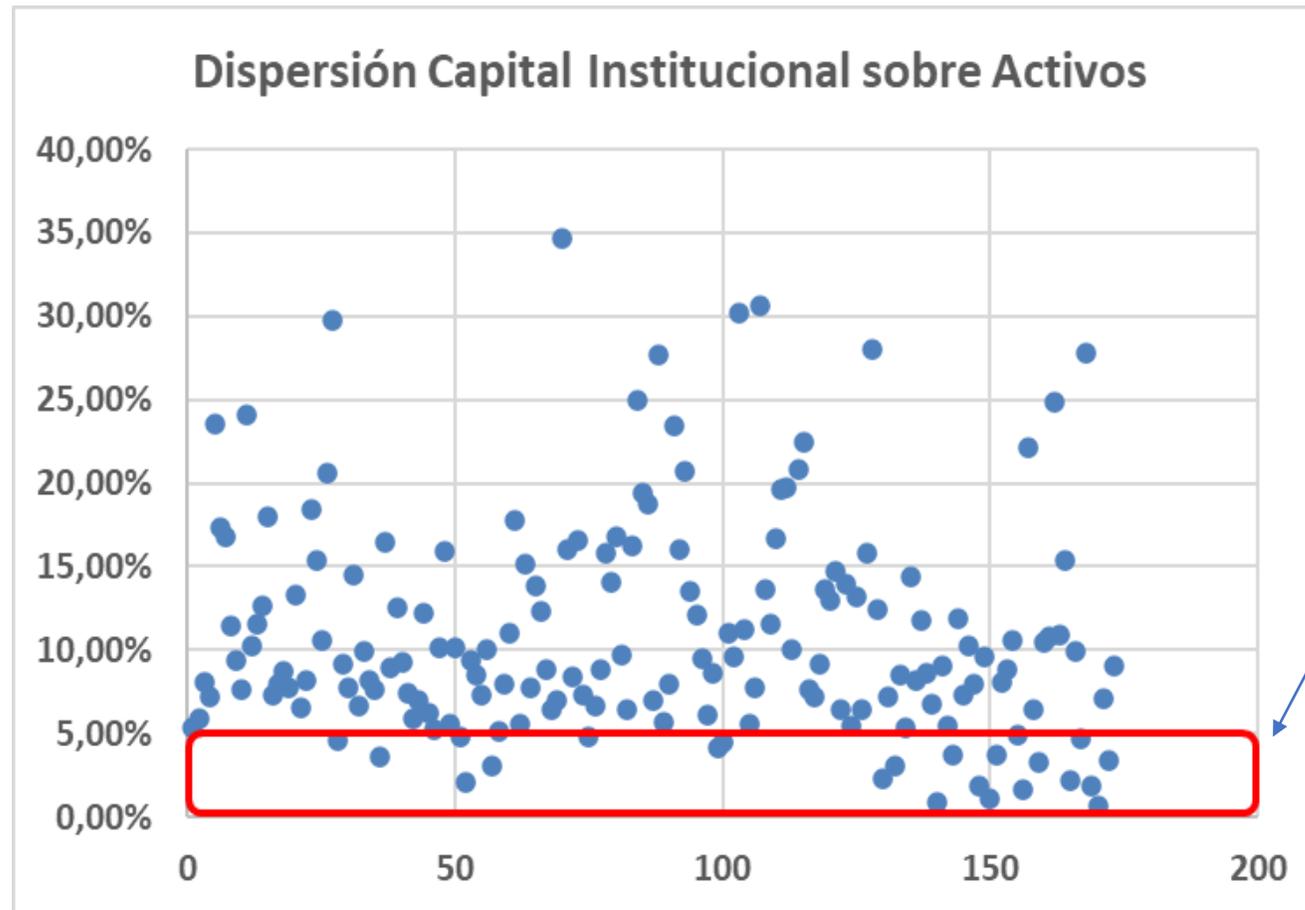


El capital institucional cierra a Octubre de 2023 en \$2,17 billones con el 5,40% de crecimiento de diciembre de 2022 a Octubre de 2023.

	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Oct 2023
Saldo Capital Institucional	\$ 1,73	\$ 1,86	\$ 1,93	\$ 2,06	\$ 2,17
Crecimiento \$\$		\$ 0,13	\$ 0,07	\$ 0,13	\$ 0,11
Crecimiento %%		7,62%	3,69%	6,54%	5,40%

