

DESEMPEÑO FINANCIERO SFCCOOP

OCTUBRE DE 2024



INTRODUCCION

Desde FECOLFIN, extendemos un cordial saludo a todas las cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas financieras, Bancos de propiedad cooperativa y Compañía de Financiamiento del Sistema Financiero Cooperativo (SFCOOP), así como a sus más de 4,3 millones de asociados que confían en este modelo como una herramienta de transformación económica y social. Presentamos el informe del desempeño financiero del SFCOOP con corte a octubre de 2024 que refleja el compromiso de la Federación con el análisis y la generación de estrategias para fortalecer nuestro sector.

El año 2024 marcó un periodo de estabilización económica para Colombia, con un crecimiento proyectado del 2%, superior al 0,81% registrado en 2023. Este avance sienta las bases para un 2025 más prometedor (Se espera un crecimiento del 2,8), donde se vislumbran oportunidades para diversificar operaciones, optimizar procesos e innovar en productos financieros que atiendan las necesidades de los asociados y fortalezcan el impacto social de las cooperativas.

Este informe presenta un análisis detallado del desempeño del SFCOOP en 2024 y las perspectivas para 2025, resaltando logros clave, áreas de mejora y oportunidades de crecimiento. De cara al futuro, reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo del país y la consolidación de las cooperativas como pilares fundamentales del progreso económico y social.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Para la elaboración de los análisis se toma la información reportada por la Industria Financiera a la Superintendencia Financiera de Colombia y la Superintendencia de la Economía Solidaria con corte a octubre 2024.

Para la información macroeconómica se toma los informes presentados por el Banco de la República, DANE, BBVA Research e Investigaciones de Bancolombia.

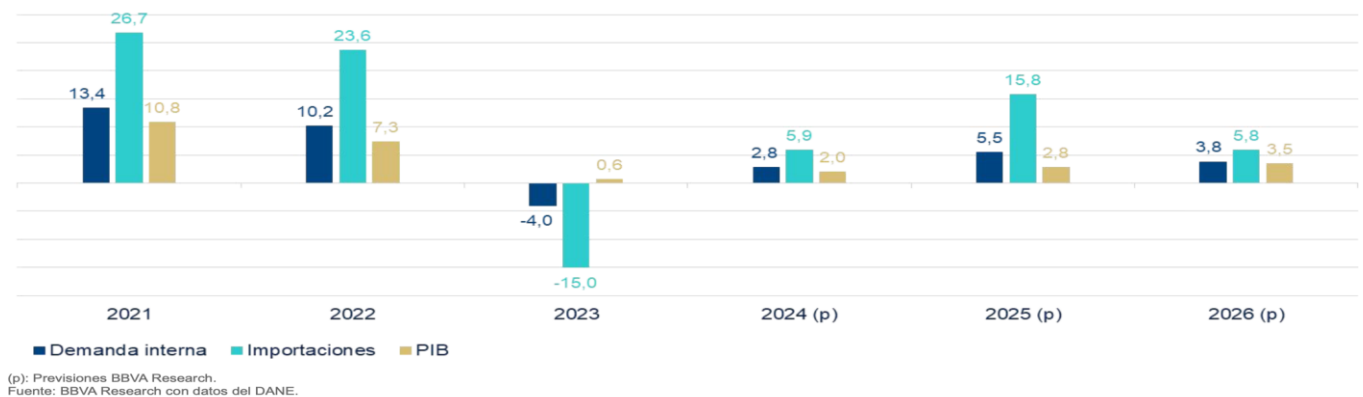
Los cálculos, análisis y conclusiones son propios.



PERSPECTIVAS MACROECONOMICAS 2025

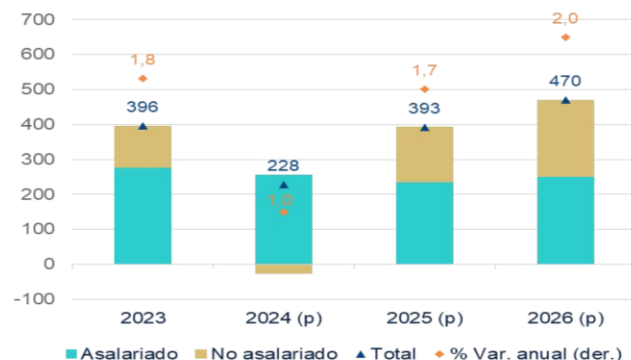
Lo que se espera del PIB. Tras unos mejores resultados en el sector de la construcción, vemos como los analistas mejoran sus perspectivas de crecimiento País, teniendo en cuenta que este sector impulsa la inversión que presentó resultados positivos en el III Trimestre. De acuerdo con el análisis realizada por BBVA Research en oct24, los servicios y el agro muestran señales de recuperación, y la Industria se mantiene. Bajo este escenario, el sector se debe enfocar en la creación de líneas de créditos dirigidas a los sectores que presentan una mayor perspectiva de estabilidad y crecimiento, teniendo en cuenta que el año 2024 no fue tan fácil el crecimiento de la cartera de consumo.

DEMANDA INTERNA, IMPORTACIONES Y PIB (VARIACIÓN ANUAL REAL, %)

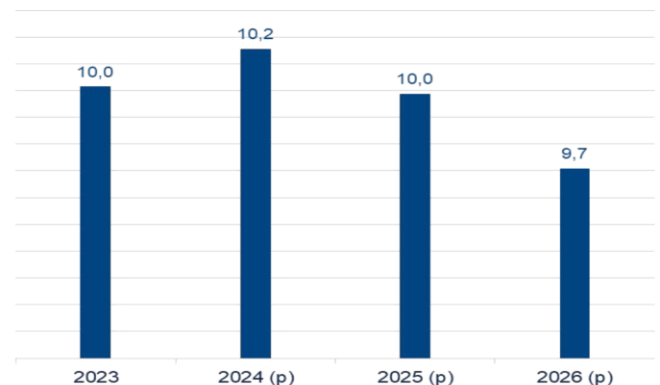


Hacia donde apuntar las estrategias de colocación. Si observamos las proyecciones estimadas del consumo, el gasto de bienes tendrá una dinámica buena para el 2025, esto permitirá dinamizar mucho mejor la colocación, buscando entonces enfocar las estrategias hacia el consumo de bienes que, según lo indicado por los analistas macroeconómicos, tendrá un crecimiento esperado del 6,1, mientras que el consumo de servicio se espera una caída cerrando el 2025 con un 1,4. En cuanto al desempleo se espera cerrar aún en dos dígitos (10,2%) presentando una mejora para el 2025 permite identificar una oportunidad de crecimiento para el sector, ya que nos permitirá enfocar los esfuerzos comerciales hacia un mejor mercado laboral, impulsado por el crecimiento positivo de la inversión y la reactivación de algunos sectores que venían con resultados negativos en el 2023 e inicios del 2024, esperando que mejore el dinamismo de la construcción, la industria y el comercio, sectores que tienen una gran participación como fuentes de ingresos de los asociados del SFCOOP.

CAMBIO Y CRECIMIENTO ANUALES DEL EMPLEO NACIONAL (MILES DE PERSONAS Y VAR. %, DIC. CADA AÑO)



TASA DE DESEMPLEO NACIONAL (% DE FUERZA LABORAL, DIC. CADA AÑO)



Crecimiento del PIB por oferta
(var. % anual; base 2019=100)

Sector	Var. % anual			Nivel 2019 = 100		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PIB	0.6%	1.8%	2.6%	111.0	113.0	115.9
Financiero	7.9%	0.4%	4.6%	122.0	122.4	128.1
Comunicaciones	1.5%	-1.3%	4.3%	125.0	123.4	128.8
Entretenimiento y servicios a hogares	7.0%	10.6%	4.0%	167.7	185.5	192.9
Construcción	-4.1%	2.6%	3.4%	75.2	77.2	79.8
Agropecuaria	1.4%	7.0%	2.8%	107.0	114.5	117.7
Inmobiliario	1.9%	1.9%	2.7%	107.9	110.0	113.0
Comercio, transporte, alojamiento, comidas	-2.8%	0.7%	2.6%	111.9	112.7	115.6
Actividades profesionales	0.6%	0.4%	2.5%	111.4	111.9	114.7
Admin. Pública, educación y salud	3.8%	4.7%	2.4%	114.1	119.5	122.3
Impuestos	0.5%	0.6%	2.2%	126.5	127.2	130.0
Servicios públicos	2.1%	2.4%	1.7%	108.7	111.3	113.2
Manufacturero	-3.6%	-2.3%	1.3%	108.9	106.3	107.7
Minería	2.7%	-3.1%	-0.3%	88.0	85.3	85.0

Fuente: DANE, pronóstico de Grupo Bancolombia.

