



# **RESULTADOS SFCOOP**

## **Análisis con corte de Diciembre de 2024**





# Cierre económico Colombia 2024



# Introducción

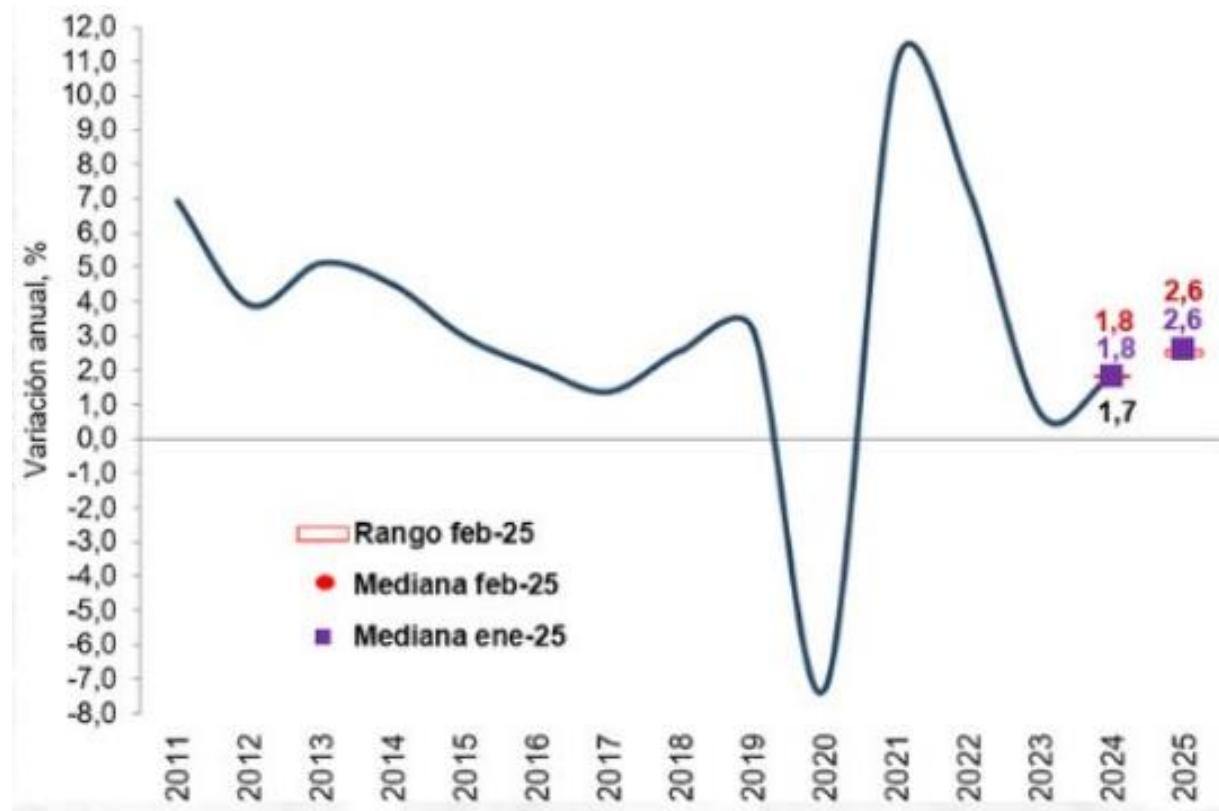
Este informe recopila los temas principales tratados en los informes de cierre de 2024 de la economía colombiana, publicados por Bancolombia, Visión Davivienda, Investigaciones Banco de Bogotá, Fedesarrollo y ANIF, basados en la información disponible con revisión a marzo de 2025. Cada informe ofrece una visión detallada de los indicadores macroeconómicos, el desempeño sectorial y las perspectivas para el futuro, con gráficos destacados que ilustran los puntos clave.



# Una visión general de lo que fue 2024

- **Crecimiento del PIB:** Colombia cerró 2024 con un crecimiento real del PIB de 1.7% (DANE). Este resultado, inferior al promedio latinoamericano de 1.9% (FMI), refleja un impulso moderado del sector agropecuario (4.0%) y el consumo interno, contrarrestado por una contracción industrial (-2.1%) y baja inversión fija (Fedesarrollo, 2024).
- **Inflación:** La inflación anual alcanzó 5.2% en diciembre, superando la meta del Banco de la República (3.0%), debido a presiones del fenómeno de El Niño (alza de 7.5% en alimentos) y una depreciación del peso de aproximada al 10% (Banco de la República, Informe de Política Monetaria, Enero 2025).
- **Tasa de Cambio:** El peso promedió 4,450 COP/USD, impactado por la volatilidad global y una caída del 15% en los precios del petróleo (BBVA Research, 2024).
- **Déficit Fiscal:** Se situó en un sorpresivo 6.8% del PIB, superando la proyección de 4.2% por menores ingresos petroleros y de recaudo natural por crecimiento (Bancolombia Economic Review, 2024) además de los persistentes desbalances en el gasto público..

# Dinámica de crecimiento 2024

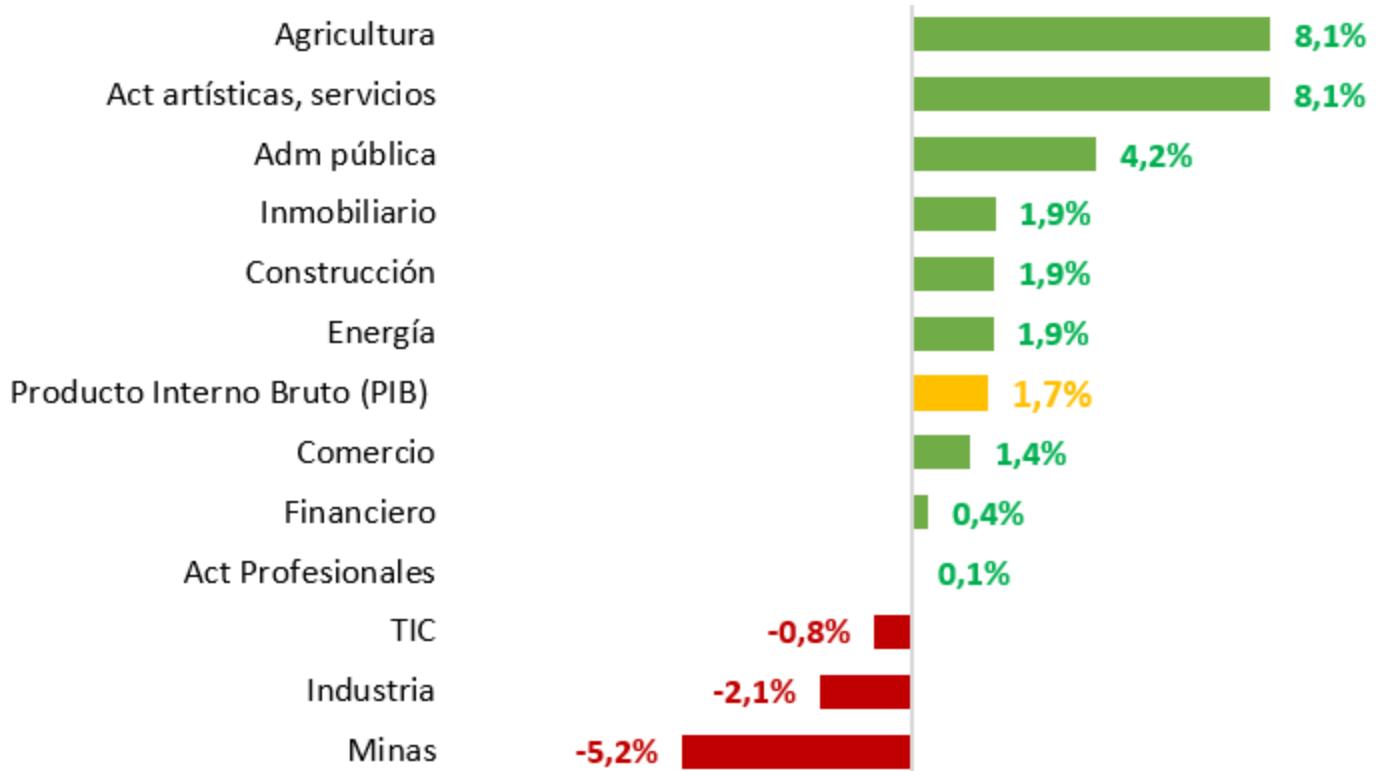


- **Crecimiento del PIB:** Colombia cerró 2024 con un crecimiento real del PIB de 1.7% (DANE). Este resultado, inferior al promedio latinoamericano de 1.9% (FMI)

