

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Análisis Sectorial

Cifras a 31 de marzo de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Por: Aldo Castillo*

* El contenido, es generado por el economista Aldo Castillo, especialista en Finanzas y quien se desempeña como Asesor de Estudios Económicos en la Delegatura Financiera de la Supersolidaria. Ha trabajado en el sector privado y en el público por más de 20 años en las Superintendencias: Financiera, de Subsidio Familiar, de la Economía Solidaria; Ministerio del Trabajo y el DANE.

El contenido y las posiciones de la presente publicación son responsabilidad exclusiva del autor y no compromete a la Superintendencia de la Economía Solidaria.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	3
1. COOPERATIVAS EN COLOMBIA	4
1.1 PRINCIPALES CIFRAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	4
1.2 ACTIVOS.....	6
1.3 PASIVOS	8
1.4 PATRIMONIO	10
2. PRINCIPALES INDICADORES	12
2.1 ASOCIADOS	12
2.2 EMPLEADOS	13
2.3 OFICINAS	14
2.4 CORRESPONSALES	15
2.5 AHORRADORES	16
2.6 DEUDORES.....	17
2.7 ACTIVOS.....	18
2.8 CARTERA DE CRÉDITOS.....	19
2.9 PASIVO.....	20
2.10 DEPÓSITOS.....	21
2.11 PATRIMONIO	22
2.12 CAPITAL SOCIAL.....	23
2.13 INGRESOS	24
2.14 GASTOS.....	25
2.15 EXCEDENTES.....	26
3. OTROS INDICADORES DE INTERÉS	27
3.1 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA.....	27
3.2 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VENCIDA	28
3.3 INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA	29
3.4 COBERTURA DE CARTERA VENCIDA POR RIESGO	30
3.5 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO.....	31
3.6 QUEBRANTO PATRIMONIAL.....	32
3.7 EFICIENCIA OPERATIVA	33
3.8 RETORNO SOBRE EL ACTIVO - ROA.....	34
3.9 RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO - ROE	35
3.10 RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO - ROIC	36
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	37

INTRODUCCIÓN

Para el desarrollo de este documento de *análisis trimestral* se hace referencia a las cifras de las 178 Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentran bajo la supervisión de la Delegatura Financiera y sobre las cuales se ejercen las funciones de inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia de la Economía Solidaria. En dicho análisis se tuvieron en cuenta las cifras e indicadores más relevantes con corte a 31 de marzo del año en curso. El informe de análisis anterior fue producido en noviembre con cifras a septiembre de 2020, disponible en la página web de la Supersolidaria.

En el primer capítulo, se presentan las cifras de las 178 cooperativas de forma consolidada, mostrando el historial y el comportamiento de los principales indicadores financieros como activos, cartera, pasivos, depósitos y patrimonio desde el año 2009. Además, para los periodos comprendidos entre 2014 y 2020 se muestran comportamientos, tendencias y variaciones.

En el segundo capítulo, se analizan los principales indicadores como el número de asociados, empleados, oficinas, corresponsales, ahorradores y deudores. Este análisis permite determinar los tamaños e incidencia de las cooperativas dentro del sector de ahorro y crédito, la identificación de un ranking que facilita el conocimiento detallado y ordenado. Se adiciona la segmentación ordenada de los principales indicadores financieros con base en el tamaño y participación, identificando las principales 20 cooperativas por nivel de activos, cartera, pasivos, depósitos, patrimonio, capital social, ingresos, gastos y excedentes.

En el tercer capítulo, se analizan algunos indicadores puntuales que tienen que ver con el desempeño y gestión del sector cooperativo de ahorro y crédito. Indicadores relacionados como composición de la cartera, calidad, cobertura, nivel de endeudamiento, quebranto patrimonial, eficiencia operativa, retornos de los activos, patrimonio y capital. Dichos indicadores permiten *diagnosticar la salud y el desempeño* de las 178 cooperativas en su conjunto, y en especial, en este momento coyuntural tan complejo.

Las cooperativas de ahorro y crédito han enfrentado fuertes adversidades y turbulencias a causa de la pandemia, han aprendido a reinventarse e innovar, continuando con sus operaciones de forma satisfactoria, resguardando el interés solidario y cooperativo muy útil para el país en estas circunstancias tan complicadas. Se puede decir que han soportado la coyuntura con una admirable resiliencia.