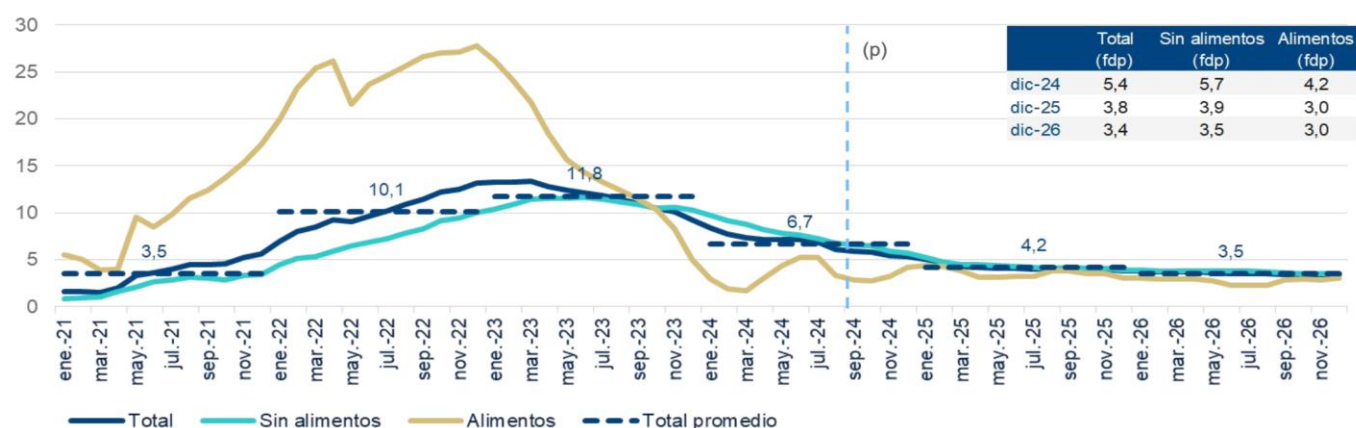
Según el último informe del Grupo de Investigación del Bancolombia (Guía 2025), el sector agro y la construcción presenta ya un mejor comportamiento; sin embargo, señalan que los inventarios que aún se tiene y la baja demanda de vivienda afectan todavía al sector de la construcción.

El comportamiento positivo de algunos sectores que venían en tendencia decreciente permitirá mejorar el dinamismo de la oferta crediticia, lo que augura mejores resultados para el cierre de 2025, recordemos que en nuestra convención financiera RADAR señaló que en el 2025 nuevamente se activará la adquisición de bienes muebles y los créditos para vivienda tendrán un mejor comportamiento.

La Inflación punto clave para estimar nuestros excedentes. En 2024, la inflación proyectada es del 5,4%, una reducción significativa frente al 9,28% de 2023, pero aún por encima de la meta de largo plazo del 3%. Para el SFCOOP, la disminución de la inflación en 2024 y su proyección al 3,8% en 2025 crean un entorno más favorable, frente a la reducción de los costos que permiten una mejor dinámica del consumo hogar y con ello también, una mejor capacidad de pago de los asociados lo que permite una mayor dinámica en la cartera crediticia con lo cual, se espera mejores resultados en la colocación de la cartera a partir del II trimestre de 2025.

La proyección de la inflación es importante para estimar el comportamiento de la economía, y con ello la política monetaria, proyecciones que se deben tener presentes en los cálculos de los ingresos y costos financieros para el 2025, ya que el margen de intermediación podría comprimirse, por lo que será clave que las cooperativas fortalezcan su eficiencia operativa y promuevan productos financieros que ofrezcan valor agregado en un entorno de recuperación económica con inflación controlada. Es importante que se realicen las modelaciones adecuadas para la toma de decisiones frente a las tasas activas y/o pasivas, si bien el mercado presiona ante los cambios del interés corriente, se debe ser cautos al momento de determinar las políticas de las tasas, evitando caer en un riesgo de tasa por no gestionar adecuadamente los impactos a futuros frente a estas decisiones.

INFLACIÓN TOTAL, SIN ALIMENTOS Y DE ALIMENTOS
(VARIACIÓN ANUAL, %)

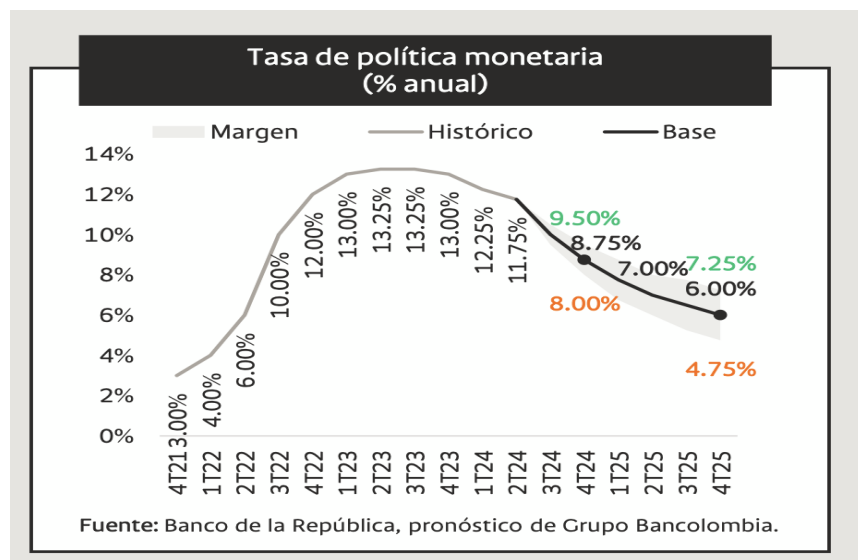


(p): Previsiones BBVA Research
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Según el informe de BBVA Research con corte a octubre de 2024, el comportamiento de la inflación estará condicionada a: a) Alzas en diésel: dos incrementos en 2024 en septiembre y diciembre, y alzas adicionales en 2025; b) Servicios: la moderación de la demanda llevará a una menor persistencia de la inflación en lo que resta del 2024 y

en 2025; c) Tipo de cambio: devaluación moderada en 2025 y un bajo pass-through; y d) Incremento real del salario mínimo: superior al incremento de la productividad, como en últimos años, con efecto de persistencia en 2025.

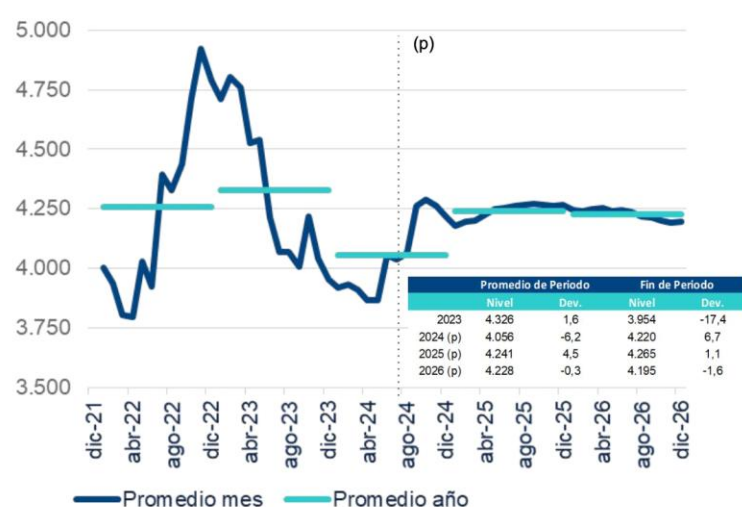
La tasa de interés de la política pública esencial para estimar nuestros márgenes de intermediación. Los analistas señalan que la política del BanRep será continuar con una tendencia de descenso, pero mesuradamente y estarán condicionados al comportamiento de la inflación.