# Dinámica de crecimiento sectorial



## Crecimiento de la economía colombiana en 2024 por sector



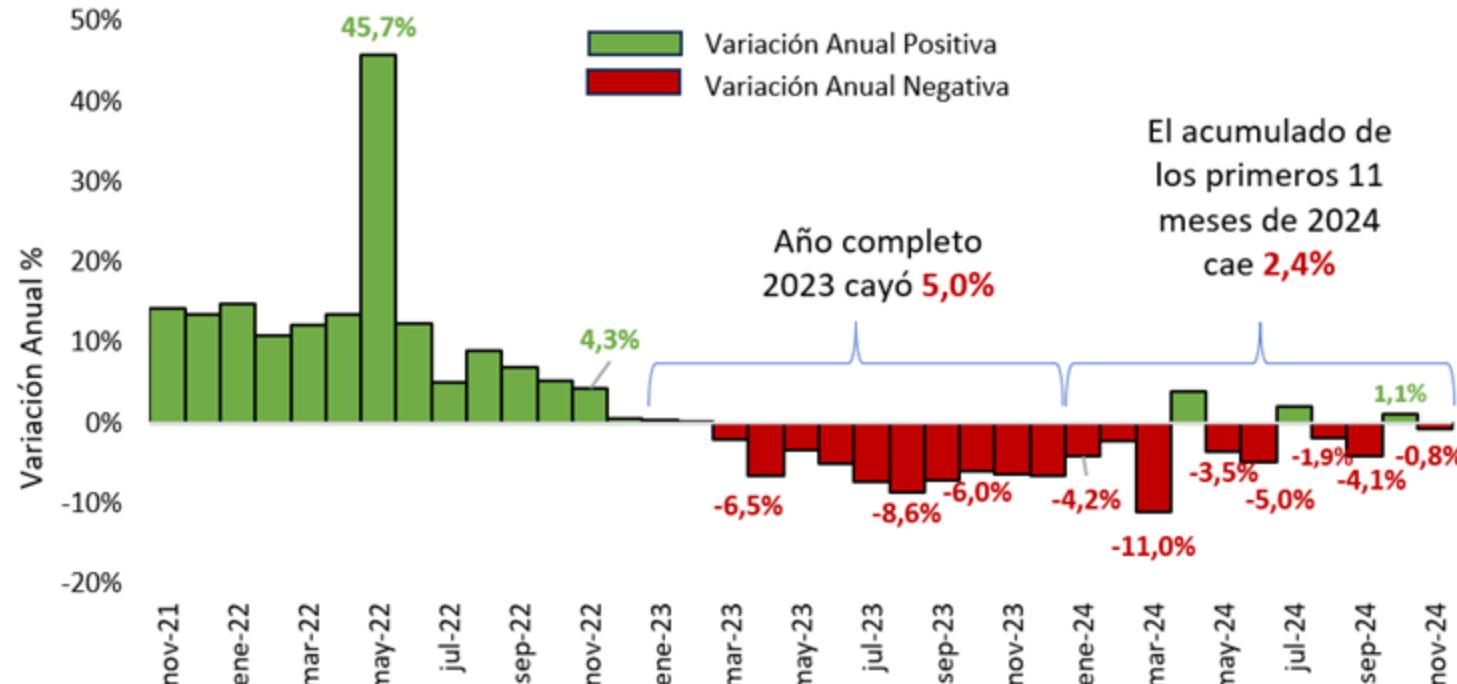
Fuente: Elaboración propia con datos DANE a 17 de febrero de 2025



# Dinámica de crecimiento sectorial



Desempeño de la Producción Real Industria Manufacturera últimos 3 años a noviembre 2024



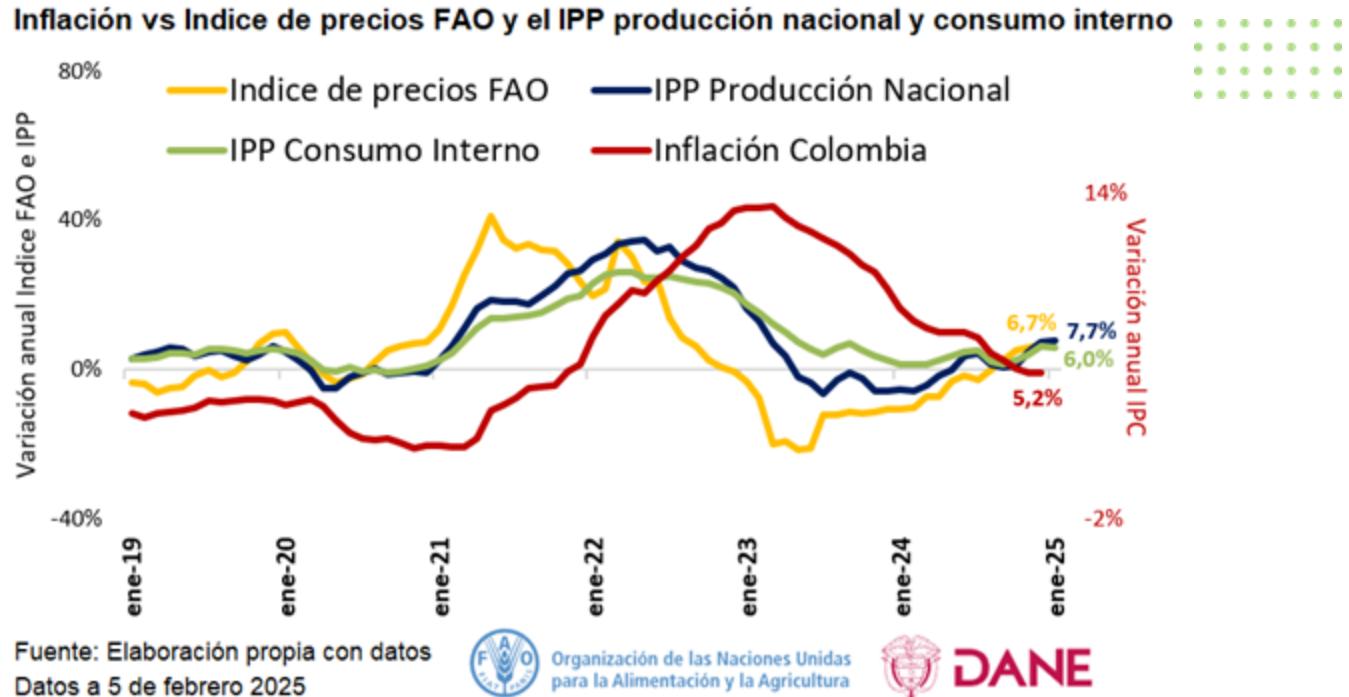
Fuente: Elaboración propia con datos



**DANE**

17 de enero 2025

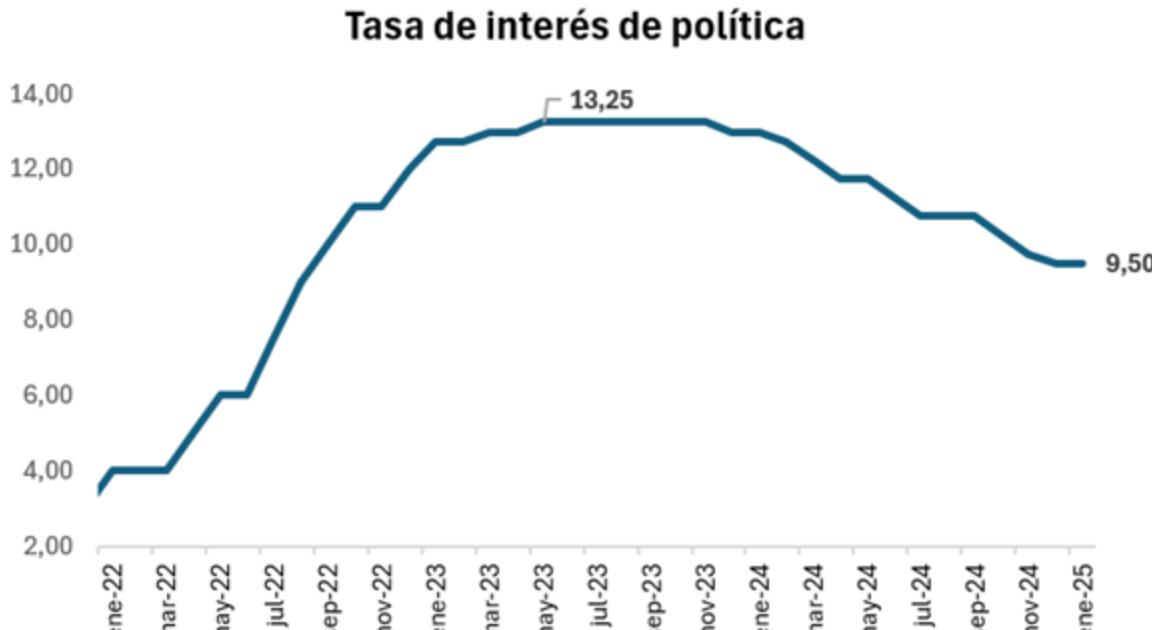
# Dinámica inflacionaria y respuesta Monetaria



- **Inflación Anual:** Cerró en 5.2%, con una contribución significativa del componente de alimentos (7.5%) y bienes importados, encarecidos por la depreciación cambiaria (Banco de la República, 2025). El IPC subyacente se mantuvo en 4.8%, señalando presiones persistentes.
- **Política Monetaria:** El Banco de la República sostuvo la tasa de intervención en 9.5%, resultando en una tasa real de 4.3%. Esta postura restrictiva limitó el crecimiento del crédito (crecimiento de cartera de 5.0%) y la inversión privada (Informe de Política Monetaria, Enero 2025).
- **Efectos:** La política contracíclica logró moderar expectativas inflacionarias (4.5% a 12 meses), pero restringió la demanda agregada.