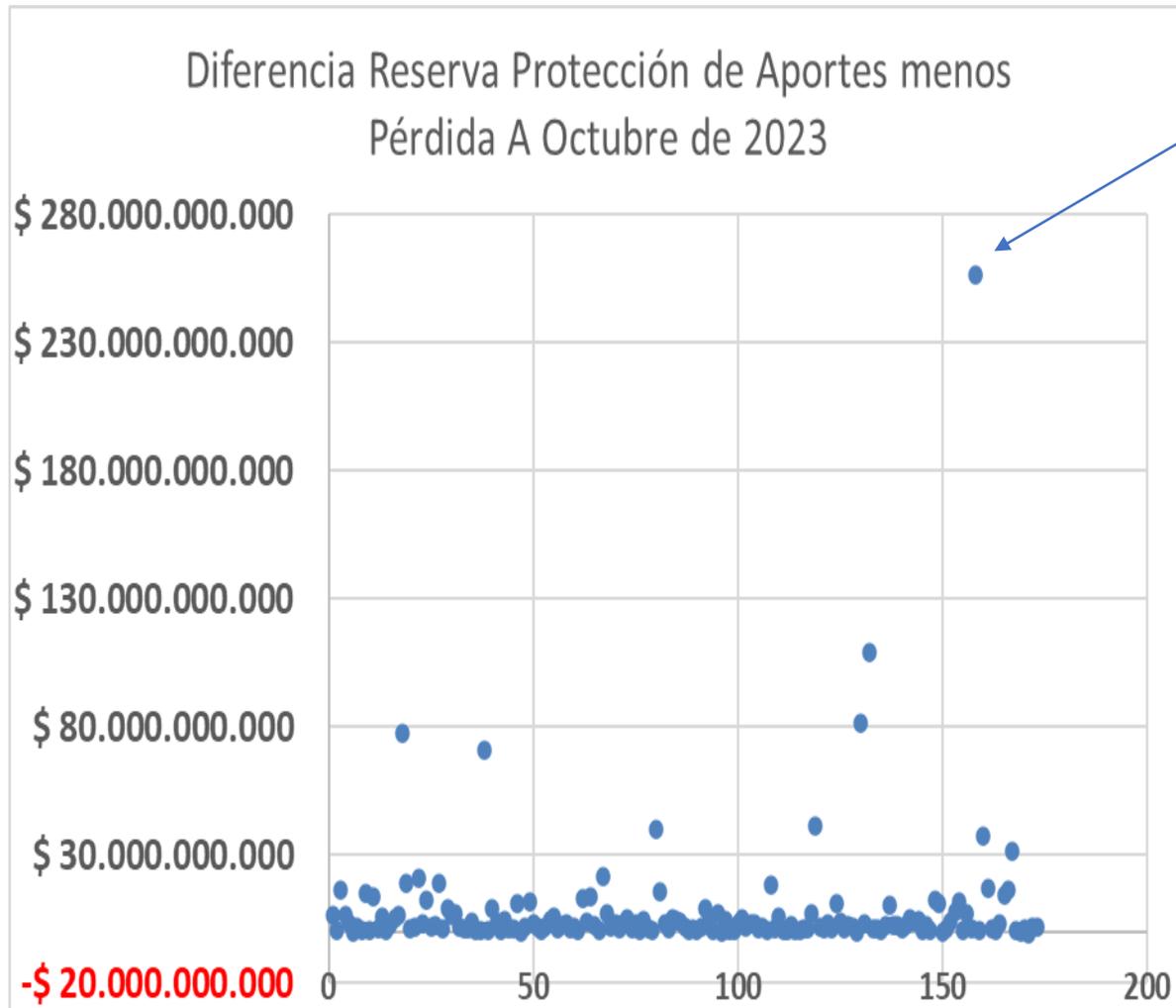
Dispersión Capital Institucional sobre Activos

Ideal: 10% mínimo.



A octubre de 2023, **13** cooperativas poseen un capital institucional inferior al 5%, lo que las hace absolutamente vulnerables, en una eventual pérdida económica, sus **asociados pierdan parte de sus aportes sociales.**

Reserva Protección de Aportes para asumir pérdidas con corte Oct.23



9 Cooperativas tienen capacidad al mes de Octubre de soportar una pérdida superior a **\$30 mil millones**

En **2** Cooperativas, no existe reserva para cubrir las pérdidas generadas, con lo cual, los asociados técnicamente deberán asumir proporcionalmente la pérdida. **40 Cooperativas no soportarían una pérdida mayor a \$1 mil millones.**

