



Cifras a Diciembre del 2023
Investigación
No. 37

Desempeño del Sistema Financiero Cooperativo Colombiano

1. Introducción

La elaboración del presente estudio ha sido posible gracias al firme compromiso de Fecolfin con el monitoreo continuo de la situación financiera tanto de sus afiliadas como del Sector Financiero Cooperativo (SFCOOP) en su totalidad.

Es relevante destacar que la información para este estudio fue tomada de fuentes directas como la Superintendencia de Economía Solidaria (SES), la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco de la República, DANE, FMI, y se complementó con cálculos propios, para ofrecer un análisis actualizado y minucioso de la situación financiera del sector.

Así mismo, se proporciona una visión general del panorama económico de Colombia, resaltando los principales indicadores y tendencias durante los últimos años.

Igualmente, se examinan aspectos cruciales como las proyecciones de crecimiento económico mundial, la evolución de la inflación, el impacto en los sectores productivos, el desempleo y la política monetaria, para ofrecer una perspectiva integral de la situación económica internacional y nacional.

Con las cifras actualizadas, inspeccionamos la participación del SFCOOP en el desempeño del sistema financiero colombiano, explorando el crecimiento de activos, la cartera de créditos, los depósitos, los aportes sociales y el capital institucional, brindando una evaluación completa de su situación financiera.

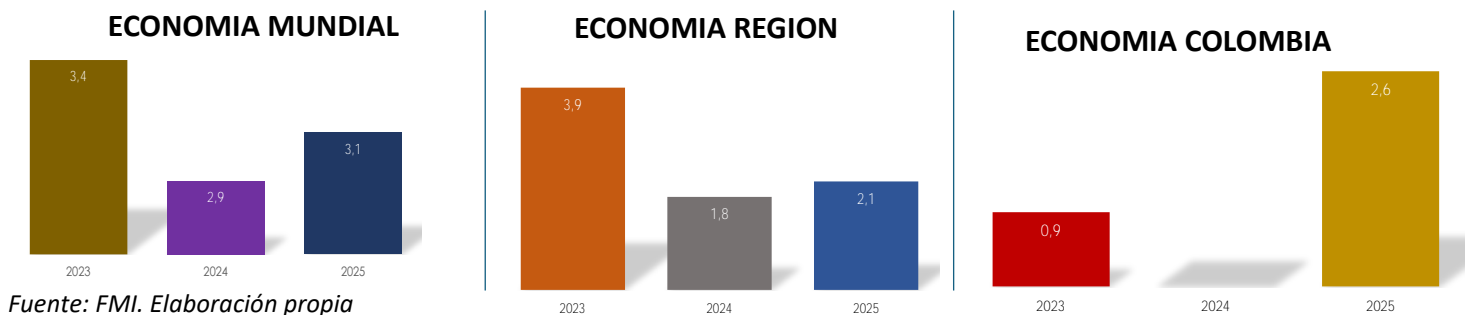
Este estudio tiene como objetivo proporcionar a nuestros asociados y demás grupos de interés una comprensión profunda de la dinámica económica y financiera de Colombia, así como identificar posibles desafíos y oportunidades para el Sistema Financiero Cooperativo.

2. Panorama macroeconómico

2.1. Últimas proyecciones de crecimiento de la economía mundial

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la percepción del riesgo de una recesión mundial ha disminuido, en gran parte, debido a la fortaleza de la economía de Estados Unidos y al mejor comportamiento de las economías europeas. Sin embargo, existe preocupación por los conflictos actuales, que podrían generar tensiones económicas adicionales.

Grafica No. 1.
Proyecciones de crecimiento de la economía mundial



Las perspectivas económicas mundiales muestran un panorama de crecimiento moderado, con proyecciones que indican una leve desaceleración en los próximos años debido a factores como los altos costos financieros y la lentitud del comercio internacional.

Según el FMI, para la economía colombiana, aunque ha experimentado un crecimiento modesto en 2023, se espera que se estabilice en 2024 y alcance un crecimiento más robusto en 2025, superando incluso las tendencias de la región. Esta recuperación gradual sugiere una mayor resiliencia de la economía colombiana frente a los desafíos tanto internos como externos, lo que podría impulsar la confianza de los inversores y el desarrollo económico sostenible en el país en los próximos años.

2.2. Inflación

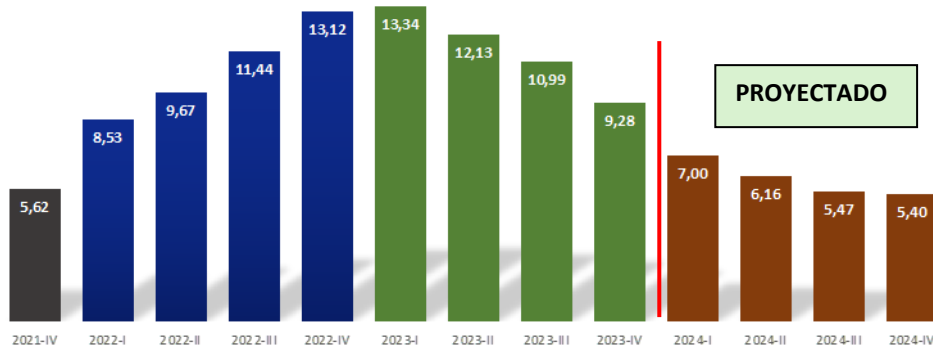
En 2022, la tasa de inflación se registró en un 13.1%, disminuyendo de manera gradual durante nueve meses en 2023 hasta llegar a un cierre de 9.28%. En marzo de 2024, esta cifra se situó en 7.36%. El Banco de la República proyecta que esta tendencia a la baja persista, ubicándose en 5.4% al cierre del 2024.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, indica que este comportamiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se atribuye a la disminución de los precios de los alimentos, un menor aumento en los costos de los bienes, la expectativa de una tasa de cambio a la baja para este año y la reducción en la inflación de los combustibles.

Se espera que, junto con el descenso gradual de la inflación, el Banco de la República reduzca la tasa de referencia, lo que ocasionaría una disminución en las tasas de interés y aumentaría el apetito de las personas por el crédito. No obstante, es importante tener en cuenta que con la disminución de las tasas de interés, las captaciones tenderán a disminuir. Por lo tanto, esta Federación recomienda a las Cooperativas

realizar los ajustes pertinentes, considerando los compromisos ya adquiridos, para mitigar el impacto de esta situación.

Grafica No. 2.
Tasa de Inflación en Colombia 2021 a 2023 y Proyección para 2024



Fuente: Banco de la Republica. Elaboración propia

2.3. Impacto de la economía en los sectores productivos

La economía nacional registró un crecimiento del 0.9% en el año 2023, comparado con un PIB del 7.5% en el año 2022. Estos resultados se sitúan por debajo de las proyecciones realizadas por diversas instituciones como el FMI, el Banco Mundial, Fedesarrollo y el Banco de la República, quienes habían anticipado un crecimiento superior al 1%.

En relación al desempeño de la productividad nacional, el Indicador de seguimiento de la economía (ISE) en su revisión mensual, observó un crecimiento del 0.1% entre diciembre de 2023 y el mismo mes del año anterior. No obstante, algunos sectores enfrentaron impactos negativos, incluyendo la manufactura, la construcción, el entretenimiento y el comercio.

Tabla No. 1.
Variación del ISE por sectores

ACTIVIDAD	dic-22	dic-23	dic-24
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-1,8	6,0	0,2
Explotación de minas y canteras	1,6	-1,4	0,5
Industrias manufactureras	9,8	-4,8	-1,9
Construcción	6,5	-0,5	-5,7
Servicios públicos	4,3	3,3	0,1
Comercio, Transporte, Alojamiento y servicios de comida	11,1	-0,5	0,5
Información y comunicaciones	13,9	-1,2	0,4
Actividades financieras y de seguros	6,5	8,8	1,8
Actividades inmobiliarias	2,0	2,0	2,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	8,2	-0,4	1,6
Administración pública y defensa; Educación y salud	2,1	1,0	2,9
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	39,9	-2,7	2,3
PIB total	7,3	0,9	0,9

Fuente: DANE y pronósticos de Bancolombia

Los analistas prevén que el sector de la construcción continuará experimentando dificultades, principalmente debido a la falta de grandes proyectos de infraestructura, las altas tasas de interés, el endurecimiento de las condiciones de financiamiento y la baja demanda de viviendas. Esta situación requiere un análisis detallado por parte del sector cooperativo de ahorro y crédito para evaluar el nivel de exposición de su cartera frente a este segmento.