# Política Monetaria 2024



Fuente: Elaboración propia con datos



Banco de la República | Colombia  
Somos el banco central de Colombia

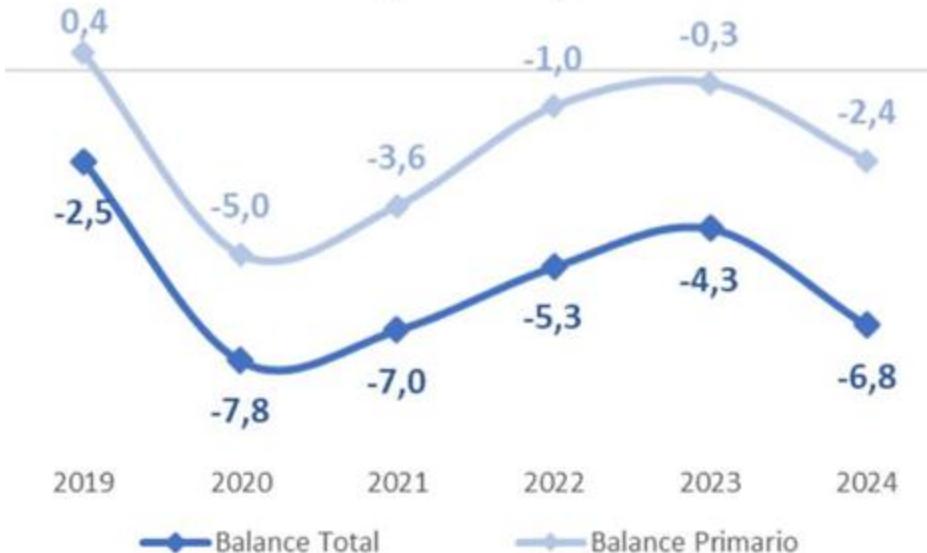
a 31 de enero de 2025

- **Política Monetaria:** El Banco de la República sostuvo la tasa de intervención en 9.5%, resultando en una tasa real de 4.3%. Esta postura restrictiva limitó el crecimiento del crédito (crecimiento de cartera de 5.0%) y la inversión privada (Informe de Política Monetaria, Enero 2025).
- **Efectos:** La política contracíclica logró moderar expectativas inflacionarias (4.5% a 12 meses), pero restringió la demanda agregada.

# Finanzas Públicas al Cierre de 2024



Gráfica 1. Balance Fiscal total y primario del GNC para 2024  
(% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público y cálculos del CARF.

- **Déficit Fiscal:** Alcanzó 6.8% del PIB, superando las expectativas del 4.2% por un crecimiento del gasto social (12% interanual) y una caída de ingresos petroleros del 18% (Bancolombia, 2024).
- **Deuda Pública:** Ascendió a 59.5% del PIB, un incremento de 1.5 puntos respecto a 2023, elevando el costo del servicio de deuda al 3.2% del PIB (Banco de Bogotá, 2024).
- **Riesgos:** La dependencia de financiamiento externo (40% de la deuda) expone al país a alzas de tasas globales.

# Estructura laboral y distribución del Ingreso



## Tasa de desempleo desestacionalizada

Información mensual del último año



Fuente: Elaboración propia con datos  DANE a 31 de enero 2025

- **Desempleo:** La tasa promedio fue 10.2%, con una mejora en Q4 (9.8%), según Banco de Bogotá (2024). La participación laboral se mantuvo en 62.5%, limitada por la informalidad.
- **Informalidad:** Persistió en 55.9%, afectando la productividad (caída de 0.8% interanual) y la recaudación fiscal (Fedesarrollo, 2024).
- **Desigualdad:** El coeficiente de Gini se estancó en 0.52, reflejando una distribución del ingreso sin avances significativos (Fedesarrollo, 2024).

# Desempeño sector externo 2024



Fuente: Elaboración propia con datos

DIAN

DANE

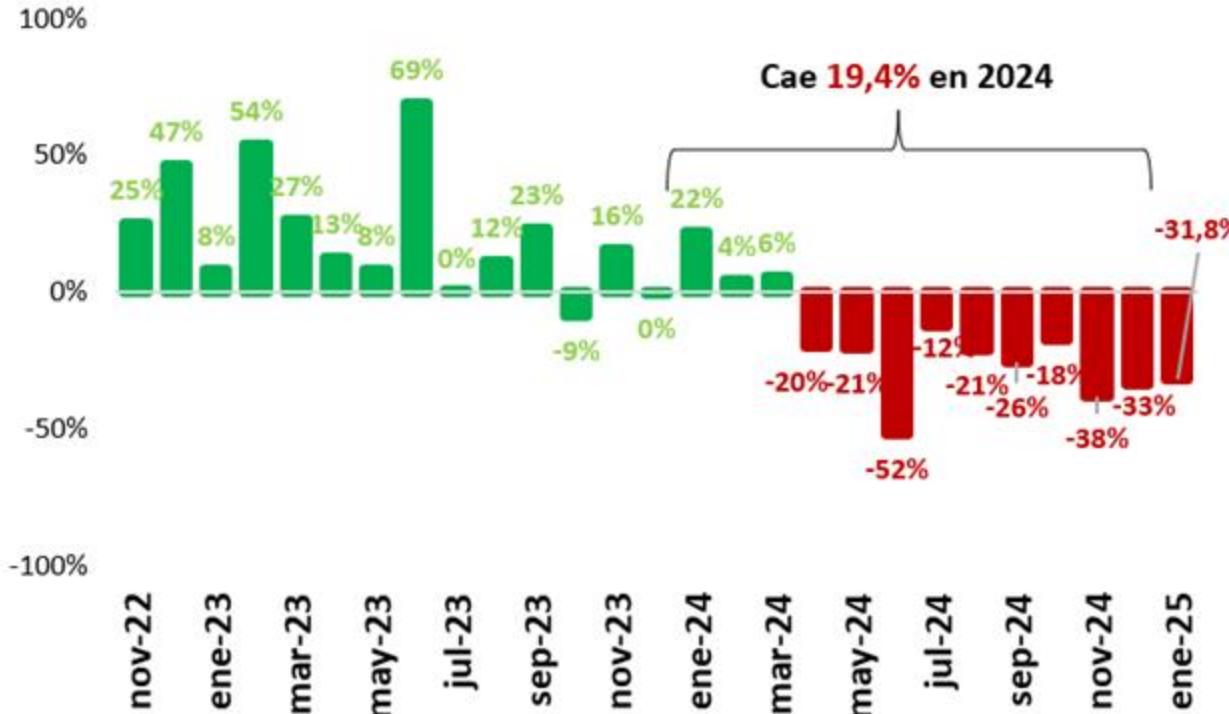
- **Exportaciones:** Crecieron 2.8% en términos reales, lideradas por el sector agropecuario (4.0%) y manufacturas (1.5%), según Vision Davivienda (2024). Sin embargo, la caída de 15% en los precios del petróleo redujo los ingresos en USD.
- **Importaciones:** Aumentaron 3.0%, impulsadas por bienes de consumo y maquinaria, reflejando una demanda interna resiliente (ANIF, 2024).
- **Déficit Comercial:** Alcanzó 2.5% del PIB, un deterioro de 0.5 puntos porcentuales respecto a 2023, evidenciando vulnerabilidad externa (ANIF Economic Report, 2024).

# Desempeño sector externo 2024



## Desempeño de la Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia

Noviembre 2022 - enero 2025



La IED en Colombia disminuyó **19,4%** en el año 2024, alcanzando los US\$10.626 millones, comparado con los US\$13.181 millones en 2023.

Fuente: Elaboración propia con datos  
a 26 de febrero 2025



Banco de la República | Colombia  
Somos el banco central de Colombia



# Proyecciones Colombia 2025



# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

Proyecciones por fuente PIB 2025

Fuente	PIB	Perspectiva
Fondo Monetario Internacional	2.50%	Conservadora
Fedesarrollo	2.50%	Conservadora
Banco de la República	2.60%	Conservadora
Ministerio de Hacienda	2.60%	Conservadora
ANIF	2.60%	Conservadora
OCDE	2.70%	Moderada
JP Morgan	2.70%	Moderada
BBVA Research	2.80%	Moderada
Fitch Ratings	2.80%	Moderada
BlackRock	2.80%	Moderada
Banco Mundial	3.00%	Positiva
<b>PROMEDIO=</b>	<b>2.69%</b>	<b>Moderada</b>

- **Crecimiento del PIB:** Proyectado entre 2.5% y 3.0% (promedio 2.7%), impulsado por inversión en infraestructura (crecimiento esperado de 6%) y consumo privado (Banco de la República, 2025).

Elaboración propia

# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

## Primera etapa

### Consumo de bienes e infraestructura (desde finales de 2024)

Mejores condiciones financieras impulsan la capacidad adquisitiva de hogares y empresas.

Impulso a la producción, comercialización y logística de bienes.

## Segunda etapa

### Inversión en maquinaria y consumo de servicios (desde primera mitad de 2025)

Las empresas, con alta capacidad instalada, tienen que invertir para ensanchar la capacidad de producción.

El gasto en servicios retoma dinamismo por mejores resultados laborales.