Vemos como se proyecta un cierre para el 2025 del 6%, estimando que la Junta Directiva del BanRep realice recortes para el 1° trimestre de 2025, por tanto, al estimar los márgenes de intermediación para el 2025 se debe proyectar las caídas de la tasa de referencia, en razón a que la dinámica de ajuste de la cartera en más lenta que la de los ahorros, se debe analizar cómo se aplicará la política de reducción de tasas frente a los plazos y tendencias de permanencia de los ahorros, así como los deterioros de la cartera y los costos de cobranza, esenciales para determinar la tasa de colocación.

Tasa de cambio, información para tener en cuenta para los proyectos de innovación tecnológica. Los retos que enfrente el SFCOOP deben ser atendidos con la mayor celeridad posible, la transformación digital no da espera si queremos ser competitivos y lograr un crecimiento a futuro, de ahí la importancia de entender que se debe hacer un cambio en la manera de manejar los negocios, por tanto, si bien los excedentes apenas muestran una senda de recuperación en el sector, es imperativo iniciar procesos estratégicos para lograr inversiones en cambios de tecnología, por tanto, este rubro será vital en los presupuestos de los próximos años.

TASA DE CAMBIO (PESOS POR DÓLAR)



Los analistas estiman que el Dólar tenga una proyección de \$4.241 para el 2025; sin embargo, persiste la incertidumbre del impacto que puede generar la política monetaria de la Reserva Federal (FED), el inicio del nuevo mandato de Trump. A esto se le debe añadir que la Economía Colombiana está impactada por el bajo recaudo tributario y los nuevos debates de la reforma tributaria generan una mayor presión a la depreciación del peso colombiano frente al Dólar.

Según el informe de BBVA Research con corte a octubre de 2024, el tipo de cambio estará condicionado a: a) El comportamiento de la política monetaria de EEUU; b) el deterioro del déficit en cuenta corriente, la tendencia bajista de los precios del petróleo, y el desbalance fiscal; y c) la baja

inversión de EEUU en Colombia, esperando que para el 2025 el papel del FED sea menos relevante en el comportamiento de la economía del País.



PERSPECTIVAS SECTORIALES 2025

Agroindustria

Para 2025, se proyecta un aumento del 2,8 % en el PIB del sector agropecuario, explicado principalmente por la recuperación de la cosecha cafetera y el aporte de frutales de exportación. Así mismo, el sector anticipa un crecimiento del 25 % en la adopción de tecnologías avanzadas como drones, sensores IoT y plataformas de big data, herramientas que permitirán optimizar recursos y mejorar la productividad agrícola.

Además, se espera que la participación de la agricultura sostenible en el PIB agropecuario alcance el 18%, impulsada por la creciente demanda internacional de productos certificados bajo estándares de sostenibilidad y comercio justo, según las proyecciones del Departamento Nacional de Planeación (DNP).

Comercio y consumo

Se proyecta que el crecimiento del PIB del comercio será del 1,3 % en 2024 y aumentará al 2,3 % en 2025. Por su parte, el consumo de los hogares cerrará 2024 con un incremento del 1,4 %, mientras que en 2025 alcanzará un crecimiento cercano al 2,3 %. Además, se estima que el consumo de los hogares contribuirá en un 66 % al crecimiento del PIB en el próximo año, consolidándose como un pilar fundamental de la economía.

En el comercio minorista, los alimentos jugarán un papel clave en 2025, ya que, al ser una prioridad para los consumidores, impulsarán una recuperación significativa. Se prevé que este rubro aporte un 32 % al crecimiento del comercio minorista, destacándose como el segmento más dinámico dentro del sector.

Construcción

La estabilización de las tasas de interés, el control de la inflación y la continuidad de los subsidios impulsarán tanto la inversión como la compra de vivienda en 2025. En este contexto, se proyecta que el PIB de construcción de edificaciones registre un crecimiento del 4,2 %. En cuanto a las ventas de vivienda, se espera un entorno más favorable en 2025, con un estimado de 183.000 unidades vendidas y un incremento anual del 26 %. Este panorama refleja un fortalecimiento en la dinámica del mercado inmobiliario, impulsado por políticas públicas y una recuperación progresiva en la demanda de vivienda.

Turismo

Se espera que el PIB del sector de alojamiento y servicios de comida crezca un 4,5 % en 2025. Este crecimiento estará impulsado por la reactivación de la demanda de servicios turísticos y la mejora en la confianza del consumidor.

El turismo extranjero seguirá siendo un motor clave para este crecimiento, con destinos como Bogotá, Medellín y Cartagena capturando más del 70 % de los turistas internacionales. Se espera que el número de turistas no residentes alcance los 3 millones al año, lo que impulsará la demanda de servicios en estos sectores.

Sector Financiero

Se estima que la actividad del sector financiero registre un crecimiento limitado del 0,4 % anual en 2024, reflejando los efectos de un entorno macroeconómico desafiante. Sin embargo, para 2025, se proyecta una mejora significativa, con un incremento anual del 4,6%.

Asimismo, se anticipa una recuperación en la colocación de crédito, alineada con el fortalecimiento de la actividad económica. La variación anual del crecimiento de la cartera en 2025 alcanzaría un 4,2 %, mientras que el índice de cartera vencida se moderaría.



SISTEMA FINANCIERO DE PROPIEDAD COOPERATIVO (SFCOOP)

I. La Industria Financiera Colombiana

La Industria Financiera cierra con \$1.045,8 billones, presentando un crecimiento neto anual del 4,38%, siendo la cartera de créditos el 62% del total del activo, con un saldo neto de \$645 billones (incremento neto anual del 4,10%). Frente a los pasivos que suman \$915 billones, registran un incremento del 3,97% empujado por el incremento de los depósitos en un 6,2% cerrando en oct24 con \$799 billones. Frente al patrimonio que presenta un crecimiento neto anual del 7,39%, empujado por el buen desempeño del capital social que cierra en \$9 billones, que corresponde a un 16% más que en octubre de 2023. Los excedentes presentan un crecimiento neto anual del 4%, cerrando en \$6,96 billones, eso es, \$269 mil millones de pesos más que en octubre de 2023.

Frente al SFCOOP, la composición de las principales cifras es la siguiente:

Tabla 2

Principales cuentas a octubre 2024

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

PRINCIPALES CUENTAS	INDUSTRIA	SFCOOP	PARTICIPACION DEL SFCOOP	CRECIMIENTO NETO ANUAL	
				INDUSTRIA	SFCOOP
ACTIVO	1.045,581	35,223	3,37%	4,38%	6,09%
DISPONIBLE	58,739	4,049	6,89%	-13,80%	59,62%
INVERSIONES	245,631	2,336	0,95%	16,88%	17,34%
CARTERA DE CRÉDITOS (NETA)	645,065	26,466	4,10%	1,68%	0,58%
PASIVOS	915,016	25,731	2,81%	3,97%	6,55%
DEPOSITOS	799,377	23,521	2,94%	6,20%	7,67%
PATRIMONIO	130,566	9,492	7,27%	7,39%	4,86%
CAPITAL SOCIAL	9,369	6,019	64,24%	15,95%	5,70%
CAPITAL INSTITUCIONAL	70,099	2,916	4,16%	-8,79%	-3,08%
EXCEDENTES	6,962	0,267	3,83%	4,02%	5,07%

La participación del SFCOOP continúa igual frente a los activos y pasivos, en cuanto al capital se observa un incremento en la participación frente a los años anteriores. Se resalta que la Industria maneja una estructura menos participativa del disponible, ya que solo representa el 5,6% mientras que en el SFCOOP es el 11,5% del activo. Así mismo, se observa que mientras que en la Industria el disponible cae en un 14%, el SFCOOP presenta un crecimiento neto anual del 60%, comportamiento que debe ser revisado a efectos de estructurar mejor la composición del activo, buscando mejor rentabilidad frente a los excesos de liquidez. Aho juega un papel muy importante las áreas financieras y de riesgos, para identificar el capital de trabajo adecuado con lo cual, los recursos líquidos adicionales que no se han podido colocar se puedan invertir adecuadamente.