Asimismo, el sector del comercio se encuentra condicionado por la política monetaria. Por ejemplo, tanto el comercio de vehículos como el minorista, han experimentado caídas significativas. Por lo tanto, es necesario adoptar una postura cautelosa ante las políticas de crédito que se implementen, teniendo en cuenta la situación de los deudores cuyas fuentes de ingresos están vinculadas a actividades con proyecciones de crecimiento negativas.

2.4. Desempleo

De acuerdo con las cifras publicadas por el DANE, en el mes de diciembre de 2023 la tasa de desempleo fue del 10.0%, lo que representa una disminución de 0.3 puntos porcentuales en comparación con el mismo mes del año anterior (10.3%). De esta manera, el año 2023 cerró con una tasa de desempleo promedio del 10.2%. Además, en diciembre de 2023 se registraron 396 mil puestos de trabajo más que en el mismo mes del año anterior.

Grafica No. 3.
Tasa global de participación (TGP), Tasa de ocupación (TO),
Tasa de desocupación (TD) y Tasa de subocupación (T)

Tasas (%)	Total Nacional		Total 13 ciudades y áreas metropolitanas	
	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023
TGP	63,8	63,8	66,0	66,3
TO	57,3	57,4	58,8	59,5
TD	10,3	10,0	10,8	10,2
TS	7,7	7,1	7,5	7,2

Fuente: Dane.

Así mismo, se destaca que los sectores de informática, construcción y manufactura son los que muestran una mayor contracción en la curva de empleo a nivel nacional.

Grafica No. 3.
Porcentaje de Población ocupada por sectores económicos

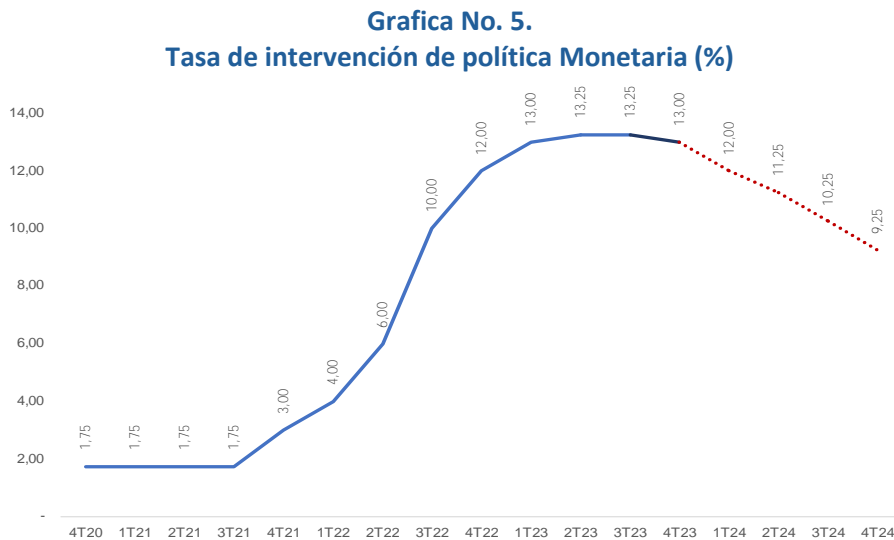


Fuente: Dane. Elaboración propia

Según los expertos económicos, se prevé que la economía disminuirá su capacidad para generar nuevos empleos, con una mayor concentración en la informalidad (La población de personas con trabajo informal se ubicó en 56,3%, mientras que en 2022 había sido del 57,4%), lo que afectará negativamente la capacidad de consumo privado. Esta situación podría aumentar el riesgo crediticio al disminuir la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones financieras, impactar en la rentabilidad y estabilidad financiera del SFCOOP, y tener influencia en las decisiones de política monetaria y regulaciones financieras. Por tanto, es crucial que el sector monitoree de cerca las tendencias del desempleo, adapte sus estrategias para mitigar los riesgos asociados y aproveche las oportunidades emergentes en un entorno económico en constante cambio.

2.5. Tasa de intervención

En abril de 2023, la tasa de referencia alcanzó su punto más alto, situándose en un 13.25%. Esta cifra se mantuvo invariable durante los últimos seis meses, y cerró en diciembre del año 2023, en 13%. A principios de enero de 2024, esta tasa disminuyó a 12.75% ubicándose en un 12.25% a marzo.



Fuente: Banco de la Republica. Elaboración propia

Los expertos de Bancolombia han proyectado que la tasa experimentará más ajustes durante el año 2024, con reducciones hasta llegar al 9.25%. Se anticipa un comportamiento similar para el año 2025, con la meta de que la tasa regrese a niveles anteriores a la pandemia.

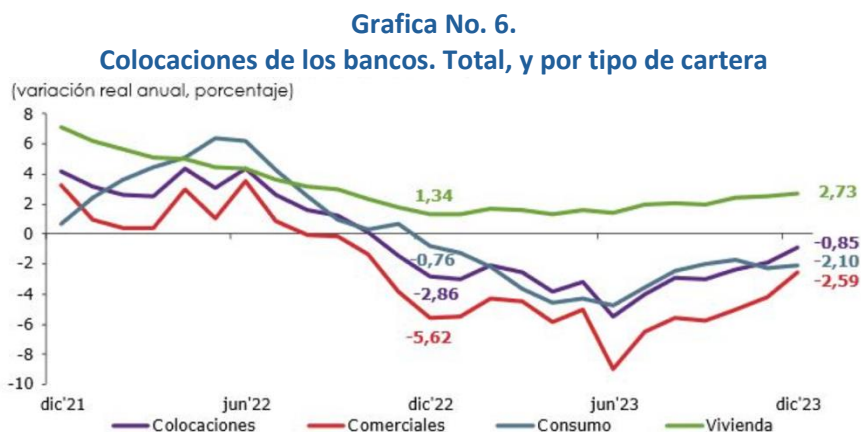
Como es sabido, una disminución en la tasa de referencia del Banco de la República tiene un impacto positivo en el costo de los créditos. Esto se debe a que los prestatarios tienden a preferir tasas más económicas tanto para créditos de libre inversión como para consumo. Sin embargo, dado que las tasas están correlacionadas con la remuneración al ahorro, esto podría desincentivar a las personas a invertir en productos tradicionales de ahorro como los CDATs, CDTs y cuentas de ahorro. Es crucial actuar con prudencia en el manejo de las tasas en general.

3. La Industria Financiera Colombiana

Los establecimientos de crédito cerraron con activos por un total de \$1.012 billones, lo que representa un crecimiento neto anual del 4% (en comparación, el crecimiento entre 2022 fue del 9.7%). Los bancos son los principales participantes del sector, abarcando el 95.8% de este.

La cartera de créditos alcanzó la suma de \$632 billones, mostrando un crecimiento neto anual del 1.6%. Sin embargo, desde el segundo semestre de 2022, el crecimiento real de la cartera de los establecimientos de crédito ha experimentado un deterioro en su dinamismo. En el cierre del año 2022, el crecimiento real fue del 3.0%, pero para diciembre de 2023, este registró una caída del 8.0%. Todas las modalidades de cartera presentan números negativos, excepto la cartera comercial que, aunque con un crecimiento bajo, ha mantenido una tendencia al alza. Sin embargo, se espera que, ante el posible aumento del riesgo de crédito en el sector corporativo, los establecimientos de crédito adopten una postura restrictiva en la originación de nuevos créditos.

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) informa que, en diciembre, las colocaciones del sistema bancario retrocedieron un 0.85% en los últimos 12 meses. Este descenso se atribuye a una disminución del 2.59% en las colocaciones comerciales y del 2.10% en las colocaciones de consumo durante ese mismo período. Por otro lado, la cartera destinada a vivienda experimentó un crecimiento del 2.73% en el mismo período.



Fuente y cálculos del CMF

En cuanto al pasivo, los Establecimientos de Crédito cerraron con un total de \$890 billones, lo que representa un crecimiento del 4.8%. Esto significa un descenso del 6.4% respecto al crecimiento neto anual del 2022. Por otro lado, los depósitos alcanzaron la cifra de \$731 billones, mostrando un crecimiento neto anual del 6.87%, un rendimiento superior al observado en la cartera de créditos.