Se empiezan a mejorar las ventas de vivienda y la demanda por destinos no residenciales.

## Tercera etapa

### Vivienda y destinos no residenciales (desde finales de 2025)

Las preventas de vivienda y la baja vacancia no residencial impulsan el inicio de la construcción.

Se acelera la infraestructura de las regiones por el ciclo político de la inversión.

# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

Proyecciones por Fuente inflación 2025

Fuente	Inflación	Perspectiva
Banco de la República	3.00%	Positiva
ANIF	3.50%	Positiva
OCDE	3.50%	Positiva
Banco Mundial	3.50%	Positiva
Ministerio de Hacienda	3.60%	Positiva
Fitch Ratings	3.60%	Positiva
JP Morgan	3.70%	Moderada
BBVA Research	3.70%	Moderada
BlackRock	3.70%	Moderada
Fedesarrollo	3.80%	Conservadora
Fondo Monetario Internacional	4.50%	Conservadora
<b>PROMEDIO=</b>	<b>3.65%</b>	<b>Positiva</b>

Elaboración propia

- **Inflación:** Estimada en 3.7% (rango 3.0%-4.5%), condicionada a la estabilidad de precios de commodities y tipo de cambio (FMI, 2025).

# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

La inflación en Colombia continuará descendiendo hacia la meta del Banco de la República, fortaleciendo el poder adquisitivo y el consumo interno



**Inflación 2022-2023**  
(Promedio: 11%)

Prioridad en *low cost* y marcas propias. Menor espacio para gastos no básicos.

**Inflación 2024**  
(Promedio: 6,6%)

Se recupera, pero se mantiene limitado, el espacio para consumos no básicos.

**Inflación 2025**  
(Promedio: 4,5%)

Se consolida recuperación del consumo de bienes no básicos.

**Inflación 2026**  
(Promedio: 3,5%)

Consumo e inversión se asimilan a los niveles neutrales.

**El mediano plazo**  
(Promedio: 3,0%)

La baja volatilidad inflacionaria ayuda al repunte. En 25-26, la volatilidad aún es alta.



# Perspectivas Macroeconómicas para 2025



## Sectores estratégicos con incertidumbre

### Infraestructura

Riesgo de reducción de proyectos viales o lentitud en licencias ambientales.

### Energía

Apoyo incierto a renovables vs fósiles.

### Vivienda

Ajustes en subsidios de vivienda de interés social.

## Decisiones esperadas

### Infraestructura

Menor aporte al transporte público masivo e inversión en vías terciarias.

### Energía

Restricciones o ralentización en proyectos extractivos adicionales.

### Vivienda

Foco en redistribución (mejoras de vivienda) más que en incentivos al sector privado.

## Impactos esperados

### Infraestructura

Menor ejecución de proyectos clave.

### Energía

Menor confianza en sectores estratégicos.

### Vivienda

Reorientación de recursos hacia programas sociales en detrimento de inversión productiva.



# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

Proyecciones por Fuente Balance fiscal 2025

Fuente	Déficit Fiscal	Deuda Pública
Fedesarrollo	4.30%	
JP Morgan	4.40%	
Ministerio de Hacienda	4.50%	
ANIF	4.60%	
Banco de la República	4.80%	
Fitch Ratings	5.20%	61.00%
BBVA Research	5.20%	
Banco Mundial		60.00%
<b>PROMEDIO=</b>	<b>4.71%</b>	<b>60.50%</b>

*Elaboración propia*

Proyecciones por Fuente tasa de interés de política monetaria 2025

Fuente	Tasa de interés
BBVA Research	6%
JP Morgan	7%
Fedesarrollo	7%
ANIF	7.5%
<b>PROMEDIO=</b>	<b>6.88%</b>

*Elaboración propia*

# Perspectivas Macroeconómicas para 2025

Variables	Escenarios				
	Positivo	Moderado	Promedio	Neutro	Negativo
PIB	3.00%	2.80%	2.69%	2.60%	2.50%
Inflación	3.50%	3.70%	3.65%	3.80%	4.50%
Tasa de Interés	6.00%	6.50%	6.88%	7.00%	7.50%
Tasa de cambio	\$4,300	\$4,400	\$4,470	\$4,500	\$4,600
Desempleo	9.50%	9.70%	9.68%	9.80%	10.00%
Deficit Público	4.30%	4.50%	4.71%	4.80%	5.50%

\*Elaboración Fecolfin

# REPORTE ANUAL DEL SISTEMA FINANCIERO COOPERATIVO 2024





# COMPOSICIÓN DEL SFCOOP



- 172 Cooperativas de Ahorro y Crédito
- 4 Cooperativas Financieras
- 2 Bancos de propiedad cooperativa
- 1 Compañía de Financiamiento



**4.4 Millones de  
asociados**



**613 Agencias y 1001  
corresponsales**

# Participación del SFCOOP en la Industria financiera

Cifras en Billones \$	Industria	SFCOOP	% Participación
ACTIVO	\$ 1.059,49	\$ 35,67	3,37%
Disponible	\$ 66,95	\$ 4,25	6,35%
Inversiones	\$ 246,66	\$ 2,45	0,99%
Cartera de créditos	\$ 654,50	\$ 26,65	4,07%
PASIVOS	\$ 925,65	\$ 25,91	2,80%
Depósitos	\$ 815,43	\$ 23,6	2,90%
PATRIMONIO	\$ 133,84	\$ 9,75	7,29%
Capital social	\$ 9,54	\$ 6,18	65,46%
Capital Institucional	\$ 78,92	\$ 4,30	5,45%
Excedentes / Utilidades	\$ 8,68	\$ 0,34	3,96%

Crecimiento neto anual Industria %	Crecimiento neto anual SFCOOP %
4,83%	6,60%
-6,65%	30,42%
16,63%	28,56%
3,08%	1,67%
4,15%	6,56%
6,50%	8,75%
9,82%	6,71%
14,13%	7,46%
-6,95%	5,69%
4,28%	43,09%

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

El SFCOOP presenta una mejor participación de sus activos que en el 2023 (3,2%), mientras que en cartera y depósitos permaneció con la misma participación y en patrimonio incrementó su participación en casi 30 pp, por tanto, mantiene su dinámica de crecimiento.

# Desempeño Financiero del SFCOOP

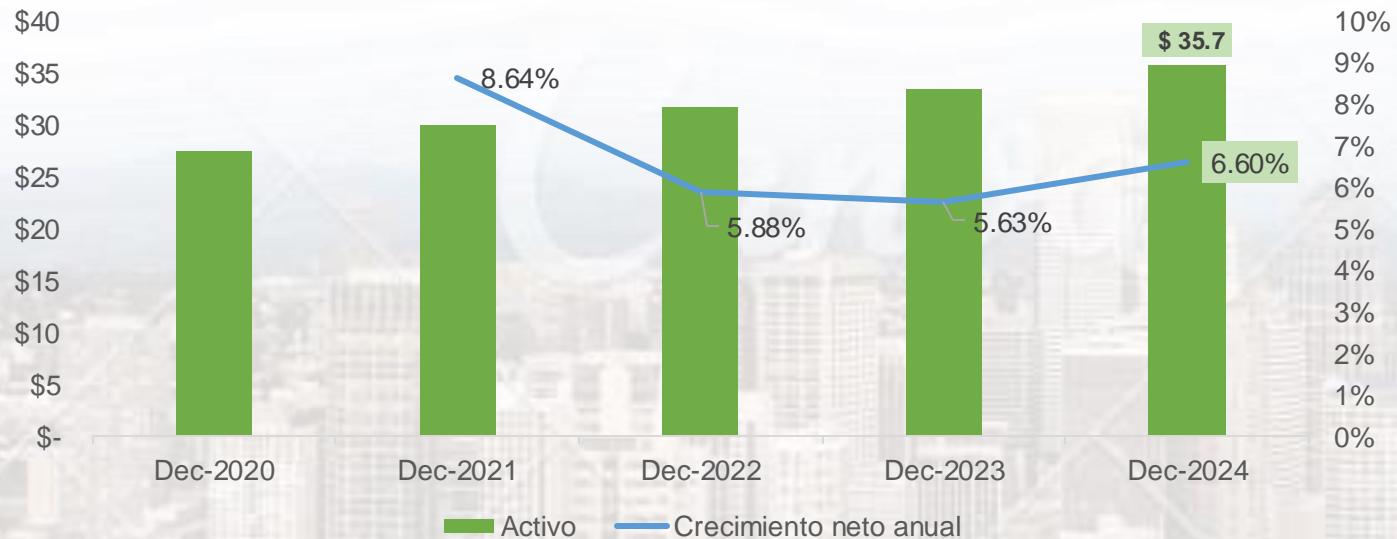
	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 31,68</b>	<b>\$ 33,46</b>	<b>\$ 35,67</b>
DISPONIBLE	\$ 2,83	\$ 3,26	\$ 4,25
CARTERA	\$ 25,19	\$ 26,21	\$ 26,65
<b>PASIVO</b>	<b>\$ 22,88</b>	<b>\$ 24,32</b>	<b>\$ 25,91</b>
DEPOSITOS	\$ 20,17	\$ 21,77	\$ 23,67
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 8,80</b>	<b>\$ 9,14</b>	<b>\$ 9,75</b>
CAPITAL SOCIAL	\$ 5,35	\$ 5,75	\$ 6,18
CAPITAL INSTITUCIONAL	\$ 2,58	\$ 4,07	\$ 4,30
EXCEDENTES	\$ 0,42	\$ 0,24	\$ 0,34