En cuanto a los depósitos, el SFCOOP ya presenta una mejoría, con un crecimiento neto del 7,7% lo que evidencia que se pudo superar los comportamientos presentados al cierre de 2023 e inicios del 2024, permitiendo mejor dinámica que la Industria que creció en un 6,2%.

Frente al patrimonio, la industria presenta un crecimiento neto mejor que en años anteriores, alcanzando un 16%, mientras que el SFCOOP presenta un crecimiento neto del 5,7%. Los excedentes permiten evidenciar ya los impactos de las medidas de reducción de la tasa de referencia, lo que ha generado en el sistema mejores estructuras de los costos financieros frente a los ingresos.

2. COMPOSICIÓN DEL SFCOOP

177 Entidades

Mas de 4,4 millones de asociados

La Industria Financiera está compuesta por 55 establecimientos de créditos (Bancos 30; Cooperativas Financieras 4; 6 Corporaciones Financieras; 15 Compañías de Financiamiento); y 170 Cooperativas de Ahorro y Crédito. Si bien, las regulaciones actualmente tienen poca diferencia entre los establecimientos de créditos y las cooperativas de ahorro y crédito, asimetrías que se han venido acortando en un corto tiempo con lo cual, se busca según lo señala la Superintendencia, darle mayor estabilidad y reconocimiento a las CaCs; sin embargo, esta situación ha dificultado la sostenibilidad en algunas cooperativas, ya que no existe ninguna diferencia en las exigencias operativas, administrativas y financieras en este tipo de organizaciones.

El SFCOOP que, si bien ha venido demostrando una mayor estabilidad y consolidándose con lo cual buscan un incremento en su productividad y en su competitividad, a portas de una nueva era tecnológica que obliga a la renovación e innovación de los servicios financieros si se quiere continuar en el mercado. Actualmente, el SFCOOP está compuesto por dos bancos de propiedad cooperativa, que fungen como prestamistas de última instancia para todo el sistema solidario; una compañía de financiamiento que demuestra, 4 cooperativas financieras y 170 cooperativas de ahorro y crédito, estas últimas han venido en un proceso de consolidación si tenemos en cuenta que para el año 2020 existían 178 CaCs, o sea, un 5% menos en cuatro años. Si bien, desde FECOLFIN hemos venido apoyando las iniciativas normativas, creemos que no solo se debe buscar la nivelación del marco legal, sino que se fortalezcan los esquemas de gobierno y autocontrol, mecanismos que demostrarán la madurez que han venido teniendo este tipo de organizaciones, dada la importancia del papel que juegan estas entidades en la economía social, por tanto, es trascendental mantener la confianza en los asociados y público en general, por las particularidades que estas tienen con las demás del sector cooperativo y con los establecimientos de crédito.

De acuerdo con lo anterior, se espera que con la expedición del Decreto 1455-24, el marco regulatorio y la periodicidad de reportes permitan una menor carga para las CaCs más pequeñas, sin que ello exponga al sector a un mayor riesgo. De acuerdo con la norma, para marzo de 2025 se espera que la Supersolidaria emita las instrucciones respectivas de su clasificación y exponga los criterios que permitan identificar cómo se gestionará el nuevo marco regulatorio según los segmentos, teniendo en cuenta que se concentró el mayor número de CaCs en el segmento “Básicas” (71%) que corresponde aquellas que tengan activos con corte a dic24 menores a los \$118,6 millones (proyectada con UVR a dic20 de 376,416); mientras que las “Plenas” que tienen activos mayores a \$527 millones (proyectada con UVR a dic20 de 376,416) son 8, las cuales representan el 35% del total de los activos, por tanto, el reto es cómo se establecerá el marco regulatorio prudencial considerando sus características, el tamaño y complejidad de las operaciones, marco general que la misma Superintendencia ha señalado para la implementación del sistema integrado de riesgos, pero que no se ha visto realmente aplicado al momento de establecer un esquema de supervisión basado en riesgos.

De acuerdo con la información publicada con corte a octubre de 2024, la proyección de clasificación del sector sería el siguiente:

Tabla 2

Segmentación según Decreto 1455 de dic20-24

Fuente: Fecolfin con datos de la Supersolidaria.

Cifra en millones \$ y UVT 376,7763 Reportada por BanRep al corte 31-12-24

Segmento	Base para segmentación Activos	No. CaCs	Cartera millones \$	Depósitos millones \$	Capital Social millones \$	Participación cartera	Participación depósitos	Participación C.Social
Básica	< 118.684.534.500	121	3.406.113	2.328.397	1.295.446	20,3%	18,1%	28,2%
Intermedia	> 118.684.534.500 < 527.486.820.000	41	7.248.712	5.736.408	2.051.529	43,2%	44,6%	44,6%
Plena	> 527.486.820.000	8	6.123.572	4.786.045	1.250.593	36,5%	37,2%	27,2%
TOTALES		170	16.778.398	12.850.851	4.597.568	100,0%	100,0%	100,0%

3. Comportamiento de las principales Cuentas del SFCOOP

Tabla 3

Principales cuentas a octubre 2024

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

SFCOOP	Oct-20	Oct-21	Oct-22	Oct-23	Dec-23	Oct-24	Variación anual 2022-2023	Variación Neta Anual %	Variación nominal 2022-2024
ACTIVO	27,17	29,29	31,30	33,20	33,46	35,22	2,02	6,1%	6,1%
DISPONIBLE	2,05	3,35	2,83	2,54	3,42	4,05	1,51	59,6%	19,5%
INVERSIONES	1,02	2,45	1,88	1,99	4,27	2,34	0,35	17,3%	11,3%
CARTERA DE CRÉDITOS (NETA)	20,06	21,93	24,96	26,31	26,21	26,47	0,15	0,6%	3,0%
PASIVOS	19,50	21,29	22,61	24,15	24,32	25,73	1,58	6,5%	6,7%
DEPOSITOS	17,72	19,45	20,06	21,84	21,77	23,52	1,68	7,7%	8,3%
PATRIMONIO	7,67	8,00	8,69	9,05	9,14	9,49	0,44	4,9%	4,5%
CAPITAL SOCIAL	4,67	4,85	5,28	5,69	5,75	6,02	0,32	5,7%	6,7%
CAPITAL INSTITUCIONAL	2,29	2,30	2,52	3,01	2,48	2,92	- 0,09	-3,1%	7,6%
EXCEDENTES	0,26	0,31	0,35	0,25	0,24	0,27	0,01	5,1%	-13,3%

El SFCOOP cierra con \$35,22 millones, o sea, \$2,02 billones más que en oct23 y un crecimiento nominal 2022-2024 del 6,1%; La Cía. de Financiamiento reporta un crecimiento neto anual del 24%, o sea, \$380 mil millones más, producto del proceso de cesión de activos con Coofinep; mientras que las Cooperativas Financieras presentan una caída como consecuencia de lo anterior del 1,7%. Las CaCs presentan un crecimiento neto anual del 6,7%.

En cuanto a los pasivos, se cierra con \$25,7 billones (incremento del 6,5%) un dinamismo similar al presentado con los activos. El Patrimonio presenta un crecimiento neto anual del 4,9% básicamente se da por el capital social que tiene \$6 billones, o sea, \$320 mil millones más que en oct23. En cuanto a los excedentes, ya se observa una mejoría frente al año anterior, cerrando a oct24 con \$266,5 mil millones, esto es, \$12 mil millones más que en oct23 (similar al comportamiento del sistema financiero).