El patrimonio de los Establecimientos de Crédito, ascendió a \$121.6 billones, con un crecimiento neto anual del -1.62% (en 2022 fue del 0.6%). Este comportamiento está relacionado con la caída del 46% en las utilidades del 2023, que cerraron en \$8.33 billones.

El Banco de la República, en su último informe sobre el desempeño de la industria financiera, señaló que los Establecimientos de Crédito en Colombia cuentan con niveles de capital y liquidez adecuados para hacer frente a la materialización de riesgos extremos de baja probabilidad tanto a nivel individual como consolidado.

4. Sistema Financiero Cooperativo (SFCOOP)

El Sistema Financiero Cooperativo (SFCOOP) muestra una estructura diversificada con un total de 180 entidades, predominantemente conformadas por 172 Cooperativas de Ahorro y Crédito, seguidas por 5 cooperativas financieras, 2 bancos de propiedad cooperativa y 1 compañía de financiamiento.

Tabla No. 2.
Participación del SFCOOP en la Industria

Cifra expresada en billones \$

Detalle	Industria*	SFCOOP	Participación SFCOOP
ACTIVO	1.045,73	33,46	3,20%
Cartera de Créditos	658,30	26,21	3,98%
PASIVOS	914,96	24,32	2,66%
Depósitos	753,09	21,77	2,89%
PATRIMONIO	130,77	9,14	6,99%
Capital Social	11,04	5,75	52,11%
Reservas y Fondos patrimoniales	78,87	2,46	3,11%
Excedentes del ejercicio	8,565	0,237	2,77%

* Establecimientos de créditos y CACs

Fuente: Supersolidaria y Superfinanciera

El (SFCOOP) representa el 3.20% del total del sistema financiero de Colombia en activos. Los pasivos del SFCOOP participan en un 2.66%, lo que representa una pérdida de 10 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Por otro lado, el patrimonio tiene una participación del 6.9%, mejorando su participación en 90 puntos porcentuales en comparación con el año anterior.

4.1. Desempeño financiero consolidado

Tabla No. 3.
Principales cuentas del SFCOOP

Cifras en Billones \$

Sistema Financiero Cooperativo SFCOOP	dic-22	dic-23	Crecimiento neto anual \$	Variación Neta %	Establecimientos de Credito	Crecimiento neto anual %
ACTIVO	31,68	33,46	1,78	5,63%	1.012,27	4,04%
Cartera de Créditos	25,19	26,21	1,03	4,09%	632,09	1,56%
PASIVOS	22,88	24,32	1,44	6,29%	890,64	4,79%
Depósitos	20,17	21,77	1,60	7,91%	731,32	6,87%
PATRIMONIO	8,79	9,14	0,34	3,90%	121,63	-1,62%
Capital Social	5,35	5,75	0,41	7,61%	5,29	9,9%
Reservas y Fondos patrimoniales	2,58	2,46	- 0,12	-4,81%	76,42	12,7%
Excedentes del ejercicio	0,421	0,237	- 0,18	-43,58%	8,33	-45,54%

Fuente: Superfinanciera y Supersolidaria

El crecimiento neto de los activos del SFCOOP fue del 5.6%, lo que equivale a 1.8 billones de pesos, comparado con un crecimiento neto anual del 5.88% en 2022. Esto indica que se mantuvo un dinamismo similar al del año anterior, a pesar del bajo desempeño de la industria en general. Sin embargo, es importante señalar que este crecimiento es menor que el crecimiento nominal promedio de los últimos cuatro años, que es del 7%.

El crecimiento de los activos del SFCOOP está impulsado principalmente por el aumento en el disponible, que cerró en \$3.26 billones, un 12% más que en diciembre de 2022. En contraste, la cartera registró un crecimiento neto del 4.1%, aunque mejor que el de la industria en general.

En cuanto a los pasivos, el crecimiento neto anual fue de \$1.44 billones, lo que representa un aumento del 6.3%, mostrando una dinámica más favorable que la cartera. No obstante, este crecimiento es menor que el registrado en 2022, que fue del 11.2%. En 2023, se observa un mejor desempeño en los ahorros, que cerraron en \$24.3 billones, con un crecimiento neto de \$1.6 billones, equivalente al 7.9%, un aumento del 4% respecto a 2022.

El patrimonio cerró en \$9.14 billones, con un aumento neto anual del 3.9%, lo que representa una disminución del 3.5% respecto al año anterior. Este comportamiento se debe principalmente a la caída del 44% en los resultados del ejercicio, un patrón similar al observado en la industria financiera en general.

Tabla No. 4.
Principales cuentas por tipo de entidades

Cifras en Billones \$

Sistema Financiero Cooperativo SFCOOP	CaCs	Coop. Fcieras	Bancos	Cia.Finan.	Totales
ACTIVO	20,21	4,91	6,71	1,62	33,46
DISPONIBLE	1,94	0,56	0,60	0,15	3,26
INVERSIONES	0,86	0,28	0,63	0,13	1,90
CARTERA DE CRÉDITOS (NETA)	16,33	3,79	4,92	1,17	26,21
PASIVOS	13,30	3,60	5,93	1,50	24,32
DEPOSITOS	11,73	3,18	5,53	1,33	21,77
PATRIMONIO	6,91	1,32	0,79	0,12	9,14
CAPITAL SOCIAL	4,39	0,64	0,56	0,16	5,75
CAPITAL INSTITUCIONAL	1,75	0,53	0,17	-	2,46
EXCEDENTES	0,18	0,05	0,02	0,02	0,24

Fuente: Superfinanciera y Supersolidaria

La Compañía de Financiamiento registró el mayor crecimiento de activos en el grupo, alcanzando un 14.7%, mientras que el menor crecimiento fue de los Bancos, que presentaron un aumento neto anual del 5.9%. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs) registraron un crecimiento neto del 6.9%, y las Cooperativas Financieras del 6.4%, comportamiento superior al registrado en la industria en general.

En cuanto a la cartera de créditos, la Compañía de Financiamiento presentó un crecimiento neto del 13.7%, las CACs del 5.5%, los Bancos del 1%, y las Cooperativas Financieras registraron una caída del 0.2%.

En el pasivo, la Compañía de Financiamiento mostró un crecimiento neto del 18.8%, las CACs del 6.2%, los Bancos del 6.7%, y las Cooperativas Financieras del 1.6%. Los depósitos tuvieron un mejor desempeño que en el año anterior, siendo la Compañía de Financiamiento la que registró el mayor crecimiento, del 14%. Los Bancos y las CACs mostraron un crecimiento similar del 8%, y las Cooperativas Financieras del 2.9%.

Respecto al Patrimonio, las CACs presentaron el mejor desempeño, con un crecimiento neto anual del 4.6%, impulsado por el buen dinamismo del capital social (7.9%). Le siguieron las Cooperativas Financieras, que registraron un crecimiento neto anual del 3.6%, con un aumento del capital social del 12.7%. Los Bancos experimentaron un leve crecimiento, mientras que en la Compañía de Financiamiento se observó una caída del 5.1%. Los excedentes disminuyeron en un 44%, siendo los Bancos los menos afectados por esta disminución, con una reducción del 26%.

4.2. Comportamiento de la cartera de créditos

La cartera bruta cerró en \$28 billones, distribuida de la siguiente manera: un 61% corresponde a las CACs, un 15% a las cooperativas financieras, un 19% a los bancos y un 5% a las compañías de financiamiento. En cuanto a los tipos de préstamos, el crédito de consumo tiene la mayor representación en el grupo, alcanzando un 68%, seguido por el crédito comercial, que constituye un 15%.