<b>Crecimiento neto anual \$</b>	<b>Crecimiento neto anual %</b>
<b>\$ 2,21</b>	<b>6,60%</b>
\$ 0,99	30,42%
\$ 0,44	1,67%
<b>\$ 1,59</b>	<b>6,56%</b>
\$ 1,90	8,75%
<b>\$ 0,61</b>	<b>6,71%</b>
\$ 0,43	7,46%
\$ 0,23	5,69%
\$ 0,10	43,09%

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

# Activo

Comportamiento del Activo  
Cifras en billones \$



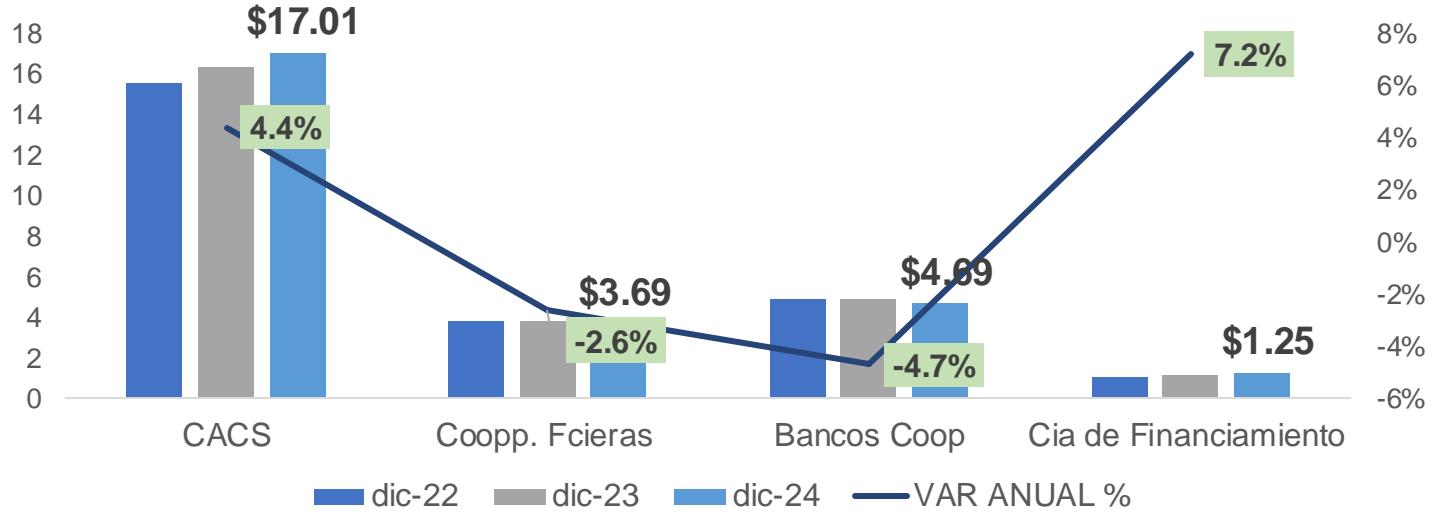
Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

La tasa de crecimiento más alta fue la de **2021 (8,64%)**, Este comportamiento refleja una recuperación progresiva del sector financiero cooperativo tras el impacto inicial de la pandemia de COVID-19, que generó incertidumbre económica y afectó diversos indicadores financieros. Posteriormente, aunque el crecimiento se mantiene positivo, se evidencia una desaceleración en 2022 y 2023, con una leve recuperación en 2024.

# Cartera de créditos



## Comportamiento de la cartera neta Cifras en Billones \$



Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

En 2024, la cartera del SFCOOP mostró un crecimiento neto anual del 1,67%. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACS) fueron el principal motor del crecimiento, con un aumento del 4% en su cartera neta, alcanzando \$17 billones.

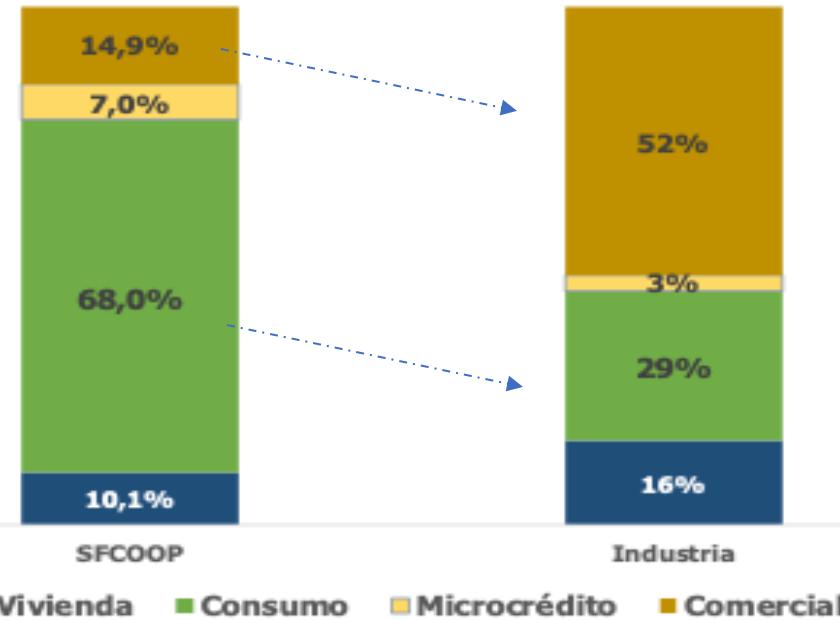
La Compañía de Financiamiento mostró el mayor crecimiento relativo, con un incremento del 7,2%, alcanzando \$1,25 billones, este resultado está explicado en parte con la incorporación de Coofinep a Juriscoop.

# Cartera de créditos

## Composición



Participación segun clasificación



Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

**SFCOOP:** Consumo incrementa su participación en 2% y microcrédito en 1%, mientras que vivienda y comercial continúan igual que en 2023

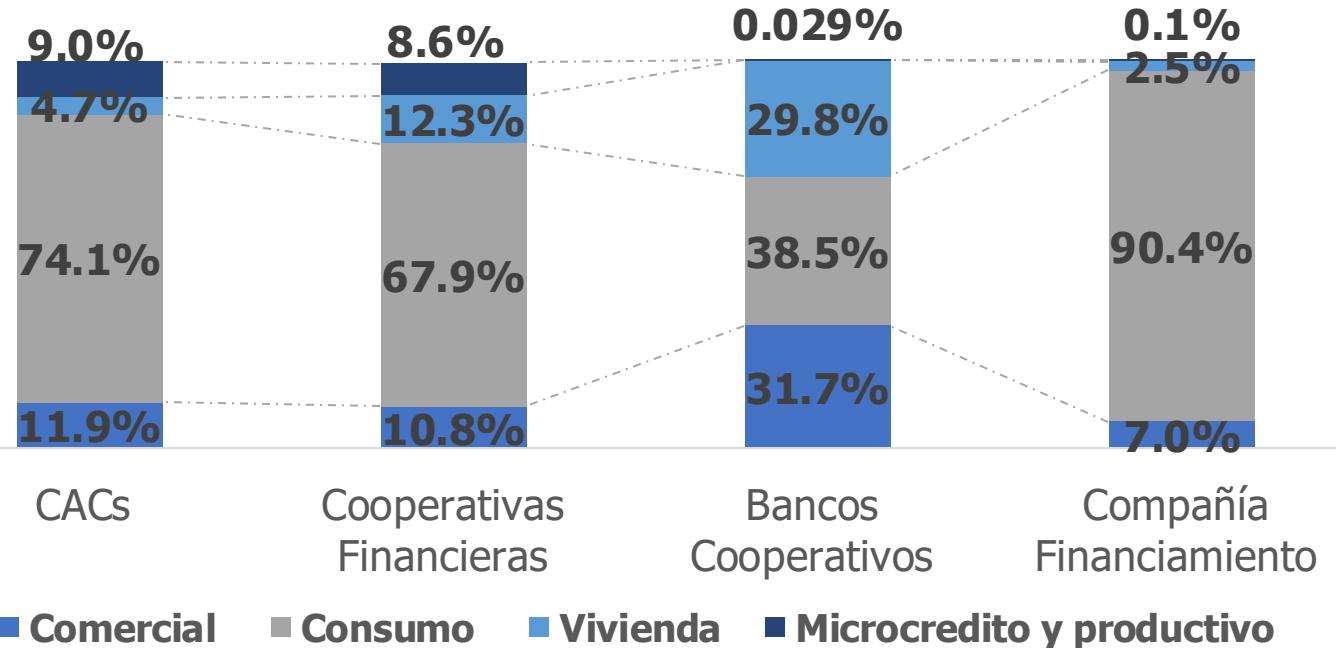
**Industria:** El consumo incrementa su participación en 2%, microcrédito y vivienda presentan una disminución del 1%, respectivamente.