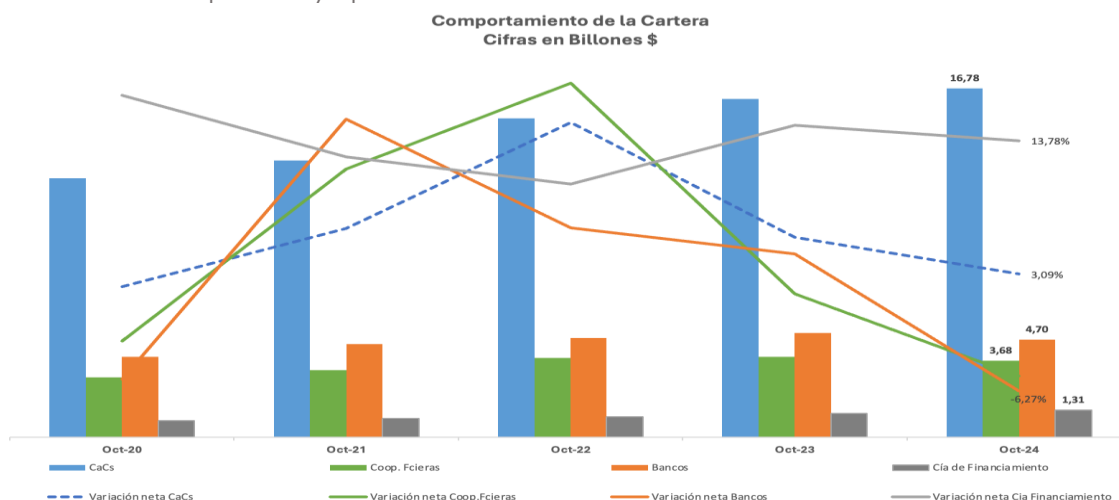
3.1. Cartera de créditos.

Gráfica I

Crecimiento neto de la cartera de créditos neta

Cifras en Billones \$

Fuente: Fecolfin con información de Supersolidaria y Superfinanciera



A partir de 2022, se observa una desaceleración en el crecimiento de la cartera, atribuida a las difíciles situaciones económicas que atraviesan los hogares y las empresas en Colombia, incluyendo el aumento de las tasas de interés, la moderación de la inflación y la menor capacidad de consumo e inversión, lo que generó cautela tanto en los prestatarios como en las entidades crediticias, afectando la colocación de nuevos créditos. Sin embargo, los analistas prevén que para el 2025 la situación cambiará, proyectando una reactivación total del dinamismo de la cartera, impulsado por la mejora en la economía y la reactivación de sectores como la Industria, Construcción y el Comercio, acompañado de unas políticas públicas más adecuadas para lograr una mejor colocación; arrancando en dic24, impulsada principalmente por la temporada navideña, que históricamente genera un aumento en la demanda de créditos de consumo. Además, las alentadoras proyecciones económicas para el próximo año, con una esperada estabilización de la inflación y una posible reducción en las tasas de interés, podrían favorecer un repunte en la confianza del consumidor y un mayor dinamismo en la economía, y es donde el SFCOOP principalmente las cooperativas deben enfocar sus estrategias a la diversificación, direccionando sus estrategias de colocación a mercado que aún no han sido atendidos, buscando darle una menor dependencia al “Retanqueo” y explorando nuevas ofertas crediticias para los asociados.

Analizando el comportamiento de la cartera, se observa en la siguiente tabla la composición de la cartera, lo que evidencia una mejor estructuración de la cartera, pero aún se continúa con una alta concentración en la cartera de consumo.

De acuerdo con su clasificación, la cartera se compone de la siguiente manera:

Tabla 4

Cartera bruta por clasificación

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

Cartera bruta billones \$	Industria Financiera Colombiana	SFCOOP				Indicador por calificación Industria
		Cooperativas A y C	Cooperativas Financieras	Bancos	Cia de Financianto.	
Comercial	356,10	2,13	0,44	1,54	0,10	9,0%
Consumo	200,79	13,28	2,90	1,91	1,26	12,1%
Vivienda	110,43	0,82	0,54	1,50	0,03	7,0%
Microcredito	19,88	1,60	0,38	0,00	0,00	14,6%
TOTAL	687,20	17,83	4,26	4,95	1,40	5,3%
Ind. Calificación	9,74%	8,55%	12,41%	9,60%	10,99%	
Ind. Tradicional	5,02%		7,90%	6,10%	4,84%	
Relación Calif.-Mora	4,72%		4,51%	3,50%	6,15%	

La cartera de la Industria cierra con \$687,2 billones de cartera bruta, esto corresponde a un crecimiento neto del 1,63%, mientras que el SFCOOP registra un crecimiento neto anual de \$350 mil millones (1,24%). El Indicador por mora es del 5,02% en los establecimientos de créditos, mientras que el indicador por riesgo es del 9,74%, esto es 472 pp más. En las CaCs aún no se puede hacer el análisis de la cartera por riesgo frente a su morosidad, debido a que solo hasta el corte de enero de 2025 estas organizaciones iniciarán la contabilización de la pérdida esperada y sus deterioros se darán debido a la probabilidad de incumplimiento, esto permitirá realizar una comparación más asimétrica con las otras entidades financieras. Si bien, algunas cooperativas ya aplicaron los modelos de pérdida esperada y reflejan su cartera por riesgo, aún faltan muchas que indudablemente cambiará los indicadores del sector, ya que algunas tendrán impactos significativos, esto se podrá evaluar ya con el primer reporte de las CaCs, ya que la Supersolidaria dispuso de un catálogo de cuentas con fines de supervisión, para que las vigiladas reporten la cartera vencida en cuenta informativas (contingentes).

El comportamiento de la cartera en el II semestre de 2024 ya presenta un mejor dinamismo; sin embargo, aún persiste se observa una tendencia creciente de la cartera en riesgo si tenemos en cuenta que en oct23 el indicador era del 9,3% y en oct24 el indicador cerró en el 9,7% (400 pp más), empujado por el incremento del indicador de casi 100 pp en la cartera comercial y 110 pp en la vivienda, mientras que la cartera de consumo y microcrédito muestran una estabilidad en su comportamiento, que tuvo su mayor pico finalizando el 2022 y comienzos del 2023.

Frente al comportamiento del SFCOOP, las CaCs presentan un incremento de 18 pp, pasando del 8,4% al 8,6%; las Coop. Financieras pasan del 11,5% al 12,4%; los Bancos de propiedad cooperativa pasan del 10,16% al 9,6%; y finalmente la Cía. de Financiamiento pasa del 3,23% al 11%.