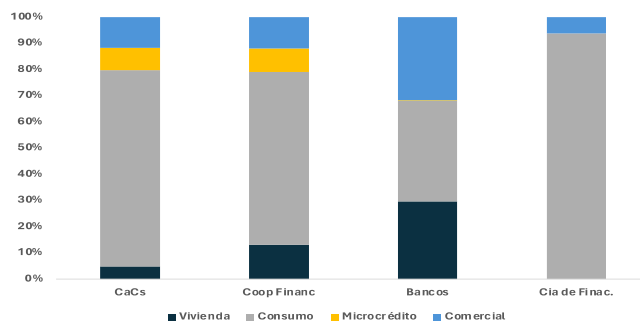
Tabla No. 5.
Cartera de créditos por tipo de entidad

Cifras en Billones \$

Cartera por líneas	CaCs	Coop Financ	Bancos	Cia de Finac.	Estab. Créditos
Vivienda	0,838	0,564	1,542		104,556
Consumo	12,939	2,870	1,999	1,160	208,833
Microcrédito	1,457	0,379	0,005		18,559
Comercial	2,033	0,522	1,653	0,076	341,707
TOTAL	17,267	4,335	5,200	1,236	673,655
Deterioro	0,000	0,469	0,243	0,048	41,57
Indicador calificación	8,13%	11,92%	9,31%	5,62%	9,49%
Cubrimiento	83,30%	105,0%	198,0%	94,07%	65,0%

Fuente: Superfinanciera y Supersolidaria

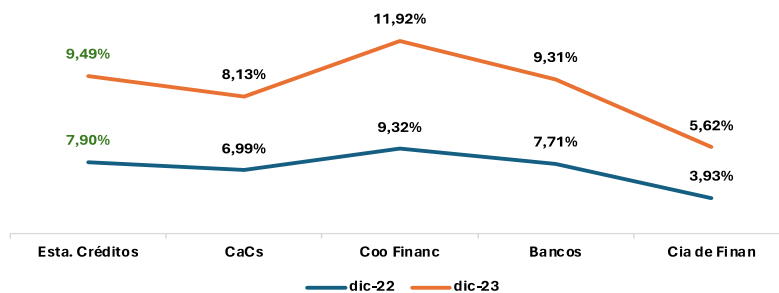
Grafica No. 7.
Composición de la cartera. Total, y por tipo de cartera



Fuente: Superfinanciera y Supersolidaria. Elaboración propia

La cartera de vivienda cierra en \$2,9 billones, con un crecimiento neto anual del 4%; consumo alcanza los \$19,9 billones y un crecimiento neto anual del 4,7%; comercial presenta un crecimiento neto anual del 4,6% cerrando con \$4,3 billones; y microcrédito registró un crecimiento del 6,6% cerrando en \$1,8 billones.

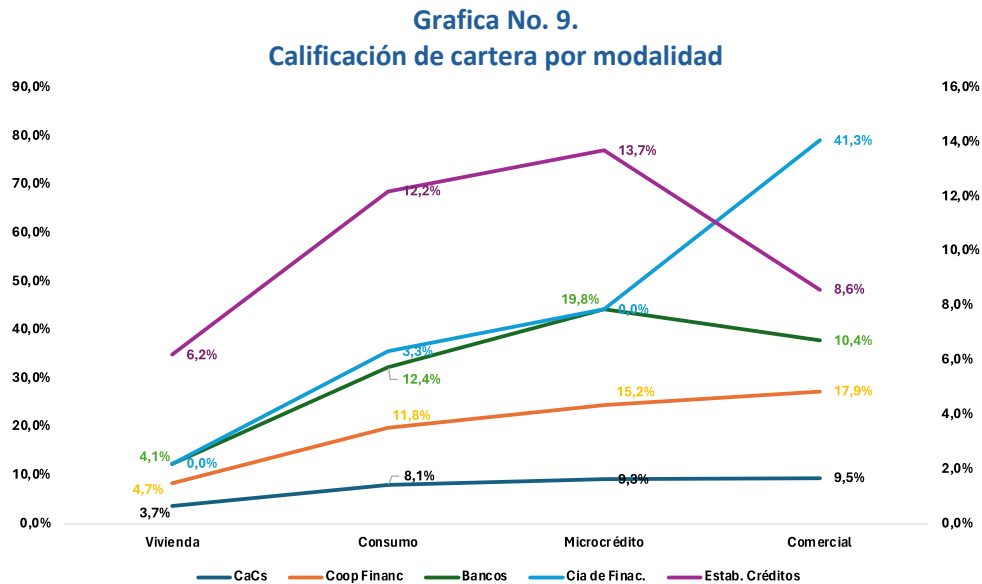
Grafica No. 8.
Indicador por calificación de cartera



Fuente: Supersolidaria y Superfinanciera, cálculos propios

El SFCOOP registró un incremento en su calidad de cartera del 8,82% de manera consolidada, siendo las Cooperativas Financieras las que mayor indicador presentan 11,9%, seguida de los bancos que tienen un indicador del 9,31%, similar al registrado en los establecimientos de créditos.

Por tipo de créditos, el comportamiento de la cartera presentado los siguientes resultados:



Fuente: Supersolidaria y Superfinanciera, cálculos propios

Tabla No. 6.
Indicador de cartera por calificación

Indicador por Calificación	CaCs	Coop Financ	Bancos	Cia de Finac.	Estab. Créditos
Vivienda	3,7%	4,7%	4,1%		6,2%
Consumo	8,1%	11,8%	12,4%	3,3%	12,2%
Microcrédito	9,3%	15,2%	19,8%		13,7%
Comercial	9,5%	17,9%	10,4%	41,3%	8,6%

Fuente: Supersolidaria y Superfinanciera, cálculos propios

La cartera comercial en riesgo está experimentando un aumento significativo, mientras que la cartera de vivienda continúa mostrando una dinámica similar a la del año 2022. En términos generales, la cartera en riesgo ha estado en aumento, una tendencia que ha sido observada y evaluada por los analistas económicos. Existe una gran preocupación sobre lo que podría suceder en 2024 en relación con la cartera corporativa, las tarjetas de crédito y el consumo. Se pronostica que la industria podría endurecer aún más los requisitos para otorgar nuevas operaciones crediticias.

Ante este escenario, es crucial que las cooperativas de ahorro y crédito evalúen cuidadosamente la capacidad financiera y el apetito por el riesgo de su cartera. Esto les permitirá evitar impactos adversos que puedan afectar la estabilidad financiera del sector en su conjunto.

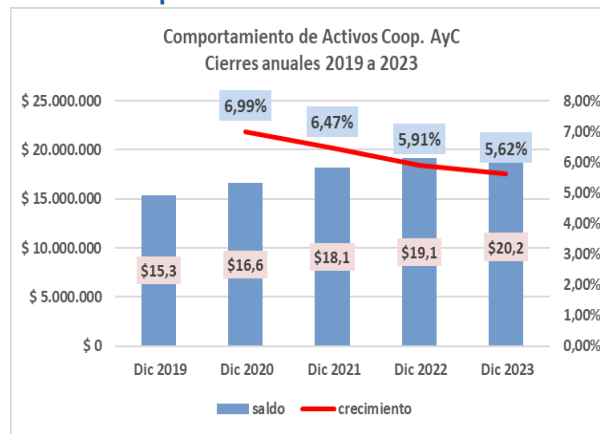
5. Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs)

5.1. Comportamiento de los activos

A diciembre de 2023, las CACs cerraron con \$20.2 billones en activos, mostrando un crecimiento del 5.62%, superior al reflejado por los Bancos y las Cooperativas Financieras, que presentaron un crecimiento del 3.58% y 2.53% respectivamente.

Se destaca la Cooperativa Financiera Comultrasan, que representa el 8.62% del total, con \$1.74 billones en activos. En segundo lugar, se encuentra Codema, con \$1.24 billones y una participación del 6.16% en el sector de Ahorro y Crédito. Las demás cooperativas se ubican por debajo del billón en activos.

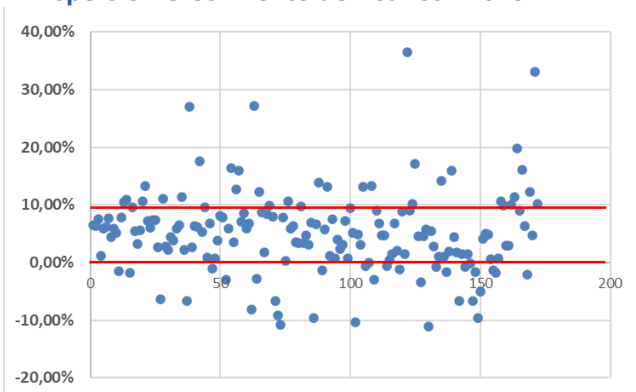
Grafica No. 10.
Comportamiento de Activos CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

En su orden, por tamaño en activos de cooperativas, tanto financieras como de ahorro y crédito se ubican, en primer lugar, Financiera Comultrasan con \$1,7 Billones, seguido por la JFK con \$1,5 Billones y en tercer lugar Cootrafa. con \$1,3 Billones.