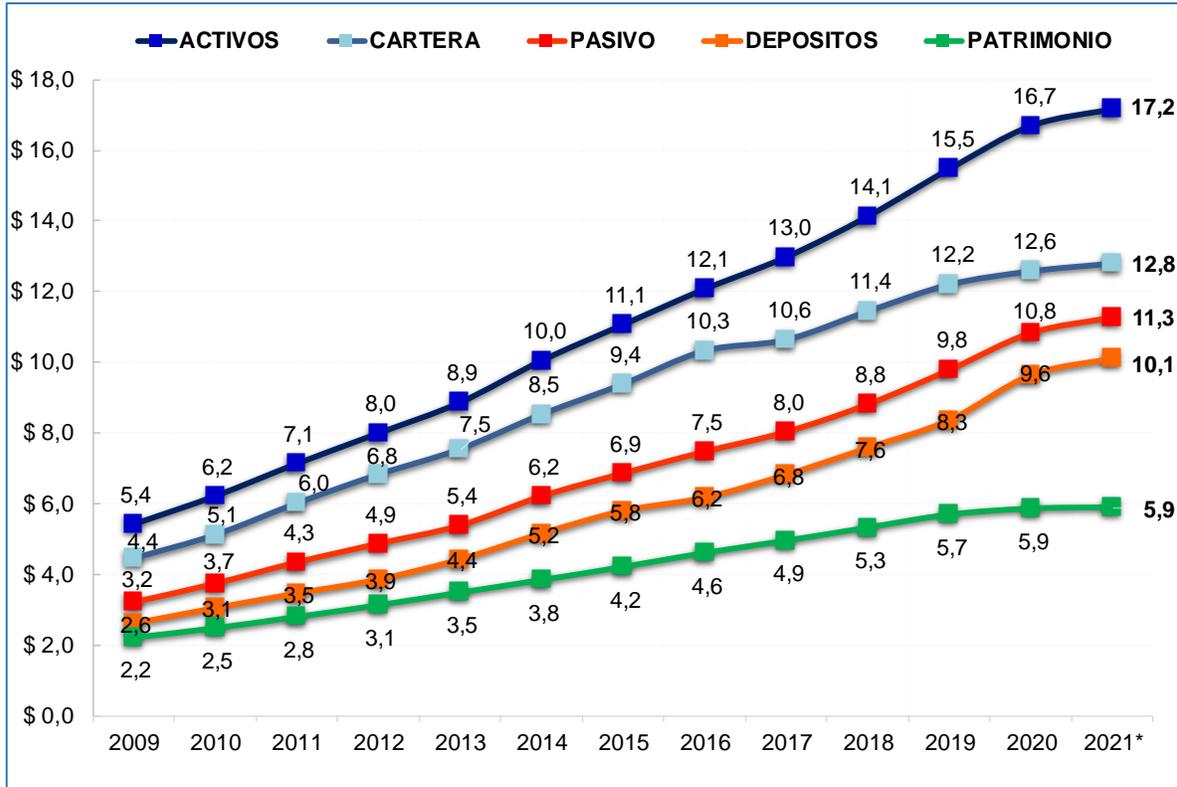
*Las cifras del informe se basan en información transmitida por las entidades vigiladas al cierre de marzo de 2021, las cuales pueden variar por retransmisiones o actualizaciones.

1. COOPERATIVAS EN COLOMBIA

1.1 PRINCIPALES CIFRAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Gráfico 1.

Principales cifras de las cooperativas de ahorro y crédito - Billones de pesos (\$) 2009 - 2021 marzo*



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Similar a los análisis trimestrales anteriores, el gráfico muestra como las cooperativas de ahorro y crédito en los once años y un trimestre de observación (2009 al primer trimestre de 2021) continuaron con la evolución creciente y positiva en sus principales indicadores para las 178 organizaciones. Dicho crecimiento sostenido en el tiempo es originado principalmente por el desempeño de la gestión en la intermediación financiera en especial la colocación de cartera de créditos, siendo el principal rubro de los activos de las cooperativas de ahorro y crédito (75% a marzo de 2021).

El desempeño de las 178 cooperativas en el lapso comprendido entre los años 2009 y 2021 al mes de marzo, está correlacionado con los movimientos de crecimiento del PIB de la economía colombiana. Las alzas y bajas del PIB son replicadas en el sector de forma análoga mostrando alta correlación. Sin embargo, se debe hacer mención del efecto en el año 2020 en el volumen y velocidad de crecimiento de los indicadores del sector, afectados por la pandemia y la caída abrupta del PIB en -6,8%, con sectores económicos altamente golpeados. A pesar del crecimiento, se observa la desaceleración, de la cual el sector no fue ajeno.