Tabla 5

Cartera bruta por calificación

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

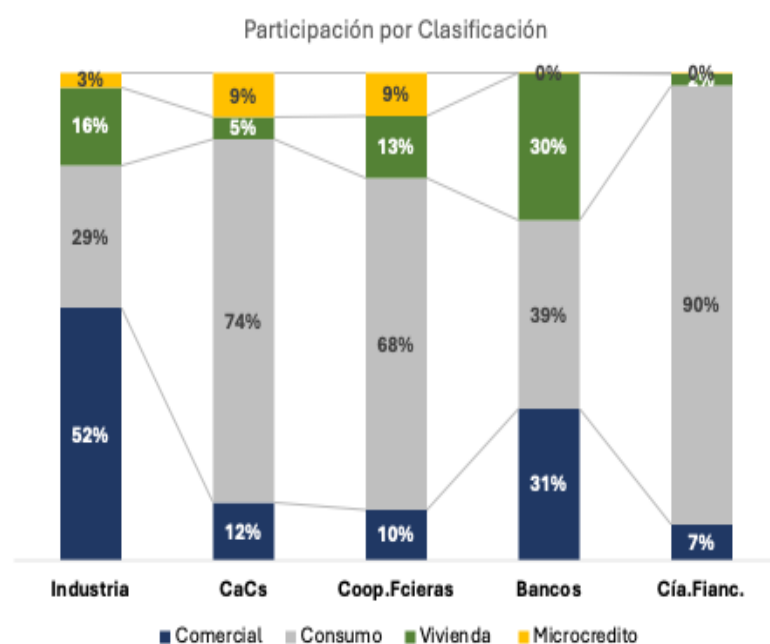
Cartera Productiva / Cartera vencida billones \$	Industria Financiera Colombiana	SFCOOP				Crecimiento neto anual	
		Cooperativas A y C	Cooperativas Financieras	Bancos	Cía de Financiamiento.	Industria	SFCOOP
A	620,28	16,30	3,73	4,52	1,24	1,16%	0,63%
B	18,36	0,35	0,17	0,15	0,05	-2,92%	-9,28%
C	12,90	0,20	0,06	0,10	0,06	8,32%	-18,69%
D	17,50	0,18	0,11	0,12	0,03	3,51%	9,63%
E	18,16	0,80	0,19	0,07	0,02	18,86%	42,52%
TOTAL	687,20	17,83	4,26	4,95	1,40	1,63%	1,24%
TOTAL CARTERA B,C,D,E	66,92	1,53	0,53	0,44	0,15	6,21%	7,67%
TOTAL CARTERA VENCIDA	34,48	-	0,34	0,28	0,07	0,00%	6,74%
Deterioro	42,13	1,30	0,58	0,25	0,09	1,00%	11,15%
Cobertura cartera riesgo	63,0%	85,4%	109,2%	57,8%	57,5%	-3,25%	2,63%
Cobertura cartera vencida	122%	0%	172%	89%	131%	1,21%	12,85%

Como se observa en la tabla 5, la cartera calificada en A presenta un crecimiento neto anual de 1,16% en la Industria, mientras que en el SFCOOP su crecimiento fue del 0,63%; mientras que la cartera calificada en B, C, D y E registran un incremento neto anual del 6,2% y 7,1% respectivamente. En cuanto a la cartera vencida (moros mayores a 30 días) en la Industria registró un crecimiento del 1,2% y en el SFCOOP del 17,2%, comportamiento que se ocasiona en el crecimiento presentado en los bancos y en la Cía. de Financiamiento. La cobertura de la cartera por riesgo en la Industria está por debajo del 100%, salvo en las cooperativas financieros, mientras que la cobertura de la cartera vencida presenta mejoría respecto a oct23. En el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la cobertura viene en una tendencia decreciente, situación que genera una alerta si se tiene en cuenta que para el mes de enero se iniciará la contabilización de los modelos de pérdida esperada, lo que requiere de mayores deterioros en la cartera, impactando directamente para los futuros excedentes.

Gráfica 2

Composición de la cartera por clasificación

Fuente: Fecolfin con información de Supersolidaria y Superfinanciera



Tal como se observa en la gráfica, la cartera comercial en los Establecimiento de Créditos representa el 52%, mientras que para el SFCOOP aún persiste la cartera de consumo como la mayor porción, si bien esta cartera ha sido clave para el crecimiento del sector, también conlleva riesgos ante posibles fluctuaciones económicas que afecten la capacidad de pago de los usuarios.

Por el contrario, los segmentos de vivienda (9%), comercial (5%), y microcrédito (12%) presentan una menor participación, evidenciando una oportunidad significativa de diversificación. En particular, el fortalecimiento del microcrédito y el crédito productivo podría potenciar el apoyo a micro y pequeñas empresas, fundamentales para el desarrollo económico y social del país. Promover esta diversificación permitiría a las

cooperativas reducir riesgos, ampliar su impacto económico y consolidarse como aliados estratégicos en el crecimiento de sus comunidades. Para lograrlo, sería clave implementar campañas de educación financiera, diseñar productos ajustados a las necesidades de pequeños empresarios y establecer alianzas con entidades públicas y privadas que respalden estos sectores.

A partir de 2022, se observa una desaceleración en el crecimiento de la cartera, atribuida a las difíciles situaciones económicas que atraviesan los hogares y las empresas en Colombia, incluyendo el aumento de las tasas de interés, la moderación de la inflación y la menor capacidad de consumo e inversión. Estas condiciones han generado un ambiente de cautela tanto en los prestatarios como en las entidades crediticias, afectando la colocación de nuevos créditos.

Sin embargo, para finales de 2024, se proyecta una ligera recuperación en el valor de la cartera, impulsada principalmente por la temporada navideña, que históricamente genera un aumento en la demanda de créditos de consumo. Además, las alentadoras proyecciones económicas para el próximo año, con una esperada estabilización de la inflación y una posible reducción en las tasas de interés, podrían favorecer un repunte en la confianza del consumidor y un mayor dinamismo en la economía.

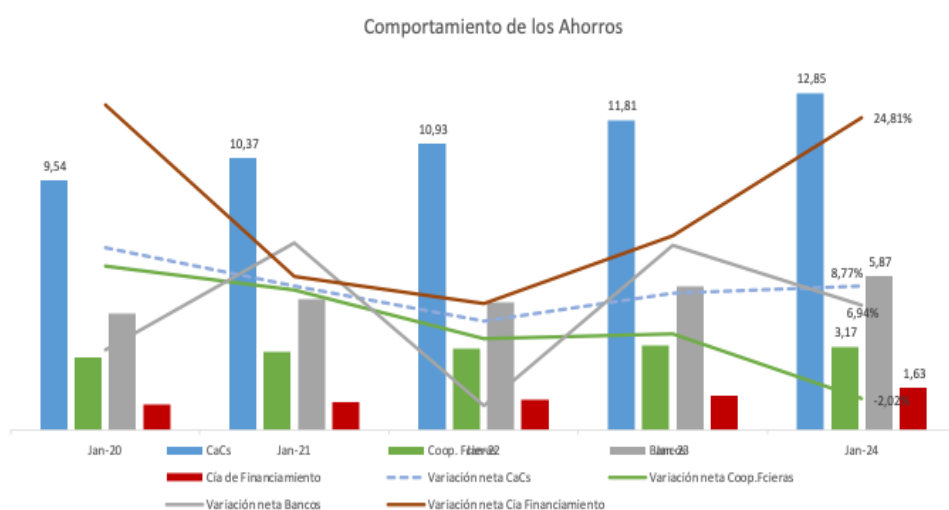
3.2. Depósitos

Gráfica 3

Crecimiento neto de los ahorros

Cifras en Billones \$

Fuente: Fecolfin con información de Supersolidaria y Superfinanciera



Como se observa, los ahorros en las CaCs presentan un crecimiento neto anual del 8,77%, los bancos del 6,94%. Respecto a las Coop. Financieras, la caída del 2% está relacionada con la cesión de los pasivos de Coofinep a Juriscoop, quien presentan un crecimiento neto del 25%, esto permite evidenciar que se normaliza el comportamiento de los ahorros en el sector, presentando un crecimiento similar que el presentado en la Industria (6,2%).

Frente a los ahorros según su modalidad, vemos como los ahorros a la vista representan en promedio el 30% del total de los ahorros del sistema financiero, seguido de los ahorros a término (CDT – CDAT) que alcanzan el 60% en promedio, mismos que presentan el mayor crecimiento durante el año de análisis (oct23 – oct24), tal como se observa en la siguiente tabla.

Tabla 6

Composición de los depósitos

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

Depósitos Billones \$	Industria Financiera Colombiana	SFCOOP				Crecimiento neto anual	
		Cooperativas A y C	Cooperativas Financieras	Bancos	Cia de Financianto.	Industria	SFCOOP
Depósitos en cuentas corrientes	74,21	-	-	0,39	-	-0,64%	46,5%
Depósitos de ahorro Ordinario	302,73	3,00	0,70	2,25	0,21	7,37%	8,7%
CDTs - CDATS	310,03	8,66	2,34	2,91	1,42	7,83%	7,9%
Ahorro Contractual	1,40	0,49	0,01	0,02	0,00	-8,52%	5,9%
Ahorro Permanente	-	0,70	-	-	-	0,00%	-6,5%
Otras modalidades de Ahorros	0,00	-	0,00	0,00	0,00	3,74%	-10,8%
Total	799,38	12,85	3,17	5,87	1,63	6,20%	7,7%

En las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la distribución de los depósitos refleja una clara preeminencia de los CDATs (67,4%), lo que muestra una mayor preferencia de los asociados en inversión que ofrezcan rendimientos fijos y mayores garantías a largo plazo, esto resalta la capacidad de las cooperativas para captar recursos bajo esquemas de ahorro

estructurado, aunque también expone una dependencia significativa de este tipo de producto, lo que podría limitar su flexibilidad en la gestión de liquidez.