# Cartera de créditos

## Composición



### Distribución de la cartera



Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

Se continúa con una mayor participación del consumo en las entidades del SFCOOP, a excepción de los dos bancos, donde hay una composición de la cartera de consumo y comercial similares. Las **Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs)** cierran con **\$13,4 billones**, equivalentes al **74%** de su cartera total, seguidas por las **Cooperativas Financieras** con **\$2,90 billones (68%)**, los **Bancos Cooperativos** con **\$1,90 billones (38,5%)** y la **Compañía de Financiamiento** con **\$1,21 billones (90%)**.

# Cartera de créditos

## Calificación



Cifras en billones \$	Industria	CACS	Cooperativas Financieras	Bancos Cooperativos	Compañía Financiamiento
Calificada en A	\$ 630,18	\$ 16,70	\$ 3,76	\$ 4,50	\$ 1,20
Calificada en B	\$ 18,38	\$ 0,30	\$ 0,17	\$ 0,16	\$ 0,05
Calificada en C	\$ 14,78	\$ 0,18	\$ 0,06	\$ 0,11	\$ 0,05
Calificada en D	\$ 17,64	\$ 0,16	\$ 0,11	\$ 0,13	\$ 0,02
Calificada en E	\$ 17,86	\$ 0,80	\$ 0,18	\$ 0,04	\$ 0,01
<b>Total Cartera Bruta</b>	<b>\$ 698,84</b>	<b>\$ 18,14</b>	<b>\$ 4,28</b>	<b>\$ 4,94</b>	<b>\$ 1,33</b>
Cartera por calificación (BCDE)	\$ 68,66	\$ 1,44	\$ 0,52	\$ 0,44	\$ 0,13
Cartera Improductiva (CDE)	\$ 50,29	\$ 1,14	\$ 0,35	\$ 0,28	\$ 0,09
<b>Indicador de cartera por calificación</b>	<b>9,83%</b>	<b>7,94%</b>	<b>12,07%</b>	<b>8,83%</b>	<b>9,95%</b>
<b>Indicador de cartera improductiva</b>	<b>7,20%</b>	<b>6,28%</b>	<b>8,21%</b>	<b>5,66%</b>	<b>6,53%</b>
Total Deterioro	\$ 42,34	\$ 1,36	\$ 0,58	\$ 0,24	\$ 0,09
<b>Nivel de cobertura</b>	<b>61,66%</b>	<b>94,10%</b>	<b>113,27%</b>	<b>55,70%</b>	<b>69,801%</b>

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

### Indicador de Cartera por riesgo:

- Cooperativas Financieras tienen el mayor índice con **12,07%**, seguido por Compañías de Financiamiento (**9,95%**) y la Industria en general (**9,83%**).
- Los Bancos Cooperativos presentan el menor índice con **8,83%**.

### Indicador de Cartera Improductiva:

- El indicador más alto se observa en Cooperativas Financieras con **8,21%**, mientras que la Industria en general está en **7,20%**.
- El menor porcentaje se presenta en Bancos Cooperativos con **5,66%**.

### Nivel de Cobertura:

- Las Cooperativas Financieras tienen el mayor nivel de cobertura con **113,27%**, mientras que los Bancos Cooperativos tienen el más bajo con **55,70%**.
- La Industria general mantiene un nivel de cobertura del **61,66%**.

# Comportamiento de la cartera bruta por líneas

**SFCOOP.** La cartera de vivienda registra una caída neta anual del 1,7% y la comercial decrece en un 0,6%; mientras que consumo creció en un 2,5% y microcrédito en un 8%.

**Industria.** Solo consumo decreció en un 3%, mientras que vivienda y microcrédito crecen en un 8% y la comercial del 3,4%

El microcrédito en los bancos presenta un incremento por riesgo del 10,5% y en las Cía de Financiamiento fue consumo el que presenta mayor deterioro (4,5%).

Se observa en las Cooperativas Financieras una mejora en los créditos comerciales (3,2%) y en los bancos el consumo (1,2%)

En la Industria el consumo presentó una leve mejora del 0,7%.

Cifras en Billones \$	CaCs	Coop Financ	Bancos	Cia de Finac.	Industria
Vivienda	0,85	0,54	1,47	0,03	112,95
Consumo	13,44	2,90	1,90	1,21	202,12
Microcrédito	1,62	0,37	0,00	0,00	20,13
Comercial	2,15	0,46	1,56	0,09	361,64
<b>TOTAL</b>	<b>18,14</b>	<b>4,28</b>	<b>4,93</b>	<b>1,33</b>	<b>698,84</b>
Deterioro	1,29	0,58	0,24	0,08	42,34
<b>Indicador por mora</b>	<b>5,8%</b>	<b>7,4%</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,7%</b>
Cubrimiento por riesgo	122,8%	184,0%	88,8%	93,4%	128,9%

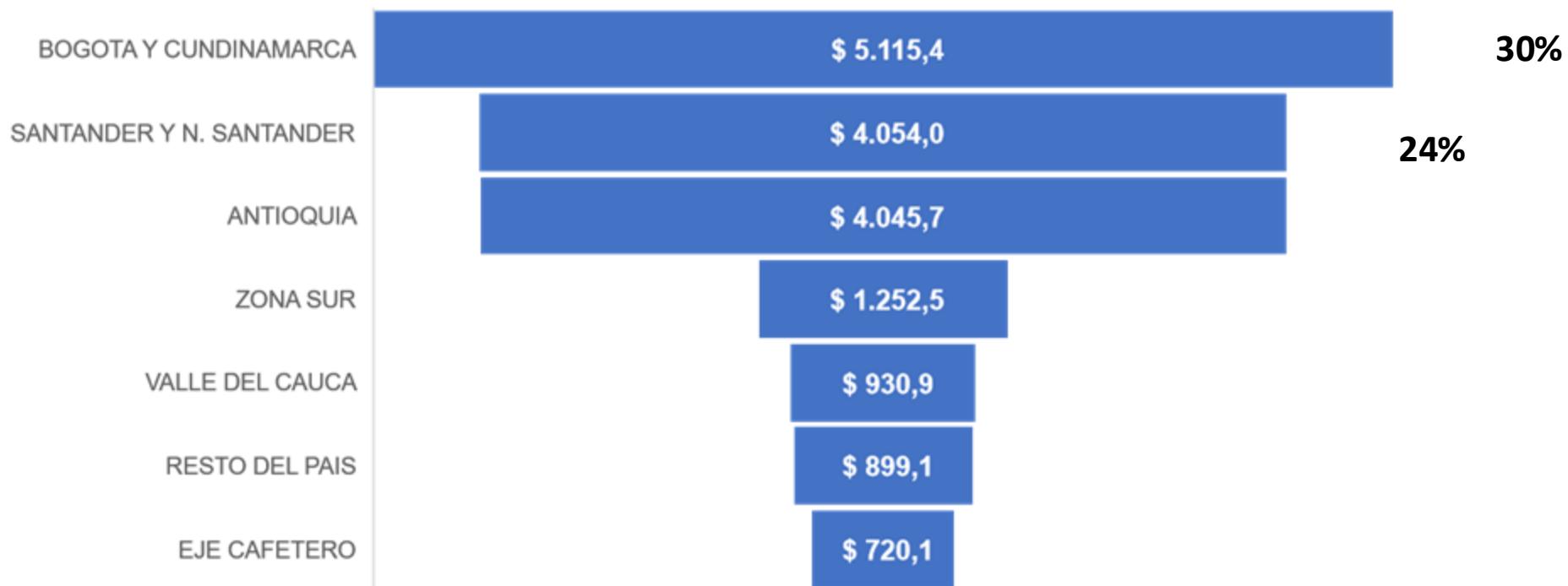
Indicador por Calificación	CaCs	Coop Financ	Bancos	Cia de Finac.	Industria
Vivienda	3,8%	5,1%	3,7%	7,4%	6,9%
Consumo	8,3%	12,4%	11,2%	7,8%	11,5%
Microcrédito	9,0%	16,3%	30,3%	39,0%	14,2%
Comercial	9,7%	14,7%	10,2%	37,7%	9,0%