En el lapso analizado entre el año 2009 al primer trimestre de 2021, los activos iniciaron en \$5.4 billones (b) y terminaron en \$17.2b, con un crecimiento anualizado de 10,8%. La cartera de créditos pasó de \$4.4b a \$12.8b, creciendo al 9,9%. Los pasivos iniciaron en \$3.2b y aumentaron a \$11.3b, creciendo el 11,8%, mientras que los depósitos pasaron de \$2.6b a \$10.1b, aumentando al 12,7%. Finalmente, el patrimonio en 2009 era de \$2.2b y terminó en marzo de 2021 en \$5.9b, lo que representó un crecimiento del 9.1% anual.

Como se ha expresado en informes anteriores, el crecimiento en los más importantes indicadores es sobresaliente para las cooperativas de ahorro y crédito. Es muestra de la gestión y confianza de las organizaciones, los asociados, el mercado y demás actores. En dicho resultado, ha incidido positivamente el crecimiento generado en el número de asociados, el volumen de aportes sociales, la variedad en productos y servicios.

En resumen, las cooperativas han desarrollado una labor positiva de intermediación con provechosos beneficios para la economía y para sus asociados. No en vano, se convierte hoy en un sector estratégico para el desarrollo económico del país en estos momentos de gran dificultad a causa de los efectos del Covid-19, la situación de coyuntura social difícil, los altos niveles de desempleo, los cierres de empresas, el aumento de la pobreza y la informalidad, y todos aquellos eventos o nubarrones que afectan el horizonte y porvenir de la nación, la región y el planeta.

1.2 ACTIVOS

Al mes de marzo de 2021, el total de activos del sector cooperativo de las instituciones que desempeñan la actividad financiera de ahorro y crédito ascendió a \$17.2 b, superior a los registrados en diciembre de \$16.7b. Se observa la tendencia creciente en los seis años anteriores, teniendo en cuenta que en 2014 cerró con \$10.0b. En los años de análisis se confirma que el crecimiento desde 2014 al mes de marzo de 2021 corresponde al 70,9%; lo que en términos anuales equivale a un crecimiento del 9,0%, menor al del periodo 2009-2020 (10,8%). Para el mes de marzo de 2021 el crecimiento es importante, que de continuar su tendencia podría superar el al de 2020.

Como se ha observado, el rubro más importante del activo es la cartera de créditos y para marzo del año en curso ascendió a \$12.8b (frente a \$12.6b de diciembre de 2020). En el gráfico, se observa como en 2014 era de \$8.5b. Dicho aumento en los años analizados corresponde a un 50,2%, lo que en términos anuales equivale al 6,7%. Es importante hacer referencia a la desaceleración de la cartera entre 2019 y 2020 y el primer trimestre de 2021 a causa de la pandemia, pasando de \$12.2b a \$12.6b y \$12.8b respectivamente, y disminuyendo su participación dentro del activo en más de 7,0 puntos porcentuales (pps). La desaceleración fue compensada por el aumento en otras cuentas como el efectivo e inversiones para enfrentar la coyuntura ante los posibles retiros esperados de depósitos, situación que no sucedió.

La evolución de los activos y de la cartera reflejan una correlación positiva muy parecida, a excepción del primer semestre de 2020 donde hubo un leve bajón de cartera, la cual se recuperó trimestres posteriores gracias a las medidas como los alivios y colocaciones.

Gráfico 2.

Evolución de los activos y la cartera neta en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 marzo*