Por otro lado, el ahorro contractual presta una participación del 3,8% ahorros que impulsan en los asociados a tener metas financieras específicas, ya que las ofertas de líneas a corto y largo plazo permiten planear en los ahorradores proyectos que mejora la cultura de ahorros, por tanto, se constituye en una línea de ahorros que puede ser más impulsada en el sector.

3.3. Capital Social

Tabla 7

Composición de los aportes sociales

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

Depósitos Billones \$	Industria Financiera Colombiana	SFCOOP				Crecimiento neto anual	
		Cooperativas AyC	Cooperativas Financieras	Bancos	Cia de Financianto.	Industria	SFCOOP
Capital Social - Aportes sociales	8,708	1,905	0,030	0,543	0,186	17,0%	5,4%
Capital irreductible	0,661	2,693	0,631	0,030	-	3,4%	5,9%
Aportes amortizados	-	0,314	-	-	-	-	3,2%
Otras modalidades de aportes	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,369	4,598	1,386	0,573	0,186	15,9%	4,6%

El capital social representa la mayor partida del patrimonio, presentando una estabilidad en su crecimiento. La Industria a diferencia de años anteriores, presenta un incremento neto anual del 16% mientras que en el SFCOOP el crecimiento del capital social fue del 4,6%, destacándose el crecimiento que presentó el capital mínimo irreductible.

La Industria registra unas reservas \$76 billones, lo que representa el 8% del total del activo y el 54% de su patrimonio; frente al SFCOOP cuyo capital propio representa el 8% de los activos y el 31% del patrimonio, distribuido de la siguiente manera:

Tabla 8

Capital Institucional

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

Capital Institucional	Cooperativas AyC	Cooperativas Financieras	Bancos	Cia de Financianto.
Reservas	2,01	0,54	0,18	0
Crecimiento neto anual	2,4%	1,9%	-12,0%	0,0%

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Cooperativas Financieras presentan una mayor participación de capital propio frente a sus activos, superando el 10%, lo que garantiza una estabilidad patrimonial frente a una mayor exposición a nuevos riesgos y la garantía de una solvencia superior a la regulatoria.

3.4. Resultados

Como se indicó en precedente, los resultados económicos son mejores que los obtenidos en oct23, lo que augura mejores excedentes para el SFCOOP al cierre del 2024, producto de la recomposición de los costos por actividad financiera que tuvieron un impacto en los resultados del año 2022 y 2023. De acuerdo con la información a oct24, el margen de intermediación financiera del SFCOOP es mucho mejor que el presentado en la Industria, tal como se observa en la siguiente tabla.

Tabla 9

Margen de Intermediación Financiera

Cifras expresadas en Billones \$

Fuente: Fecolfin con datos de Supersolidaria y Superfinanciera

Margen Financiero	Industria Financiera Colombiana	SFCOOP			
		Cooperativas A y C	Cooperativas Financieras	Bancos	Cia de Financianto.
INGRESOS CARTERA DE CRÉDITOS	85,67	2,43	0,64	0,64	0,21
INTERESES DE DEPÓSITOS, OBLIGACIONES FCIERAS	55,21	0,94	0,22	0,43	0,15
UTILIDAD ACTIVIDAD FINANCIERA	30,46	1,50	0,42	0,22	0,06
MARGEN FINANCIERO	35,6%	61,5%	66,0%	33,4%	27,8%
Tasa promedio de colocación (E.A.)	19,02%	20%	21,77%	21,08%	24,77%
Tasa promedio CDT, CDATS (E.A.) a 90 días	9,52%	9,60%	8,65%	9,12%	10,21%

Como se observa, el margen de la Industria es menor al 40% mientras que en el SFCOOP es en promedio del 56%, indicador que tiene explicaciones, al revisar las tasas de colocación y captación certificadas por los entes de supervisión al corte de oct23, donde vemos que en el mano de las tasas de captación de CDT-CDATS a 90 días, las tasas son similares, mientras que en la colocación la Industria (principalmente los bancos) presentan un a menor tasa frente a las ofrecidas por el SFCOOP.

Si observamos los excedentes obtenidos, vemos que los establecimientos de créditos manejan en promedio un margen operacional del 3%, las Cooperativas Financieras el 7%, los bancos de propiedad cooperativa un 7,22%, la Compañía de Financiamiento un margen del -5,3% y las cooperativas de ahorro y crédito un margen operacional de -6,4%, lo que permite evidenciar que los excedentes estarían empujados por los otros ingresos (rentabilidad de inversiones y otros ingresos no operativos), persistiendo aún un desbalance entre la estructura de ingresos vs los costos y gastos administrativos.

Para 2025, se espera que el margen de intermediación siga mostrando una mejora. Ante un entorno económico más favorable como lo prevén los analistas macroeconómicos, debería reducir aún más los costos de captación de recursos, lo que permitirá a las cooperativas y bancos generar mayor rentabilidad en sus operaciones crediticias. Se prevé que, con un crecimiento moderado en los ingresos por cartera y una demanda de créditos más dinámica, los márgenes de intermediación continúen mejorando, aunque de manera más gradual que en 2024.

Sin embargo, será crucial seguir de cerca las políticas monetarias y las condiciones macroeconómicas, ya que cualquier ajuste en las tasas de interés o cambios en la inflación podrían afectar el costo de fondeo y la rentabilidad de las cooperativas. Además, para aprovechar al máximo las oportunidades, será esencial que las cooperativas diversifiquen sus fuentes de ingreso, mejoren la colocación de créditos a tasas competitivas y fortalezcan productos financieros que respondan a las necesidades del mercado en un entorno económico más favorable.

Es importante como lo ha señalado Fecolfin en varias oportunidades, que en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, la revisión de las políticas en cuanto a tasas activas y pasivas, así como en la definición de la estructura de gastos sea analizada bajo escenarios normales y tensos, lo que permitirá tomar decisiones razonables, a través de la planeación y proyección financiera como fuente adecuada para la toma de decisiones.



4. OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

- **Diversificación de la Cartera**

Microcrédito y crédito productivo: Actualmente, este segmento representa el 8.8% de la cartera, pero tiene un gran potencial para impulsar el desarrollo de micro y pequeñas empresas, esenciales para la economía y el tejido social. Sectores como el agropecuario y el comercio minorista, que muestran proyecciones de crecimiento, ofrecen oportunidades para financiar pequeños emprendimientos y actividades económicas rurales. Las cooperativas de ahorro y crédito (CACs) pueden aprovechar este potencial diseñando productos específicos para pequeños empresarios y agricultores, contribuyendo al desarrollo regional y atendiendo sectores desatendidos por la banca tradicional.

Crédito de vivienda: Con una participación del 4.7% en la cartera, este segmento representa una oportunidad estratégica para financiar vivienda asequible, especialmente en zonas rurales y áreas urbanas de bajos ingresos. Se proyecta un incremento del 26% en las ventas de vivienda para 2025, impulsado por políticas públicas y subsidios que facilitan la adquisición. Este entorno es ideal para que las CACs fortalezcan sus líneas de crédito hipotecario, priorizando viviendas de interés social y proyectos en áreas rurales.

- **Inclusión Financiera en Sectores Desatendidos**

La inclusión financiera es una oportunidad clave para las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs), especialmente en Colombia, donde gran parte de la población rural y de bajos ingresos carece de acceso a servicios financieros. Las CACs, gracias a su enfoque comunitario, pueden liderar iniciativas en sectores desatendidos, fortaleciendo su impacto social y económico.