Grafica No. 11.
Dispersión Crecimiento de Activos - 2023



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

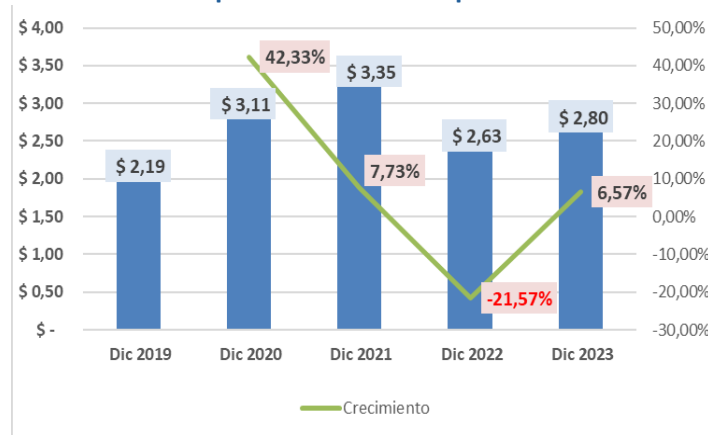
37 cooperativas con **Crecimiento superior a la inflación (>9,28%)**; 21,51% del Total.

102 cooperativas con **Crecimiento entre 0 y la inflación (9,28%)**; 59,3% del Total.

33 cooperativas con **Crecimiento inferior a 0**; 19,19% del Total.

5.2. Comportamiento del disponible

Grafica No. 12.
Comportamiento del disponible CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

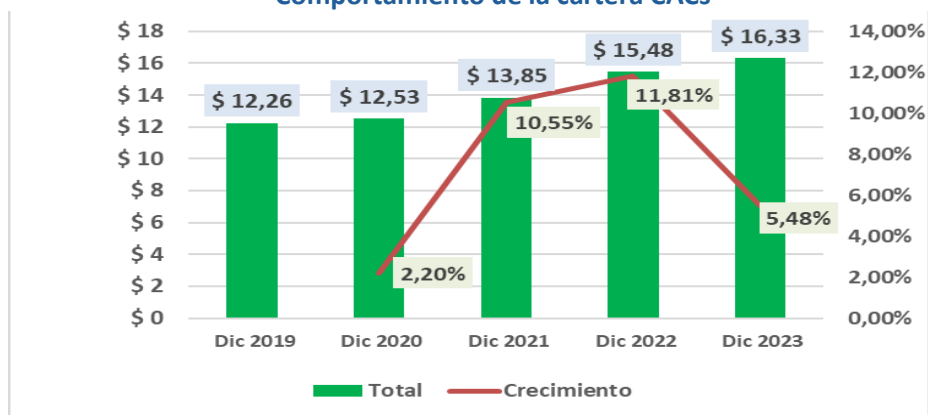
Se observa claramente una importante recuperación del disponible, el cual había experimentado una caída hacia finales del año 2022 del -21.57%. Su disminución en ese periodo fue de -\$724 mil millones. Sin embargo, para el año 2023 se recupera en \$173 mil millones, lo que representa un crecimiento del 6.57%, cerrando el año con un total de \$2.80 billones de pesos.

5.3. Comportamiento de la cartera de crédito

Durante el 2023, la cartera de crédito experimentó un crecimiento del 5.48%, un incremento inferior al crecimiento de los activos. En el año 2022, la cartera había aumentado en \$1.6 billones de pesos, mientras que en el año 2023 el incremento fue de \$847 mil millones, aproximadamente la mitad del generado en 2022.

Esta reducción en el ritmo de crecimiento, situado por debajo de la inflación y de los activos, resulta en una disminución de los ingresos, lo que requerirá una evaluación de su impacto en los excedentes del ejercicio.

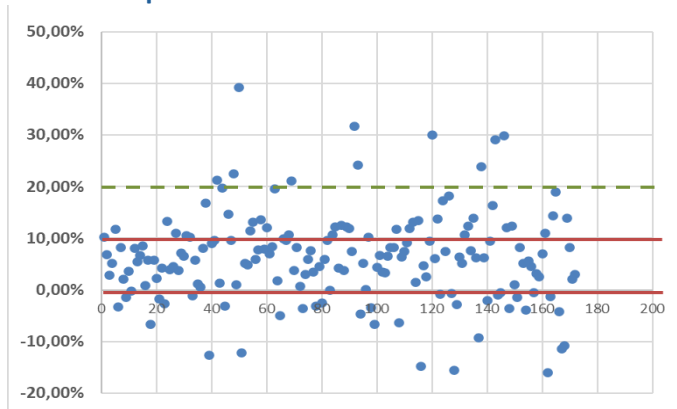
Grafica No. 13.
Comportamiento de la cartera CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

Las 5 principales Cooperativas, tanto de ahorro y crédito como financieras, que presentaron un mayor nivel de Cartera son en su orden: Financiera Comultrasan con \$1,42 Billones, JFK con \$1,25 Billones, Confiar \$1,05 Billones, Codema \$1,02 Billones y finalmente Cootrafa con \$0.91 Billones.

Grafica No. 14.
Dispersión Crecimiento de Activos - 2023



55 Cooperativas con **Crecimiento superior a la inflación (9,28%)**; 31,97% del Total.

80 Cooperativas con **Crecimiento entre 0 y la inflación (9,28%)**; 46,51% del Total.

37 Cooperativas con **Crecimiento inferior a 0 (decrecimiento)**; 21,52% del Total.

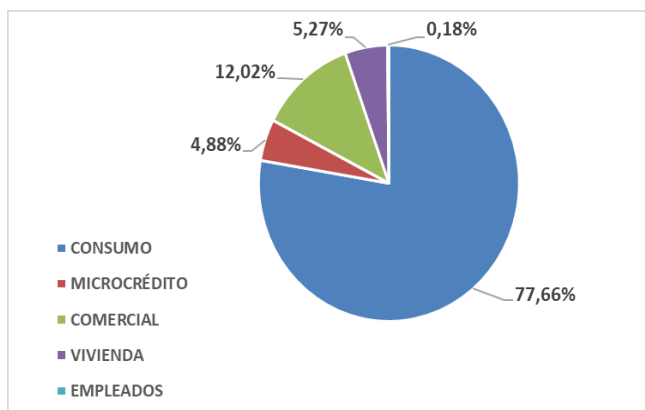
Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

Tabla No. 7.
Situación de la cartera CACs

	CARTERA GENERAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	COMERCIAL	VIVIENDA	EMPLEADOS
Calificada en A	\$ 15.315.223	\$ 11.893.040	\$ 747.173	\$ 1.840.694	\$ 806.809	\$ 27.392
Calificada en B	\$ 351.850	\$ 256.196	\$ 34.249	\$ 49.593	\$ 11.340	\$ 416
Calificada en C	\$ 228.768	\$ 173.892	\$ 14.635	\$ 34.169	\$ 5.902	\$ 114
Calificada en D	\$ 172.697	\$ 141.612	\$ 11.072	\$ 15.663	\$ 4.265	\$ 38
Calificada en E	\$ 636.960	\$ 473.623	\$ 60.225	\$ 93.313	\$ 9.689	\$ 40
Total cartera	\$ 16.705.498	\$ 12.938.363	\$ 867.354	\$ 2.033.432	\$ 838.005	\$ 28.000
Cartera vencida (BCDE)	\$ 1.390.275	\$ 1.045.323	\$ 120.181	\$ 192.738	\$ 31.196	\$ 608
Cartera improductiva (CDE)	\$ 1.038.425	\$ 789.127	\$ 85.932	\$ 143.145	\$ 19.856	\$ 192
Indicador de calidad de cartera	8,32%	8,08%	13,86%	9,48%	3,72%	2,17%
Indicador de cartera improductiva	6,22%	6,10%	9,91%	7,04%	2,37%	0,69%
Deterioro Individual	\$ 654.619	\$ 466.699	\$ 89.599	\$ 92.337	\$ 5.806	\$ 178
Deterioro General	\$ 499.593					
Total Deterioro	\$ 1.154.212					
Nivel de cobertura	83,02%	44,65%	74,55%	47,91%	18,61%	29,28%

Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

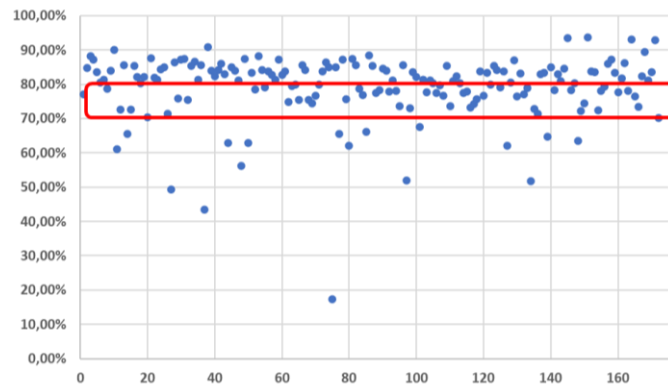
Grafica No. 15.
Distribución de la cartera CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

La estructura financiera de la Cartera de Crédito, refleja un importante grupo de Cooperativas que posee una cartera superior al 80%, algunas incluso por encima del 90%. Es importante tener en cuenta que en la medida que mayor volumen de cartera se coloque por encima del 80%, más requerimiento de liquidez necesitará la Cooperativa, lo que presionará el endeudamiento bancario y una afectación directa a su rentabilidad.

Grafica No. 16.
Dispersión de Cartera/Activos – Ideal entre 70% y 80%to



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

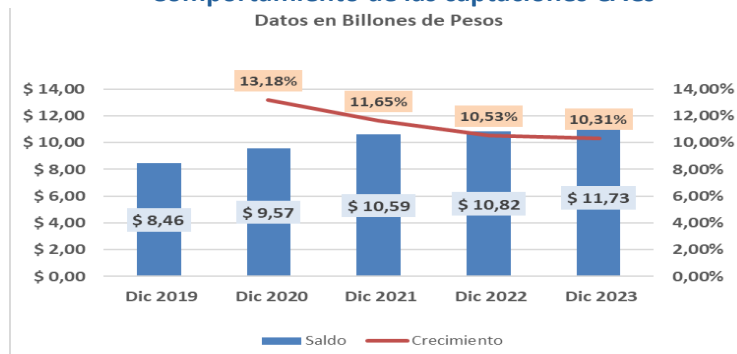
De otra parte, se evidencia muy pocas cooperativas con cartera por debajo del 50% sobre activos, son entidades que verán sustancialmente afectados sus ingresos y por ende en su rentabilidad.

5.4. Comportamiento de los depósitos

El mayor crecimiento de los depósitos en los últimos 5 años se dio durante la pandemia, logrando un ritmo de crecimiento del 13.18% en ese año. Después del 2020, el crecimiento se ha mantenido, y en términos reales, para el último año ha sido positivo.

Durante el 2023, los depósitos experimentaron un aumento del 10.31%, superando el 9.28% de la inflación.

Grafica No. 17.
Comportamiento de las captaciones CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

La captación en CDAT's sigue ganando un terreno importante, representa el 66,06% con \$7,75 Billones, mientras que el ahorro a la vista, con \$2,86 Billones representa el 24,38%. El ahorro contractual y el programado, solo representan, sumado los dos, 9,5% sobre el total.

Tabla No. 8.

Comportamiento de los depósitos

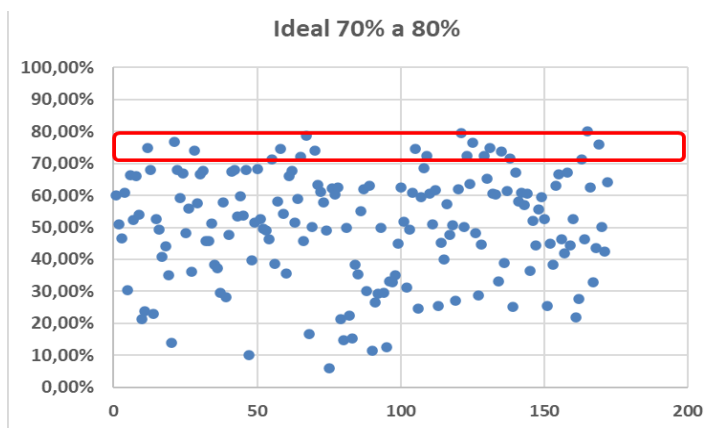
Producto	% Partic.	Saldo Dic 2023
A la Vista	24,38%	\$ 2,86
CDAT's	66,06%	\$ 7,75
Contractual	3,09%	\$ 0,36
Programado	6,47%	\$ 0,76
Total	100,00%	\$ 11,73

Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

En relación al producto de CDATs, propio de las entidades cooperativas, es crucial que la administración de la cooperativa maneje con prudencia las tasas de interés de este producto. Un exceso en la remuneración puede generar un efecto positivo atrayendo más captaciones de alto costo, las cuales podrían no colocarse rápidamente debido a posibles aumentos en la tasa activa.

Es importante señalar que, para los inversionistas, los CDATs se han vuelto extremadamente atractivos, lo que ha llevado a que actualmente representen dos tercios del total del ahorro, mientras que el ahorro a la vista y los programados solo constituyen un tercio. En un lapso de dos años, la brecha ha aumentado y se ha cerrado con un total de \$4.89 billones, lo que indica claramente un alto costo en la remuneración de este producto

Grafica No. 18.
Dispersión de los Depósitos/Activos



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

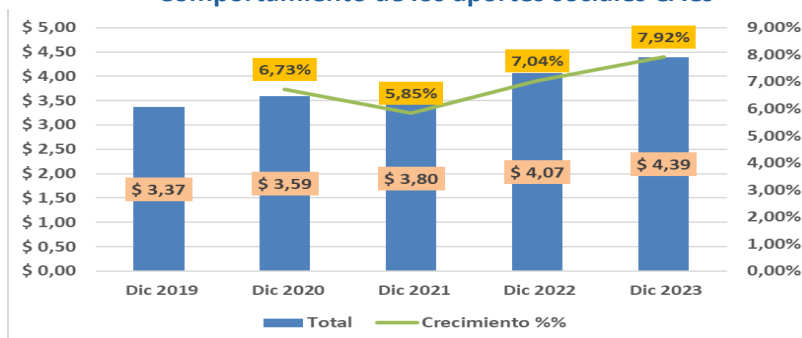
20 Cooperativas poseen una participación de Depósitos sobre activos por encima del **70%**. Representa el 11,62% del total.

76 Cooperativas poseen una participación de depósitos sobre activos por debajo del **50%**. Representa el 44,18% del total.

26 Cooperativas poseen una participación de depósitos sobre activos por debajo del **30%**. Representa el 15,11% del total.

5.5. Comportamiento de los Aportes Sociales

Grafica No. 19.
Comportamiento de los aportes sociales CACs



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

De los años analizados, el año 2023 presenta el mayor crecimiento de los últimos años hasta el mes de diciembre, con un aumento de \$322 mil millones, lo que representa un crecimiento del 7.92%. En cuanto a los aportes, a finales de diciembre de 2023, estos cerraron con un total de \$4.39 billones.

5.6. Comportamiento del Capital Institucional

El ritmo de crecimiento del Capital Institucional durante el año 2023 disminuyó en comparación con el año 2022. Durante el 2022, el Capital Institucional creció un 6.84%, alcanzando un saldo de \$2.06 billones. En cambio, en el 2023, el crecimiento fue del 5.31%, con un saldo de \$2.17 billones. Es importante destacar que, a pesar de los resultados económicos bajos en los años 2022 y 2023, el capital institucional continuó mostrando crecimiento.