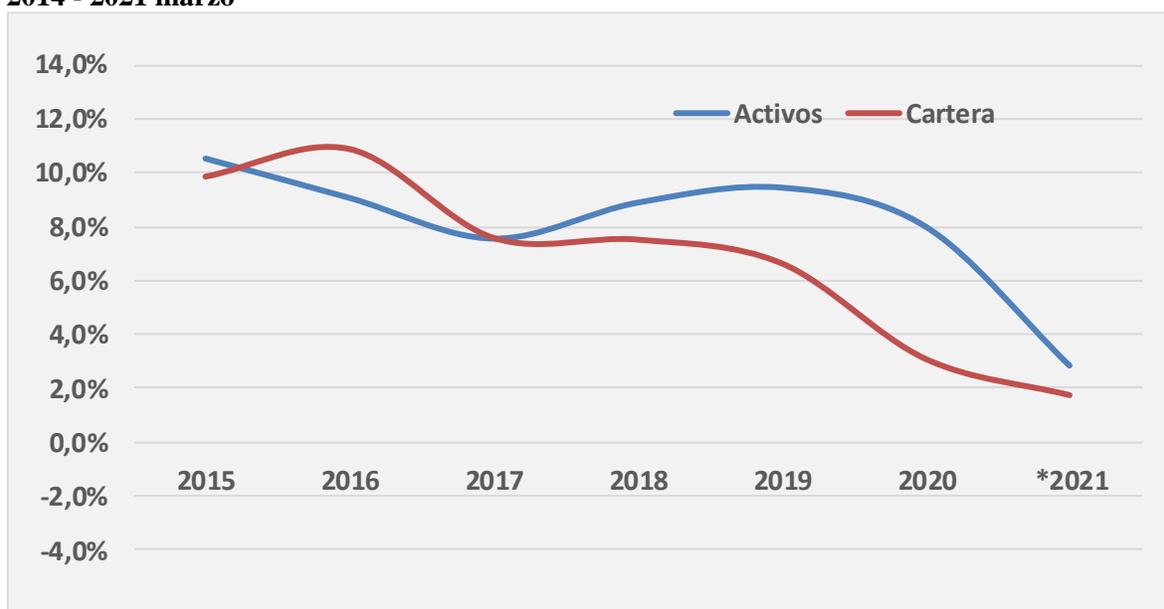
Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Por su parte, la variación en los activos presenta tendencia decreciente entre el 2015 y 2020. En 2015, el crecimiento con respecto a 2014 ascendió a 10,5%, y en los siguientes años comenzó a decrecer. Entre 2019 y 2020 el crecimiento de los activos fue de 8,0%. Para el primer trimestre de 2021 (año corrido) el crecimiento fue de 2,9%.

Por el lado de la cartera de créditos, en 2015 presenta una variación del 9.9%, sube a 10,9% en 2016, para posteriormente descender. Entre 2019 y 2020 la variación fue de 3,1% y para el año corrido 2021 de 1,8%, resultados afectados por la pandemia, las cuarentenas, alto desempleo y la desaceleración de la economía.

En la gráfica se observa como la variación de la cartera es menor que la de los activos, presentando mayor desaceleración en 2020 a raíz del fuerte impacto del Covid-19.

Gráfico 3.
Variación de los activos y la cartera en cooperativas de ahorro y crédito
2014 - 2021 marzo*



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

1.3 PASIVOS

El total de pasivos de las cooperativas de ahorro y crédito al cierre de marzo de 2021 ascendió a \$11.3b frente a \$10.8b de 2020. Se observa que en 2014 los pasivos ascendían a \$6.2b. Dicho crecimiento en los años analizados corresponde a un 81,7%, equivalente al 10,0% anual.

Respecto a los depósitos, estos tienen como el pasivo una tendencia creciente análoga. Comienzan en 2014 con \$5.2b, para terminar en marzo de 2021 en \$10.1b (superiores a los \$9.6b de 2020) lo cual corresponde a un incremento total de 95,8%, muy cercano al crecimiento del pasivo y equivalente a un 11,4% anual. Por su naturaleza, los depósitos se constituyen en el mayor rubro del pasivo, con una participación del 89,0% a marzo de 2021, ganando terreno frente al 85,0% del 2019.

Al igual que los activos, la tendencia de los pasivos y de los depósitos es muy similar, no registrando cambios sustantivos que generen gran interés.

Gráfico 4.

Evolución de los pasivos y los depósitos en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 marzo*