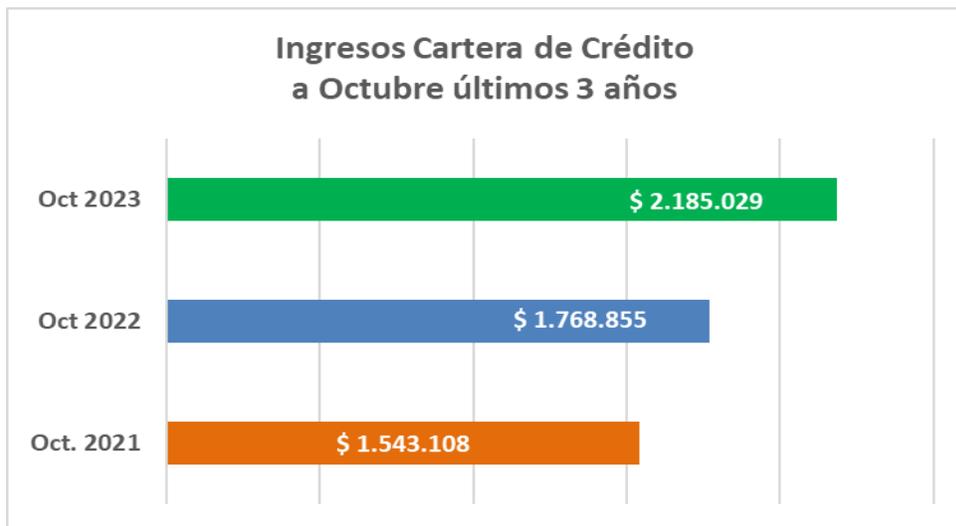


Margen de Intermediación

- Estado Resultados -



Rentabilidad Cartera Vs. Costo Depósitos



	Oct. 2021	Oct 2022	Oct 2023
Dif. Ing. Cartera - Costo Captac.	\$ 1.231.701	\$ 1.382.146	\$ 1.393.366

El incremento sustancial en el costo de la captación, no está justificado por el incremento de los recursos captados sino por el incremento en su tasa de remuneración. La diferencia presentada entre octubre de 2022 frente a octubre de 2023 en el margen básico de ingresos de cartera Vs. Costos de la captación, en los últimos 3 años, muestra un bajo margen real que evidentemente conlleva a una baja rentabilidad para las cooperativas.

Análisis Estado de Resultados Consolidado sector AyC

	Oct. 2021	Oct. 2022	Oct. 2023
Ingreso Cartera de Crédito	\$ 1.543.108	\$ 1.768.855	\$ 2.185.029
Ingreso Inversiones	\$ 47.333	\$ 107.794	\$ 199.626
Total Ingresos	\$ 1.590.441	\$ 1.876.649	\$ 2.384.655
Costo Depósitos	\$ 311.407	\$ 386.709	\$ 791.663
Costo Deuda Bancaria	\$ 14.210	\$ 47.603	\$ 93.692
Margen Bruto	\$ 1.264.824	\$ 1.442.337	\$ 1.499.300
Beneficios a Empleados	\$ 396.093	\$ 471.288	\$ 537.430
Gastos Generales	\$ 418.075	\$ 497.683	\$ 530.311
Deterioro	\$ 304.974	\$ 338.303	\$ 431.250
Amortización	\$ 7.414	\$ 7.707	\$ 9.617
Depreciación	\$ 27.550	\$ 29.114	\$ 30.185
Gastos Financieros	\$ 30.258	\$ 33.367	\$ 36.382
Excedentes Brutos	\$ 110.718	\$ 98.242	-\$ 39.493
Recuperación Deterioros	\$ 206.624	\$ 222.749	\$ 223.326
+ Otros Ingresos - Otros Gastos	\$ 32.442	\$ 24.447	\$ 11.371
Excedentes	\$ 284.900	\$ 296.544	\$ 172.462

A octubre hay pérdida operativa; cierra octubre con **-\$39 mil millones** de pesos, los excedentes son generados por la Recuperación de Deterioros.

Margen Bruto: Tasa promedio Colocación – Tasa Promedio captación

Octubre 2021	Octubre 2022	Octubre 2023
11,59%	11,52%	13,43%
3,01%	3,54%	6,70%
8,58%	7,98%	6,73%