Tabla No. 9.
Comportamiento del Capital Institucional

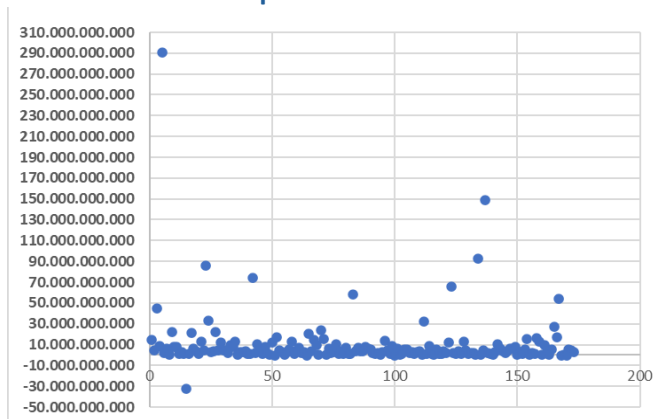
	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2023
Saldo (Billones de Pesos)	\$ 1,73	\$ 1,86	\$ 1,93	\$ 2,06	\$ 2,17
Crecimiento \$\$		\$ 0,13	\$ 0,07	\$ 0,13	\$ 0,11
Crecimiento %%		7,64%	3,70%	6,84%	5,31%

Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

A diciembre de 2023, se identifica que 23 cooperativas poseen un capital institucional inferior al 5%. Se destaca que 6 de estas cooperativas están por debajo del 2%, lo que las hace extremadamente vulnerables. En caso de una eventual pérdida económica, sus asociados podrían enfrentarse a la situación de técnicamente perder parte de sus aportes sociales.

Un buen Capital Institucional es fundamental para cubrir los riesgos inherentes al negocio financiero de una cooperativa, ante posibles pérdidas que puedan surgir debido a situaciones del mercado. Es importante recordar que, en las cooperativas, los asociados nunca pueden perder sus aportes, una experiencia que se vivió en 1998 y que aún nos recuerda la importancia de mantener una sólida base de capital institucional.

Grafica No. 20.
Excedentes / Perdida VS Reserva Protección de aportes



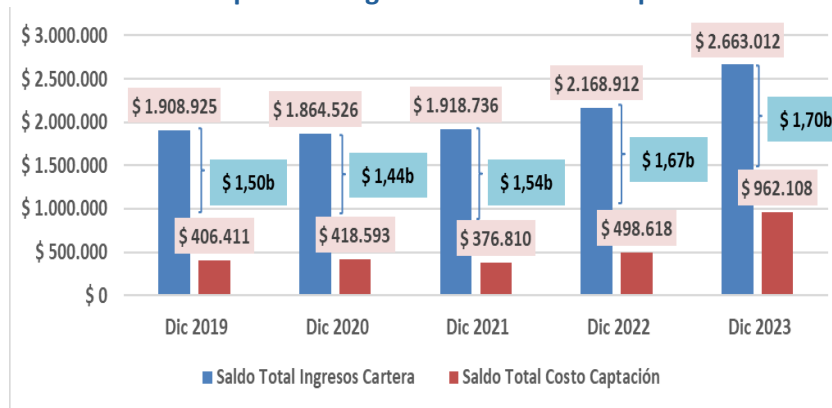
Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

A cierre Dic 2023, **17** Cooperativas poseen Reservas para Protección de aportes por encima de **\$20 mil millones**

31 Cooperativas no tienen actualmente suficiente capital institucional y por tanto deberán asumir más riesgos.

5.7. Comportamiento del Margen de intermediación

Grafica No. 21.
Comparativo Ing. Cartera VS Costo Depósitos



Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

La reducción en el Margen Bruto de Intermediación se vio significativamente afectada durante la época de la pandemia, aunque se logró una ligera recuperación en el año 2021. Sin embargo, en el 2022, se observó una reacción positiva en el año 2023 con un incremento de \$30 mil millones.

Durante el año, los costos por depósitos se duplicaron, y no se espera una reducción importante debido a que el Banco de la República no redujo de forma sustancial la tasa interbancaria como se esperaba al cierre de 2023. Esto evitará una mejora sustancial en el margen.

Un incremento de \$30 mil millones en el Margen Bruto es claramente insuficiente. Será necesario que las cooperativas busquen alternativas para mejorar su margen o reducir gastos en el año 2024.

Tabla No. 10.
Margen Bruto: Tasa Promedio Colocación – Tasa Promedio de Captación

	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2023
Tasa promedio de colocación	14,55%	14,79%	16,74%
Tasa promedio de captación	3,74%	4,66%	8,53%
Margen bruto	10,81%	10,13%	8,21%

Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

En consecuencia, unos costos elevados en los intereses de las captaciones, así como tasas de interés altas, reducen considerablemente el margen bruto, apenas dejando suficiente para cubrir los gastos de administración, provisiones y reservas. Esto deja muy poco margen para consolidar un excedente al final del ejercicio. Por lo tanto, es recomendable ejercer prudencia en su manejo.

5.8. Comportamiento de los excedentes

La reducción de los Excedentes reflejada en el año 2023 con respecto al 2022 fue de -\$125 mil millones, lo que representa una caída porcentual del -41.06%.

Tabla No. 11.
Comportamiento de los Excedentes CACs

	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2023
Saldo (Datos en Millones de Pesos)	\$ 334.258	\$ 172.886	\$ 320.086	\$ 304.521	\$ 179.480
Crecimiento \$\$	\$ 0,00	-\$ 161.372	\$ 147.200	-\$ 15.565	-\$ 125.041
Crecimiento %%		-48,28%	85,14%	-4,86%	-41,06%

# CACs con Perdida	
2019	5
2020	16
2021	5
2022	13
2023	19

Fuente: Supersolidaria. Elaboración propia

El cierre de 2023 en Excedentes estuvo muy cercano al cierre del año de la Pandemia. En el año 2020, durante la pandemia, las Cooperativas generaron excedentes por \$172 mil millones. En comparación, el cierre de 2023 registró excedentes por \$179 mil millones. Es importante destacar que este saldo incluye un beneficio derivado de un cambio normativo temporal permitido por la Supersolidaria con respecto al Deterioro de la Cartera de Microcrédito. De lo contrario, el excedente reflejado sería significativamente menor.

6. Conclusiones

Activos y disponible

- En el Sistema Financiero en su totalidad, se observa un menor ritmo de crecimiento de los activos, lo cual refleja una tendencia de los últimos 5 años analizados. Además, este ritmo de crecimiento en todo el sistema financiero es inferior a la inflación.
- Las CACs presentan un ritmo de crecimiento mayor al que reflejan los bancos (3.58%) y las Cooperativas Financieras (2.53%). Durante el 2023, las CACs crecieron un 5.62%.
- El Sector Cooperativo de AyC, en comparación con el sistema bancario, representa el 2.62% del total. Si se suma la Banca Cooperativa, las Cooperativas Financieras y las Cooperativas de AyC, representan el 3.33% del total de la banca. No obstante, es importante reconocer que el modelo de las CACs se centra en satisfacer las necesidades de las comunidades donde operan. Por lo tanto, las cooperativas deben esforzarse por reducir la brecha tecnológica con la banca, ofreciendo aplicaciones que permitan llevar la cooperativa en el bolsillo, es decir, en el celular. Además, los consejos de administración deben asegurarse de que estos avances tecnológicos lleguen a todas las personas, incluyendo a los jóvenes, mujeres, etc., ya que esto permitirá incorporar grupos de interés que históricamente han estado alejados de los consejos de administración de las cooperativas. Esto es especialmente relevante considerando la presencia continua de dirigentes con larga trayectoria, lo que puede generar una brecha generacional y de género en la toma de decisiones
- El disponible, que incluye efectivo y sus equivalentes más las inversiones, experimentó, para el año 2023, una recuperación con un crecimiento del 6.57%, equivalente a \$173 mil millones. Es esencial que las cooperativas eviten situaciones extremas en la colocación de la cartera, como alcanzar el 90% o más respecto al valor del activo. Esto implica que se debe mantener una liquidez mínima del 15% y unas inversiones disponibles por lo menos del 20%. Estas medidas garantizarán que la cooperativa pueda actuar con eficacia en momentos de iliquidez.