Entre las estrategias destacan el apoyo a la modernización agrícola, financiando tecnologías y maquinaria para mejorar la productividad, y la promoción de proyectos agroindustriales sostenibles mediante créditos para prácticas ecológicas y energías renovables. Además, implementar programas de educación financiera rural ayudará a pequeños empresarios y agricultores a gestionar mejor sus recursos, fomentar el ahorro y acceder al crédito, potenciando su desarrollo económico.

Es momento de perder el miedo al crédito comercial y al microcrédito, aprovechando las ventajas que la Ley 2069 de 2020, conocida como la Ley de Emprendimiento, otorgó **asociar a las Mipymes, y** de manera complementaria, el artículo 23 reconoce a las organizaciones de economía solidaria como MiPymess, lo que les permite vincularse con cooperativas financieras para fortalecer su capacidad de desarrollo.

Al respecto, las MiPymes, que constituyen más del 90% del tejido empresarial en Colombia, generan cerca del 80% del empleo en el país. Sin embargo, su aporte al PIB se sitúa alrededor del 30%, reflejando desafíos estructurales como el acceso restringido a financiamiento. Este contexto abre una ventana de oportunidad para el sector cooperativo, ya que estas empresas requieren condiciones financieras favorables para desarrollar proyectos de inversión orientados a la transformación digital y productiva de sus operaciones, teniendo en cuenta que según un informe del Ministerio de Industria y Comercio, en Colombia existen más 1,8 millones de microempresas y 69 mil pequeñas empresas, un mercado que según el informe de sep24 del BanRep, aún siguen sin ser atendidas adecuadamente por el sistema financiero tradicional.

El indicador del acceso al crédito disminuye a medida que las empresas son más pequeñas. En 2023, el 81,9 % de las grandes empresas tenían créditos vigentes, pero solo el 14,8 % de las microempresas lograron acceder a ellos. Además, entre 2022 y 2023, la penetración del crédito se redujo en todos los tamaños de empresas

A manera de conclusión, las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben enfocar parte de sus estrategias comerciales a este mercado, que si bien requiere de unos análisis especial y diferenciales de los demás tipo de créditos, es una fuente de crecimiento que permitirá mejorar la dinámica de colocación por las siguientes razones:

- **Oportunidad en el mercado de microempresas:** Las microempresas representan el 95,4% del tejido empresarial colombiano, pero enfrentan las mayores barreras de acceso al crédito (solo el 14,8% accedió en 2023). Las cooperativas, con una participación en declive en este segmento, tienen una oportunidad clave para atender esta demanda insatisfecha
- **Rol creciente de las cooperativas:** Aunque los bancos son la principal fuente de financiamiento, el 17% de las MiPymes acuden a cooperativas, destacando la relevancia de estas entidades en la inclusión financiera, especialmente para microempresas (18,2% de solicitudes).
- **Barreras estructurales:** Las MiPymes enfrentan altos costos financieros, exceso de requisitos y percepciones negativas del sistema financiero, lo que limita su acceso al crédito. Las cooperativas pueden diferenciarse ofreciendo condiciones más accesibles y servicios personalizados.

Es importante al momento de establecer las políticas relacionadas con cartera dirigida al segmento de pymes y pequeñas empresas, las obligaciones que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito de incluir en sus reglamentaciones:

- Definir en el estatuto el vínculo de asociados de mipymes, medianas y pequeñas empresas y los aportes sociales obligatorios.
- Requisitos de vinculación, que permitan la acreditación de su tamaño
- Definir el apetito de riesgo frente a este segmento de asociados
- Incluir en el formulario de vinculación la aclaración que no serán sujetos de los beneficios y prerrogativas que son propias de la Cooperativa
- Definir los procedimientos para la vinculación, apertura de productos
- Incluir dentro del código de buen gobierno temas relacionadas con el conflicto de interés frente a este segmento de asociados
- Incluir dentro del informe de gestión a presentar en la asamblea, la operaciones realizadas con este segmento de asociados.

• Mejoras en la Experiencia del Asociado

Enfocarse en el asociado es crucial para consolidar la confianza en las CACs. Personalizar productos según las necesidades de diferentes segmentos, como créditos educativos o ahorro programado, mejora la relevancia de los servicios ofrecidos.

La digitalización es esencial para facilitar el acceso. Las aplicaciones móviles y portales en línea permiten a los asociados gestionar su información financiera de manera ágil y sin desplazamientos. Además, herramientas como cajeros automáticos en zonas remotas o agentes financieros locales amplían la cobertura.

La educación financiera complementa estos esfuerzos, ayudando a los asociados a tomar decisiones informadas, talleres y recursos digitales pueden enseñar sobre ahorro, inversión y manejo de créditos, fortaleciendo su relación con la cooperativa.

Mejorar la experiencia del asociado asegura mayor retención, captación de nuevos usuarios y posiciona al SFCOOP como entidades modernas y confiables.

Innovación en procesos de crédito: Simplificar los procesos de solicitud y aprobación de crédito, reduciendo la cantidad de documentación requerida y utilizando tecnologías como análisis de datos para evaluar riesgos.

5. CONCLUSIONES

- **Estabilidad y Recuperación Económica:** Aunque el crecimiento económico de 2024 fue modesto (1,8%), el panorama proyectado para 2025, con un crecimiento estimado del 2,5%, ofrece nuevas oportunidades. Las cooperativas deben capitalizar este entorno favorable diversificando su oferta crediticia y adaptándose a las condiciones de menor inflación y tasas de interés.
- **Fortalezas del Sistema Financiero Cooperativo (SFCOOP):** Las CACs lideran en activos (61%) y patrimonio (76%) dentro del sistema financiero solidario, evidenciando solidez y confianza de los asociados. Sin embargo, la alta dependencia del crédito de consumo (75%) requiere estrategias de diversificación para mitigar riesgos y garantizar sostenibilidad.

Aún están a tiempo de revisar los impactos de la contabilización de los modelos de pérdida esperada (P.E.) en las CaCs para ajustar políticas relacionadas en principio con la definición de asociado activo y la gestión de cobranza en periodos menores a 30 días, ya que las variables que se relacionan con estas condiciones tienen un alto impacto en la recalificación de deudores. Es importante realizar las modelaciones para decidir las políticas a tener en cuenta para el deterioro, si se tendrá en cuenta o no, los aportes y ahorros permanentes, decisiones que pueden ser ajustadas antes de realizar el primer reporte de información ante la Superintendencia de la cartera con P.E.

- **Oportunidades en Sectores Estratégicos:** Sectores como agroindustria, construcción, y turismo presentan un alto potencial para las cooperativas, especialmente a través del apoyo a proyectos de vivienda social, modernización agrícola y créditos para emprendedores locales.
- **Desafíos Operativos:** La reducción de márgenes financieros, el aumento proyectado en la tasa de desempleo y la contracción en algunos sectores de crédito resaltan la necesidad de mejorar la eficiencia operativa, reducir costos y fortalecer la educación financiera para los asociados.
- **Innovación y Alianzas Estratégicas:** Se debe gestionar los proyectos de renovación tecnológica de manera acelerada, dejar el miedo a la transformación digital, ya que estamos ante nuevos retos en la prestación de los servicios financieros que requieren de toda la atención y de los recursos para asumir que los servicios de ahorro y crédito deben trascender a herramientas digitales, ya que no es una opción, sino un requisito para continuar en el mercado.

Se requiere de una serie de cambios que permitan el desarrollo de productos y servicios totalmente digitales, en donde la información y las bases de datos actualizadas de los asociados permitirán avanzar en estos nuevos retos.

Nos espera un nuevo reto con BreB, que no puede ser pérdida de vista, hay que estructurar el proyecto de tecnología que seguramente ya está en los planes estratégicos, dándole prioridad y estos nuevos retos, por tanto, las alianzas estratégicas serán claves para lograr avanzar sin que las inversiones que se deban realizar sacrifiquen altamente los resultados del SFCOOP.