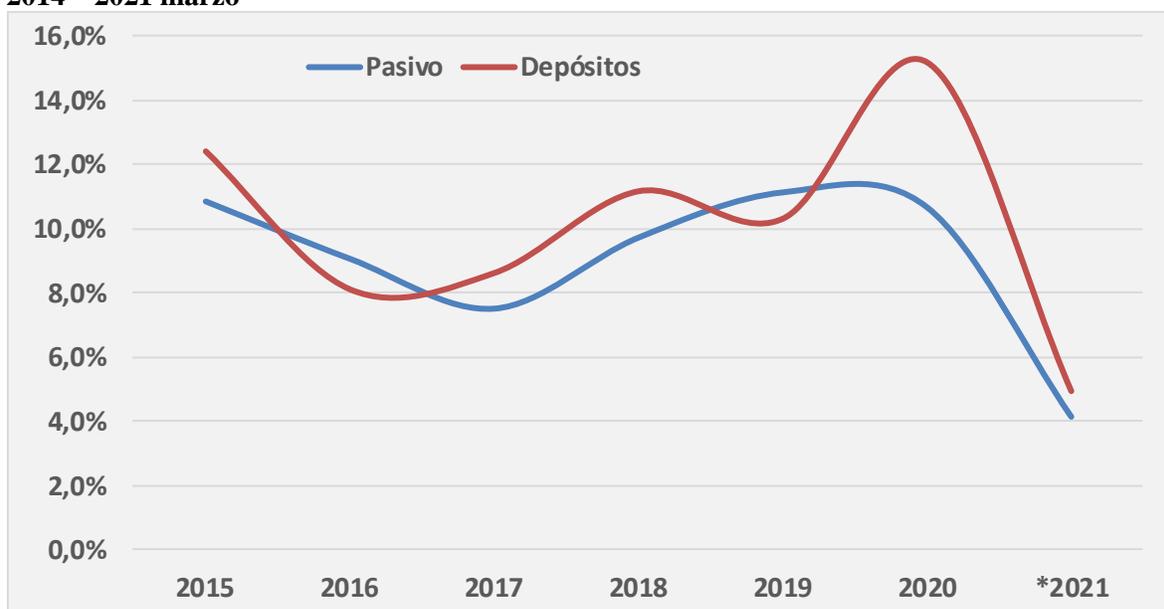
Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Por su parte, la variación en el pasivo presenta una tendencia decreciente entre el 2015 (10,8%) y 2020 (10,7%). En 2015, el crecimiento con respecto a 2014 ascendió a 10,8%, y en los siguientes dos años comenzó a decrecer, para volver a crecer en 2018 (9,7%). Entre 2019 y 2020, el crecimiento del pasivo fue de 10,7%. Para el primer trimestre de 2021 se presenta un importante crecimiento del 4,1% frente a diciembre de 2020.

De otra parte, los depósitos en 2015 presentaron una variación anual del 12,4%, descendieron en 2016 y 2017 y subieron a 11,2% en 2018. Entre 2019 y 2020 la variación fue de 15,2% uno de los valores más altos de los años analizados a raíz de los excesos de liquidez en el mercado y las bondades de las tasas que pagaron las cooperativas a sus ahorradores. Para el primer trimestre de 2021, la dinámica es ascendente y similar a lo ocurrido el año anterior.

Se observa en la gráfica como la variación de los depósitos es mayor que la de los pasivos a partir de 2016, siendo para los años de análisis superior al 8,0% e incrementándose notoriamente en 2020.

Gráfico 5.
Variación del pasivo y los depósitos en cooperativas de ahorro y crédito
2014 – 2021 marzo*



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

1.4 PATRIMONIO

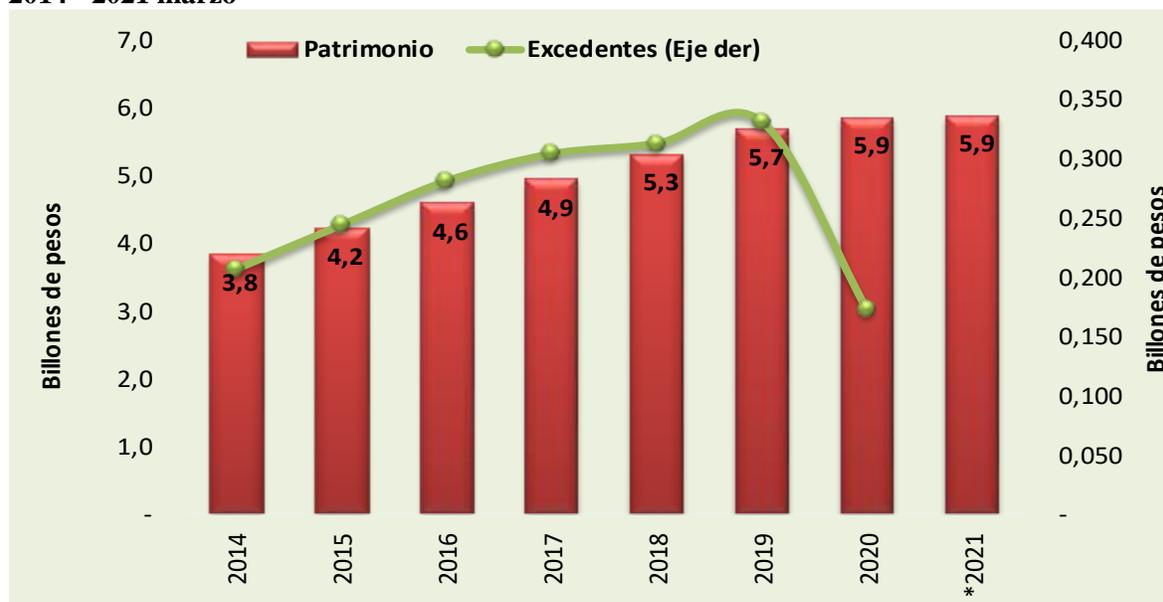
El total del patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito al cierre de 2020 ascendió a \$5.9b, superior a los \$5.7b de 2019. Para el primer trimestre de 2021 permaneció sin modificación. Se observa en el análisis como en 2014, este rubro ascendía a \$3.8b. Dicho crecimiento en los años analizados corresponde al 53,5%, equivalente al 7,1% anual.