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

# Comportamiento de la cartera bruta de las CaCs por regiones

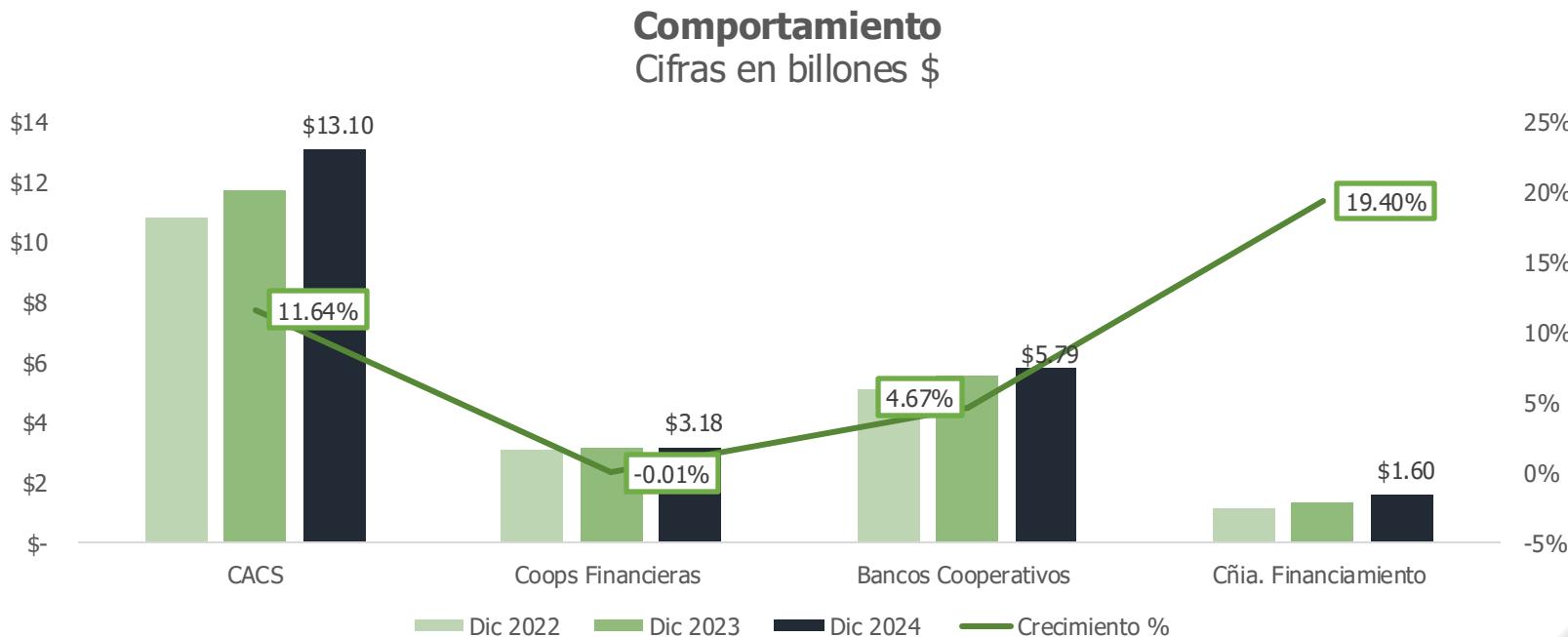
Distribución de la cartera por regiones

Cifras en Miles de millones de \$



La distribución de la cartera por regiones en Colombia muestra una clara concentración en Bogotá y Cundinamarca con \$5.115,4 miles de millones, seguida por Santander y Norte de Santander (\$4.054,0) y Antioquia (\$4.045,7). Este comportamiento evidencia un alto nivel de concentración en las regiones principales, mientras que otras áreas se quedan rezagadas en participación.

# Depósitos

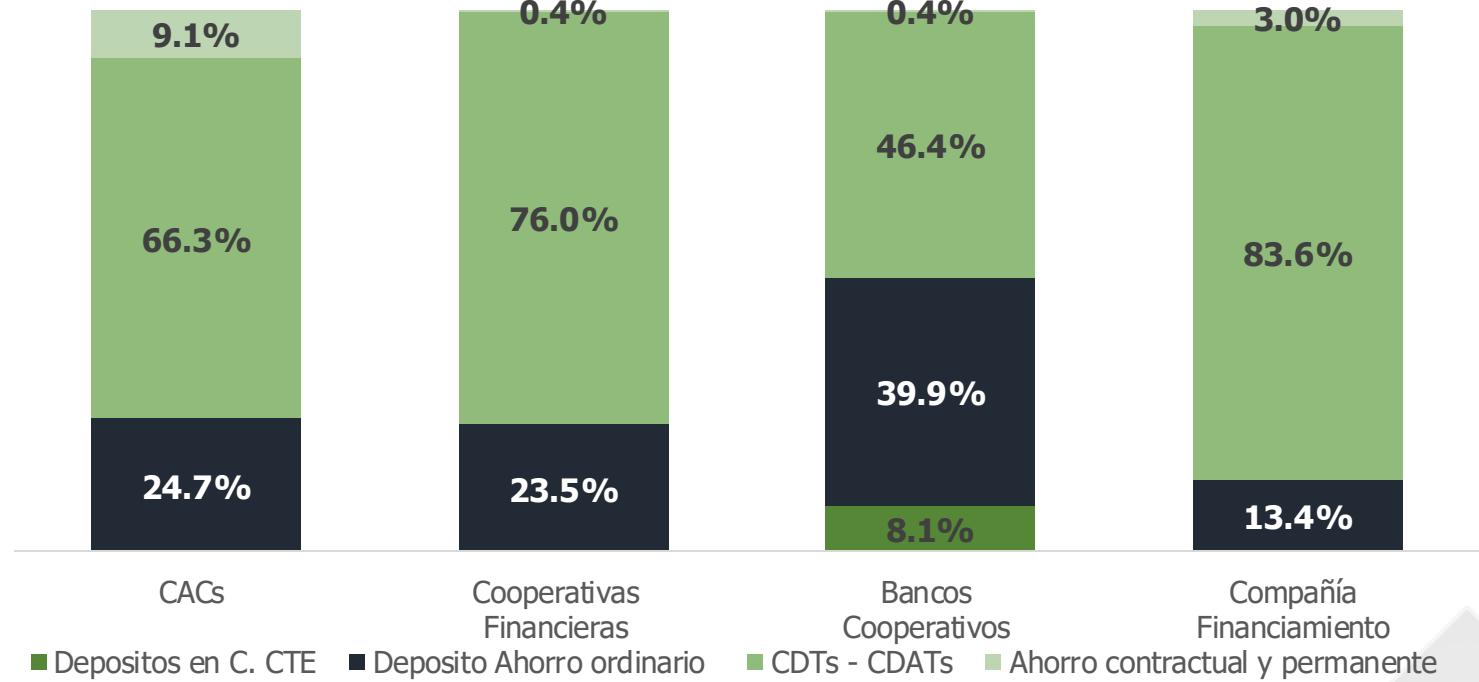


Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

El crecimiento de los depósitos en el sistema cooperativo fue del 9%, con un aumento total de \$1,88 billones. **Las CACs lideran el crecimiento con \$1,36 billones (11,64%),**

Por su parte, la Compañía de Financiamiento presentó el mayor crecimiento relativo (19,40%), en parte producto de la incorporación de Coofinep.

# Composición de los depósitos



Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecofin

La distribución de los depósitos en el SFCOOP muestra una clara **preferencia por los CDTs y CDATs**, que representan la mayor proporción en todas las entidades: 66,3% en las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs), 76,0% en las Cooperativas Financieras, 46,4% en los Bancos Cooperativos y 83,6% en la Compañía de Financiamiento.

El 85% del total de los depósitos son a corto plazo

# Comportamiento de los Depósitos en las CaCs por regiones

Distribución de los depósitos por regiones  
Cifras en Miles de millones \$



La distribución de los depósitos por regiones muestra que Bogotá y Cundinamarca concentran la mayor cantidad con \$3.833,4 miles de millones, seguidas por Antioquia (\$3.433,9) y Santander y Norte de Santander (\$3.162,6). Este patrón refleja una alta concentración de depósitos en las principales regiones urbanas y económicas del país, dejando a otras áreas con menor actividad financiera.

# Comportamiento de la liquidez

Liquidez Cooperativas de AyC	dic-22	dic-23	Dec-24
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO SIN FONDO DE LIQUIDEZ	\$ 1.746	\$ 1.944	\$ 2.692
FONDO DE LIQUIDEZ	\$ 408	\$ 413	\$ 411
<b>ALN DE ALTA LIQUIDEZ</b>	<b>\$ 2.154</b>	<b>\$ 2.357</b>	<b>\$ 3.103</b>
<b>DEPOSITOS</b>	<b>\$ 10.818</b>	<b>\$ 11.731</b>	<b>\$ 13.096</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	\$ 3.108	\$ 2.860	\$ 3.229
CERTIFICADOS DEPÓSITOS DE AHORRO A TÉRMINO	\$ 6.641	\$ 7.749	\$ 8.680
DEPÓSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	\$ 339	\$ 362	\$ 383
DEPÓSITOS DE AHORRO PERMANENTE	\$ 731	\$ 759	\$ 803
<b>RELACION DE ALN / DEPOSITOS</b>	<b>19,91%</b>	<b>20,09%</b>	<b>23,69%</b>
DEPOSITOS A CORTO PLAZO	\$ 8.880	\$ 9.561	\$ 9.866
<b>RELACION ALN ALTA LIQUIDEZ / DEPOSITOS A CORTO PLAZO</b>	<b>24,3%</b>	<b>24,7%</b>	<b>31,4%</b>

A diciembre de 2024, se observa una mejora en los activos líquidos netos, lo que genera una cobertura de los ahorros del **23.69%** y, frente a los ahorros a corto plazo, una cobertura del **31.4%**, superior al **24.7%** registrado en diciembre de 2023.

Este comportamiento refleja una **liquidez estable en el sector**, impulsada por el crecimiento de los ahorros y la gestión de los activos líquidos.

IRL VIGILADAS POR LA SFC			
Cooperativas financieras	Compañía de financiamiento	Bancos cooperativos	Industria
184.8%	143.23%	183,80%	191%

Las **cooperativas financieras presentan un IRL del 184.8%**, lo que indica una buena posición de liquidez, cercana a la de los **bancos cooperativos (183.8%)**. Esto sugiere que ambas entidades mantienen niveles adecuados de activos líquidos para cubrir sus obligaciones.