Cartera

- El ritmo de crecimiento de la cartera de crédito, tanto para las CACs como para las Cooperativas Financieras, ha sido menor al crecimiento de los activos. Esto refleja una reducción en la participación de la cartera sobre los activos.
- La mora al cierre de 2023 alcanzó un indicador total del 8.32%. Es notable el alto nivel de morosidad en las líneas de Microcrédito y Comercial, que cerraron en un 13.86% y 9.48% respectivamente. Esto refleja la significativa contracción que ha experimentado el sector comercial del país en la economía nacional.
- El nivel de cobertura general de las CACs se sitúa en un 83.02%, una cifra baja que requerirá mayores esfuerzos en la contabilización de deterioros durante 2024 para alcanzar como mínimo el 100% y generar mas confianza.
- La cartera se concentra en gran medida en el crédito de consumo, aumentando del 75.22% al 77.66%. Por otro lado, la línea de Microcrédito se reduce al 4.88%, y la comercial al 12.02%. Vivienda logra superar a Microcrédito con un 5.27% de participación.
- La mora observada en algunas líneas no debe desalentar la búsqueda de una diversificación del portafolio. Normativamente, las líneas de mayor riesgo permiten un mayor nivel de tasa de interés. Por lo tanto, es indispensable que las Cooperativas continúen apostando por una diversificación del portafolio para evitar concentraciones en una línea particular, como Consumo.

Depósitos

- Es crucial incentivar el ahorro a la vista, ya que la creciente concentración en los CDAT's está generando un fuerte impacto en los costos financieros y se convierte en oportunidad en el manejo de las tasas.
- El ahorro puro, en forma de ahorro a la vista, fue y deberá volver a ser un aspecto importante en las Cooperativas. Los programas de Movilización de Ahorro deben convertirse en una práctica constante en el Sector.
- La brecha entre el ahorro a la vista y los CDAT's está aumentando año tras año. Al cierre de 2021, la brecha era de \$3.01 billones, y al cierre de 2023, la brecha se elevó a \$4.89 billones. En solo 2 años, la brecha aumentó en \$1.88 billones.
- A diferencia de la cartera y los activos, los depósitos han experimentado ritmos de crecimiento de dos dígitos en los últimos 5 años analizados. A pesar de este dato positivo, es crucial destacar que el crecimiento no puede depender en gran medida del ahorro a término.
- La dependencia de los CDAT's, especialmente en montos elevados, puede llevar a la Cooperativa en el mediano plazo a aceptar las condiciones establecidas por los depositantes inversores. De no hacerlo, y sin contar con la liquidez suficiente, podría generar síntomas de iliquidez o recurrir a costosos créditos bancarios para realizar pagos o reembolsos
- El costo de la captación se ha triplicado en solo 2 años, pasando de \$376 mil millones en 2021 a \$962 mil millones al cierre de 2023. Estas cifras significativas afectan de manera sustancial el Estado de Resultados.

Estado de Resultados

- Los excedentes de 2023 han sido los más bajos desde el año de la pandemia. En 2020, los excedentes cerraron en \$172 mil millones, mientras que en 2023 cerraron en \$179 mil millones.
- El alto costo financiero, donde el costo de los depósitos se triplicó y el costo de la deuda bancaria creció casi 7 veces, genera un impacto difícil de sostener. Aunque para muchas cooperativas este efecto es mínimo, ya que no recurren a deuda bancaria, para un importante volumen de cooperativas sí representa un desafío significativo.
- El margen de intermediación se ha reducido de forma sustancial en los últimos 3 años. Esta reducción sin duda generará una pérdida operativa, evidente al cerrar 2023 con cerca de -\$99 mil millones en pérdidas en el conjunto del sector Cooperativo de Ahorro y Crédito.
- Los gastos operativos muestran una tendencia de crecimiento alta. En 2023, los ingresos crecieron en \$590 mil millones, los costos en \$509 mil millones y los gastos en \$221 mil millones, generando una pérdida operativa que se cubre con el retorno de los deterioros de cartera, que cerraron con un incremento de \$256 mil millones, similar al generado en 2022.
- Hay que resaltar que 19 Cooperativas tuvieron pérdida del ejercicio en 2023, que incrementó con relación al 2022 con 13 entidades.

7. Recomendaciones

Ante el panorama macroeconómico actual, el sector debe analizar cuidadosamente el impacto que la reducción de la capacidad de endeudamiento de los colombianos puede tener en sus deudores y ahorradores. A pesar de que el Banco de la República ha implementado una política de reducción de tasas, el poder adquisitivo de los hogares no proporciona una tranquilidad financiera suficiente para impulsar el consumo y la inversión en los hogares, lo que a su vez genera un desafío adicional para el crecimiento de la cartera de créditos.

El 2023 fue un año difícil, el sector ha logrado asumir estos desafíos y mostrar un crecimiento mucho mejor que el de la Industria Financiera Colombiana en su conjunto. Aunque aún no se ha alcanzado el nivel de crecimiento previo a la pandemia, los resultados han sido positivos.

Es importante destacar que la cartera está mostrando un incremento en el perfil de riesgo, una tendencia que ya se percibía en el segundo semestre de 2022 como resultado de las políticas monetarias y el crecimiento económico.

Para el año 2024 se espera una leve mejoría de la economía y nuevos retos. Se espera una mejora en la economía para el segundo semestre, lo que significa que es el momento oportuno para realizar grandes cambios, especialmente con la próxima implementación del modelo de pérdida esperada, lo que podría generar dificultades, pero aun es tiempo de hacer simulaciones con pérdida y sin pérdida para sopesar el impacto.

Se recomienda revisar y monitorear la liquidez y el GAP de liquidez, ya que estos aspectos han tenido un impacto significativo en el 2023. Esto se debe en parte a que los depósitos y las obligaciones financieras tienen un mayor componente a corto plazo, mientras que la cartera de créditos tiende a incrementar su plazo promedio ponderado. Además, se suma el aumento en el riesgo de la cartera, la falta de cobertura de deterioros en algunas entidades y el crecimiento desigual entre los ahorros y la cartera de créditos. Estos factores requieren una atención cuidadosa para garantizar la estabilidad financiera en el futuro.

Las cooperativas deben adaptarse a un mercado en constante cambio, evaluando y ajustando las estrategias de riesgo, inversión, financiamiento y mercadeo regularmente, frente a una inflación proyectada a la baja,

es esencial fomentar el ahorro entre los socios, mejorando así su base de depósitos y fortaleciendo la salud financiera de la cooperativa.

Finalmente, una gestión eficaz del sistema integral de administración de riesgos es crucial. Esto incluye una evaluación minuciosa del crédito y el comportamiento de la cartera para prevenir un aumento en la morosidad, lo cual es fundamental para preservar la rentabilidad y estabilidad de la cooperativa.

Alternativas para Mejorar Resultados Financieros

- **Diversificación del Portafolio: *Activo y Pasivo;*** Incentivar el ahorro puro, buscar recursos de financiación de menor costo, analizar ventajas y desventajas financieras del endeudamiento bancario, implementar productos de mayor tasa de interés (su tasa de colocación permite asumir mayor nivel de riesgo).
- **Fortalecimiento de Unidades Comerciales: *Estructurar Unidades Comerciales más robustas;*** Ante la Alta competencia, se hace indispensable contar con unidades comerciales más fuertes, sea con empleados o externos (Experiencia – Conocimiento), que permitan generar mayor y mejor nivel de estrategias y tácticas comerciales.
- **Canales Comerciales: *Costos de Sostenibilidad y Mantenimiento;*** La banca, años atrás le ha apostado a la diversificación de canales comerciales, han entendido que los márgenes son cada vez más estrechos y requieren optimizar al máximo sus canales comerciales, buscando alternativas costo beneficiosas.
- **Tecnología: *Inteligencia del Negocio, manejo de la Data, herramientas comerciales;*** Apostarle a la tecnología ya no es alternativa, es necesidad; es indispensable HOY pensar en la tecnología como apoyo a la gestión comercial, más que como herramienta administrativa y financiera. *Ojo con la Banca Abierta... Viene en Camino.*
- **Transformación digital: *Atención al asociado más ágil y eficiente;*** La transformación digital se presenta como uno de los desafíos principales en el sistema financiero, y se ha convertido en una estrategia inminente para nuestras organizaciones. Esto implica migrar rápidamente los aplicativos del Core bancario hacia una atención al asociado más ágil y eficiente, mediante plataformas que faciliten la gestión de créditos, pagos a todos los niveles, giros, remesas y transferencias rápidas a otros proveedores de servicios, gracias a la interoperabilidad de pagos.
Reducir esta brecha tecnológica nos permitirá lograr una transformación digital en un plazo breve. Para alcanzar este objetivo, es fundamental contar con recursos significativos que sean aprobados por el consejo. De esta manera, podremos afrontar este gran desafío con éxito y adaptarnos a las demandas del entorno digital en constante evolución



fecolfin