Con respecto a los excedentes (rubro más importante para la supervivencia de una institución), tiene igual tendencia que el patrimonio. No obstante, es menos acelerada llegando a aplanarse. Comienzan los excedentes en 2014 con \$0.207b para terminar 2020 con \$0.173b, lo que corresponde a una caída del 16,4%, equivalente al -3,5% anual. Los excedentes constituyen el 5,8% del patrimonio en 2019 y el 3,0% en 2020; mientras que los aportes sociales a marzo de 2021 participan con el 62,0% y las reservas con el 27,0%.

No se observan cambios sustanciales que sean relevantes en el análisis del patrimonio o de los excedentes. No obstante, en 2020 los excedentes llegaron a \$ 173.000 millones (m), valores reducidos a causa de los efectos de la pandemia y los menores volúmenes y márgenes de intermediación, representando un -48,0% frente a 2019.

Gráfico 6.

Evolución del patrimonio y los excedentes en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 marzo*



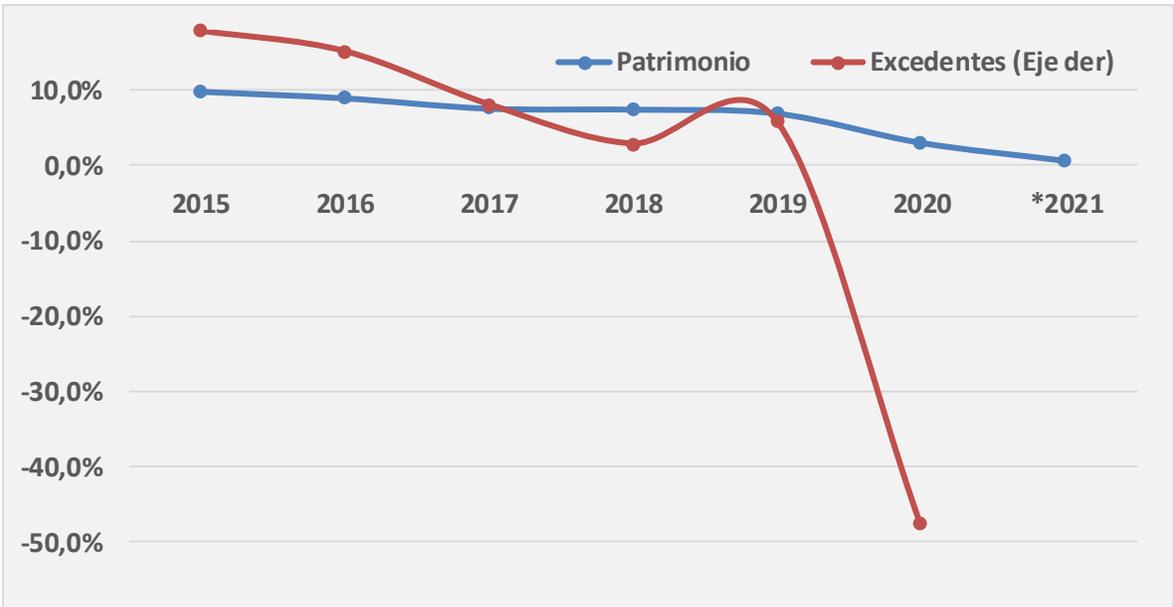
Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Por su parte, la variación en el patrimonio presenta una tendencia decreciente entre el 2015 (9,9%) y 2020 (3,0%). Entre 2019 y 2020, el crecimiento patrimonial fue de solo 3,0%. Por su parte, el crecimiento del año corrido de 2021 fue de 0,6%.