Por su parte, **la compañía de financiamiento tienen un IRL más bajo, del 143.23%**, lo que indica una menor capacidad de cobertura en comparación con las demás entidades, aunque sigue dentro de un rango estable

# Patrimonio

Comportamiento del Patrimonio  
Cifras en billones \$



Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

Se observa que el año con mayor crecimiento fue 2021 con un 11,58%, mientras que el año con menor crecimiento fue 2022 con un 3,98%. La tendencia general es positiva, aunque con fluctuaciones anuales que reflejan posibles desafíos o ajustes en el sector. Los datos indican que, en términos absolutos, el patrimonio ha aumentado de \$7,34 billones en diciembre de 2020 a \$9,75 billones en diciembre de 2024.

# Capital social

Cifras en billones	Industria	CACS	Cooperativas Financieras	Bancos Cooperativos	Compañía Financiamiento
<b>Capital Social - Aportes sociales</b>	\$ 8,80	\$ 1,99	\$ 0,03	\$ 0,51	\$ 0,23
<b>Capital irreductible</b>	\$ 0,74	\$ 2,39	\$ 0,64	\$ 0,07	\$ -
<b>Aportes amortizados</b>	\$ -	\$ 0,32	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total</b>	<b>\$ 9,54</b>	<b>\$ 4,71</b>	<b>\$ 0,67</b>	<b>\$ 0,57</b>	<b>\$ 0,23</b>
<b>Crecimiento Anual %</b>	<b>14,13%</b>	<b>7,17%</b>	<b>0,75%</b>	<b>2,59%</b>	<b>43,04%</b>

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

# Capital institucional

Cifras en billones	Industria	CACS	Cooperativas Financieras	Bancos Cooperativos	Compañía Financiamiento
<b>Capital institucional</b>	\$ 78,92	\$ 2,08	\$ 1,21	\$ 0,78	\$ 0,23
<b>Capital institucional sobre activos</b>	7,4%	<b>9,5%</b>	24,7%	11,4%	12,1%

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

El SFCOOP cuentan con niveles adecuados de capital y liquidez para enfrentar la materialización de riesgos, su estabilidad patrimonial garantiza su estabilidad en caso de presentarse situaciones de riesgo no previstas.

# Margen de Intermediación

Cifras en billones \$	Industria	CACS	Cooperativas Financieras	Bancos Cooperativos	Cía Financiamiento
Ingresos de Cartera de Créditos	\$ 89,31	\$ 2,96	\$ 0,75	\$ 0,72	\$ 0,23
intereses Depósitos y Oblig. Fcieras	\$ 50,46	\$ 1,13	\$ 0,24	\$ 0,46	\$ 0,17
<b>Utilidad Actividad financiera</b>	<b>\$ 38,85</b>	<b>\$ 1,83</b>	<b>\$ 0,51</b>	<b>\$ 0,26</b>	<b>\$ 0,07</b>
Margen financiero	43,5%	61,8%	68,2%	36,6%	28,9%
Tasa promedio de colocación (E.A)	20,8%	19,1%	21,8%	18,4%	23,2%
Tasa promedio de captación (E.A)	10,2%	9,2%	9,4%	8,7%	9,5%

Fuente: Superfinanciera y Fogacoop / cálculos Fecolfin

## Margen financiero alto:

- CACS: 61,8%
- Cooperativas Financieras: 68,2%
- Ambos están por encima del promedio de la industria (43,5%).

## Tasa promedio de captación baja:

- CACS: 9,2% (más baja que el promedio de la industria del).
- Bancos Cooperativos: 8,7% (más baja que el promedio, lo que mejora la rentabilidad).

## Tasas promedio de colocación competitivas:

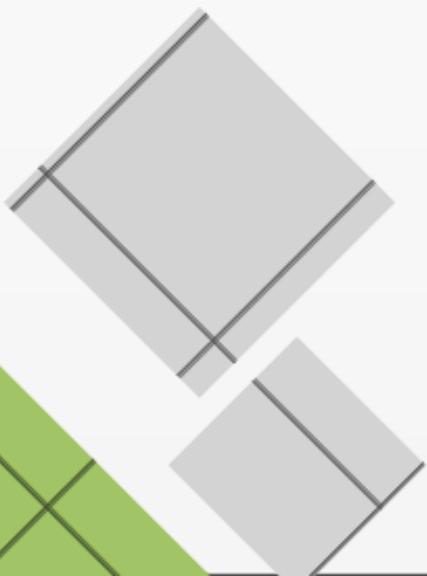
- CACS: 19,1% (más baja que la industria y atractiva para los usuarios).
- Cooperativas Financieras: 21,8% (competitiva y en línea con la industria).

## Rentabilidad en la actividad financiera:

- CACS: \$1,83 (buena participación en la utilidad financiera considerando su escala).
- Cooperativas Financieras: \$0,51 (también muestra rentabilidad).



# Conclusiones



## Fortalecimiento del crédito cooperativo:

A pesar del crecimiento moderado de la cartera en 2024, las cooperativas de ahorro y crédito han demostrado estabilidad en su actividad crediticia. Existe una oportunidad para diversificar la oferta de crédito, especialmente en segmentos como microcrédito y vivienda, ampliando el alcance del sector cooperativo y fortaleciendo su impacto en la economía nacional.

## Crecimiento sostenido del ahorro y la confianza en el sector

El incremento en los depósitos del SFCOOP, especialmente en las CACs, refleja la confianza de los asociados en el modelo cooperativo. Esta tendencia abre la posibilidad de diseñar nuevos productos financieros que incentiven el ahorro y permitan una mejor gestión de la liquidez en las cooperativas.

## Consolidación del capital institucional

El significativo crecimiento del capital institucional en 2024 refuerza la solidez del sector y su capacidad para enfrentar riesgos. Este fortalecimiento puede ser aprovechado para impulsar estrategias de expansión y modernización tecnológica, mejorando la competitividad del SFCOOP en el sistema financiero colombiano.

## Aprovechamiento del entorno económico y regulatorio:

La reducción de la inflación y las tasas de interés crea un escenario favorable para la expansión del crédito cooperativo. Además, el sector tiene la oportunidad de fortalecer su incidencia en la formulación de políticas públicas, promoviendo normativas que reconozcan su papel en la inclusión financiera y faciliten su crecimiento.

## Diversificación de la Cartera

**El segmento de microcrédito y crédito productivo** representa el 8.8% de la cartera, con gran potencial para apoyar micro y pequeñas empresas, especialmente en sectores agropecuario y de comercio minorista.

**El crédito de vivienda** tiene una participación del 4.7% de la cartera. Existe una oportunidad estratégica para financiar vivienda asequible en zonas rurales y áreas urbanas de bajos ingresos.

## Inclusión Financiera en Sectores Desatendidos

**Modernización agrícola y proyectos sostenibles:** Impulsar la productividad mediante financiamiento para tecnologías agrícolas y proyectos agroindustriales sostenibles, incluyendo créditos para prácticas ecológicas y energías renovables.

**Aprovechamiento de la Ley de Emprendimiento para MiPymes:** La Ley 2069 de 2020 permite que las MiPymes se asocien con cooperativas financieras para fortalecer su desarrollo. Aunque representan más del 90% del tejido empresarial y generan cerca del 80% del empleo, su acceso al crédito sigue siendo limitado.

## RECOMENDACIONES

### Mejoras en la Experiencia del Asociado

**Enfoque en la experiencia del asociado:** Personalizar productos financieros como créditos educativos y ahorro programado, y digitalizar servicios mediante aplicaciones móviles, portales en línea, y cajeros automáticos en zonas remotas, mejora el acceso y la relación con los asociados.

**Innovación en procesos de crédito:** Simplificar la solicitud y aprobación de créditos reduciendo requisitos y aplicando tecnologías como el análisis de datos para evaluar riesgos, facilita el acceso al crédito y mejora la eficiencia operativa.

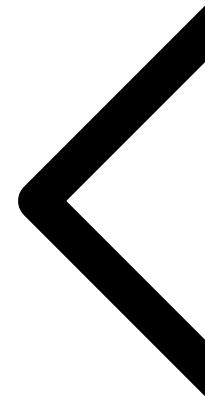
### Optimización de los riesgos

**Calidad de la cartera:** La gestión del riesgo crediticio sigue siendo un área de oportunidad. Implementar estrategias más eficientes de recuperación y prevención de cartera vencida permitirá mejorar la sostenibilidad del sector y facilitar una mayor colocación de crédito con menores riesgos.

**Implementación del modelo de Pérdida Esperada** La puesta en marcha del modelo de pérdida esperada podría impactar la gestión del riesgo crediticio, la estructura de provisiones y los costos financieros de las cooperativas. Adaptarse a este nuevo esquema será clave para mantener la solidez del sector y garantizar su estabilidad a largo plazo.

[https://drive.google.com/file/d/111YoldRI-wR16pPWQ2xPxDJo8vU083xT/vie  
w?usp=sharing](https://drive.google.com/file/d/111YoldRI-wR16pPWQ2xPxDJo8vU083xT/view?usp=sharing)

**Muchas  
gracias por su  
atención**



Federación Colombiana de Cooperativas  
de Ahorro y Crédito & Financieras