Variaciones Enero a Octubre

Ingresos: \$508 mil millones

Costos: \$451 mil millones

Gastos: \$197 mil millones

Promedio Gastos Operativos Medido sobre Activos

8,89%



Excedentes



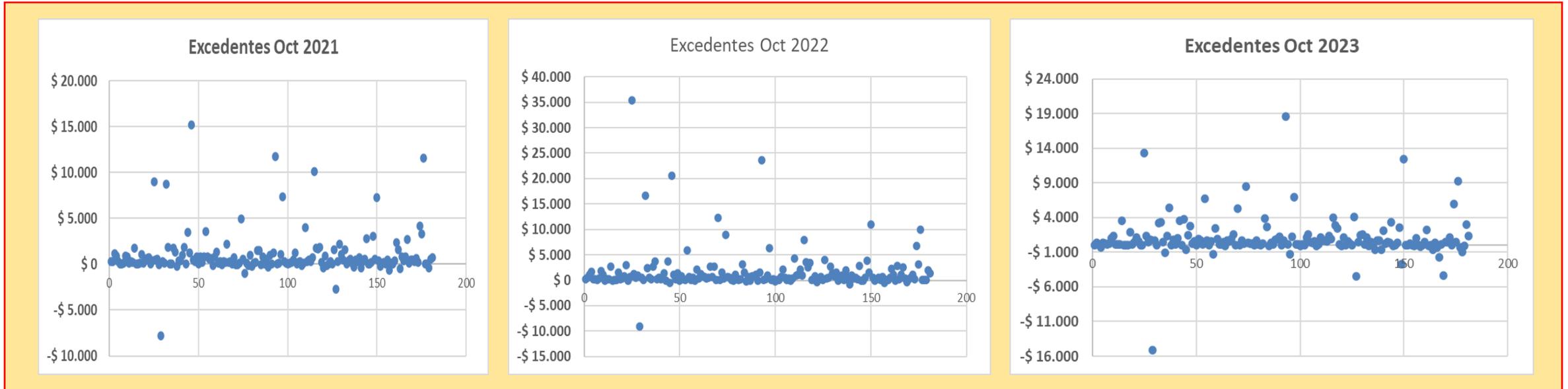
Evolución de Excedentes – Últimos 3 años.

Los Excedentes en las CAC a octubre de 2023 cierran con **\$172 mil millones**, logrando mejorar su comportamiento frente a diciembre de 2022, que cerró con \$154 mil millones. Si la tendencia se mantiene, los excedentes podrían estar levemente por encima de los \$200 mil millones.



Comportamiento de los Excedentes

Dispersión Total de las CAC.



Es evidente cómo el nivel de pérdida se acentuó más en octubre de 2023 frente a los mismos períodos de 2021 y 2022; la implementación de las nuevas medidas frente a riesgos puede ser un motivo importante, más sin embargo no es el único, toda vez que la inflación y recesión, han generado la toma de decisiones en tasa interbancaria del BdR, que ha generado una afectación sustancial en los márgenes de intermediación.

Coop's con Pérdida

Año 2021: 6

Año 2022: 13

Oct. 2023: 28

Algunas Conclusiones



- Comportamiento positivo del Crecimiento de los Activos en las CAC, superior al crecimiento porcentual en bancos y Cooperativas Financieras.
- El disponible se reduce de forma gradual, es necesario controlar su reducción a fin de evitar posibles situaciones de liquidez. En época de crisis es importante mantener colchones apropiados de liquidez.
- Se evidencia un grupo importante de cooperativas (35) que presentan decrecimiento en la cartera, fuente principal de los ingresos.
- Se sigue concentrando la cartera en Consumo, a octubre cerró con el 77,19%, al cierre de 2022 la concentración era del 75,22%.
- La cartera de Microcrédito y Vivienda no despegan en el sector como es esperado, al contrario, como se dijo, consumo sigue ganando más participación; se hace indispensable que las Cooperativas vean la diversificación del portafolio de crédito como una necesidad apremiante, toda vez que como se indicó, la cartera de consumo podrá tener una importante afectación en el año 2024, debido a variables que afectan como inflación que no se reducirá de acuerdo a lo estimado y el desempleo que se estima, podrá incrementarse en el año próximo.
- Debido a la baja colocación, la participación de la cartera se ha reducido en algunas cooperativas, bajando a una participación por debajo del 50% sobre activos.
- El margen de intermediación preocupa de forma importante, se observa una reducción año a año, lo que evidencia ya a octubre una pérdida operativa de forma consolidada, la cual es mejorada por el retorno de los deterioros.
- Es recomendable que las Cooperativas vuelvan a mirar las metodologías que ayudan a planear la composición financiera de las entidades y su proyección, caso puntual PERLAS y PLAN EMPRESARIAL, especialmente Plan Empresarial le define una tasa mínima promedio de colocación (TASA EMPRESARIAL) a la cual se debe colocar la cartera de crédito para cubrir costos, gastos y generar el excedente esperado.
- Los depósitos han crecido en más de \$1 billón en el producto de CDAT's, por su parte los depósitos a la vista se redujeron en \$210 mil millones. Esto encarece el costo financiero. Los CDAT'S ya representan el 65% del total de la captación.
- Como aspecto positivo, la deuda bancaria se redujo de forma importante, más del -\$239 mil millones.
- Los aportes se mantienen con tendencia positiva, estable en los últimos 3 años.
- El capital institucional se ubica en \$2,1 billones, no obstante, existe un importante grupo de Cooperativas (40) donde la Reserva para Protección de aportes es baja y no lograría cubrir una pérdida superior a \$1 mil millones.
- Es absolutamente relevante que las cooperativas evalúen la importancia de la generación de Reservas para Protección de Aportes (Capital Institucional), evalúen sus estatutos y analicen cambios que permitan fortalecerse, toda vez que es la única cuenta que puede cubrir las pérdidas que se generen en el ejercicio económico.