En el caso de los excedentes, en 2015 presentan una variación anual de 17,9%, descienden en 2016 a 15,2%, y en 2020 cierran con un -47,7%. No se presenta comparativo para los excedentes entre el mes de diciembre de 2020 y marzo de 2021 por la temporalidad y meses que cubren, pues no son comparativos. No obstante, a marzo los excedentes acumulados ascendieron a \$98 mil millones.

Realizados los análisis, se hace necesario ver la desaceleración de los excedentes en el lapso de referencia en 2020 a raíz del efecto del Covid-19. Como se observa en la gráfica, los excedentes descienden de forma pronunciada con mayor pendiente que el patrimonio. Finalizado el 2020 se reflejó el efecto de la pandemia que golpeó a la economía y a sectores altamente sensibles. Existe la probabilidad que, de continuar la tendencia y la intensidad de la pandemia, los desórdenes sociales, los paros y los bloqueos, el sector de las cooperativas de ahorro y crédito podría presentar en 2021 bajos excedentes, a causa de menores volúmenes de operaciones, morosidad de la cartera y mayores provisiones.

Gráfico 7.
Variación del patrimonio y los excedentes en cooperativas de ahorro y crédito
2014 - 2021 marzo*



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

2. PRINCIPALES INDICADORES

2.1 ASOCIADOS

Cuadro 1
Número de asociados y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	ASOCIADOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	435.788	13,0%
2	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	209.247	6,3%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	187.432	5,6%
4	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	156.693	4,7%
5	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	112.985	3,4%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	109.890	3,3%
7	COOFISAM	HUILA - GARZON	90.211	2,7%
8	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	82.336	2,5%
9	COOCREAFAM	ANTIOQUIA - GRANADA	73.327	2,2%
10	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	72.959	2,2%
11	COONFIE	HUILA - NEIVA	70.659	2,1%
12	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	70.162	2,1%
13	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	64.928	1,9%
14	COFINAL LTDA	NARIÑO - PASTO	59.295	1,8%
15	COPROCENVA	VALLE - TULUA	56.410	1,7%
16	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	55.815	1,7%
17	COFINCAFE	QUINDIO - ARMENIA	52.127	1,6%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	50.310	1,5%
19	CONGENTE	META - VILLAVICENCIO	48.552	1,5%
20	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	35.918	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		2.095.044	62,6%
	TOTAL OTRAS (158)		1.251.747	37,4%
	TOTAL (178)		3.346.791	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Como se observa en el cuadro 1, el total de asociados para el mes de marzo de 2021 ascendió a 3.346.791 superior al total de diciembre de 2020 de 3.325.158 para las 178 cooperativas de ahorro y crédito. Las 20 cooperativas que más asociados tienen suman 2.095.044, correspondiente al 62,6% del total. Las restantes 158 cooperativas poseen 1.251.747 asociados, equivalentes al complemento 37,4%. Comparando los asociados al cierre de 2020 con los de marzo de 2021, se incrementaron en 21.633 lo que representó un 0,65% a pesar de la emergencia sanitaria.

La cooperativa con mayor número de asociados es Comultrasan con sede principal en Bucaramanga con 435.788, alcanzando una participación de 13,0% del total en las cooperativas de ahorro y crédito. Es decir, de cada 100 asociados en el sector, 13 pertenecen a esta cooperativa. Le siguen en su orden en número de asociados y con porcentajes menores Utrahuilca con 209.247 (6,3%), Fincomercio 187.432 (5,6%), Coomuldesa 156.693 (4,7%), Crediservir 112.985 (3,4%) y Microempresas de Colombia 109.890 (3,3%). Estas seis cooperativas poseen un número de asociados superior a 100.000 cada una y concentran el 36,2% del total de los asociados. De ellas, Fincomercio disminuyó su número de asociados.

2.2 EMPLEADOS

Cuadro 2
Número de empleados y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	EMPLEADOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	1.038	9,7%
2	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	397	3,7%
3	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	354	3,3%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	337	3,2%
5	COPROCENVA	VALLE - TULUA	276	2,6%
6	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	252	2,4%
7	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	246	2,3%
8	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	240	2,3%
9	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	228	2,1%
10	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	223	2,1%
11	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	219	2,1%
12	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	211	2,0%
13	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	204	1,9%
14	COFINAL LTDA	NARIÑO - PASTO	188	1,8%
15	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	182	1,7%
16	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	182	1,7%
17	COOCREAFAM	ANTIOQUIA - GRANADA	178	1,7%
18	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	178	1,7%
19	COFINCAFE	QUINDIO - ARMENIA	178	1,7%
20	CONGENTE	META - VILLAVICENCIO	151	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		5.462	51,3%
	TOTAL OTRAS (158)		5.187	48,7%
	TOTAL (178)		10.649	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En el cuadro 2, el total de empleados al mes de marzo ascendió a 10.649 superior al de 2020 de 10.638 en las 178 cooperativas de ahorro y crédito. Las 20 cooperativas que más empleados tenían sumaron 5.462, correspondiente al 51,3% del total. Las restantes 158 cooperativas registraron 5.187 empleados, equivalentes al 48,7%. Frente a 2020 los empleados aumentaron en 11 (0,1%).

La cooperativa con mayor número de empleados fue Comultrasan con 1.038 participando con el 9,7% del total de empleados de las cooperativas de ahorro y crédito. Le siguen en su orden en número de empleados y con porcentajes menores Utrahuilca con 397 (3,7%), Coomuldesa 354 (3,3%), Fincomercio 337 (3,2%), Coprocenva 276 (2,6%) y Crediservir 252 (2,4%). Las seis cooperativas agrupan a 2.654 empleados, equivalente al 25,0% del total.

2.3 OFICINAS

Cuadro 3
Número de oficinas y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	OFICINAS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	52	5,5%
2	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	31	3,3%
3	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	27	2,9%
4	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	26	2,8%
5	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	23	2,4%
6	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	22	2,3%
7	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	20	2,1%
8	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	20	2,1%
9	COFINAL LTDA	NARIÑO - PASTO	20	2,1%
10	AYC COLANTA	ANTIOQUIA - ABEJORRAL	19	2,0%
11	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	18	1,9%
12	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	18	1,9%
13	COOLAC LTDA.	HUILA - PITALITO	18	1,9%
14	COOCREAFAM	ANTIOQUIA - GRANADA	17	1,8%
15	CANAPRO O.C	BOYACA - TUNJA	17	1,8%
16	COOFISAM	HUILA - GARZON	17	1,8%
17	CREARCOOP	ANTIOQUIA - MEDELLIN	15	1,6%
18	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	15	1,6%
19	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	15	1,6%
20	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	15	1,6%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		425	45,1%
	TOTAL OTRAS (158)		517	54,9%
	TOTAL (178)		942	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Tal como se lo muestra el cuadro 3, las 178 cooperativas de ahorro y crédito tienen en el país 942 oficinas, número mayor a las 939 oficinas del mes de diciembre de 2020, distribuidas en los diferentes departamentos del país. Se hace necesario tener en cuenta que, la casa matriz o sede principal puede estar en un departamento y poseer agencias u oficinas en otros departamentos. El incremento frente a 2020 fue de tres oficinas, el 0,3%.

La cooperativa Comultrasan posee el mayor número de oficinas con un total de 52, correspondiente al 5,5% del total de oficinas en el país. Le sigue en su orden Microempresas de Colombia con 31 oficinas (3,3%), Utrahuilca con 27 oficinas (2,9%), Coomuldesa con 26 oficinas (2,8%), Coasmedas con 23 oficinas (2,4%), Cooptenjo con 22 oficinas (2,3%), entre las más representativas.

Las 20 cooperativas de ahorro y crédito con mayor número de oficinas (425) reúnen el 45,1% del total, mientras que las demás 158 cooperativas agrupan las restantes 517 oficinas, es decir el 54,9%.

2.4 CORRESPONSALES

Cuadro 4
Número de corresponsales y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CORRESPONSALES	% PARTICIPACION
1	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	187	52,5%
2	COONFIE	HUILA - NEIVA	39	11,0%
3	COOPROCAL	CALDAS - MANIZALES	34	9,6%
4	COFINCAFE	QUINDIO - ARMENIA	26	7,3%
5	COOFISAM	HUILA - GARZON	17	4,8%
6	CONGENTE	META - VILLAVICENCIO	16	4,5%
7	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	11	3,1%
8	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	7	2,0%
9	SUCREDITO	CALDAS - MANIZALES	5	1,4%
10	COMERCIACOOP	BOYACA - CHIQUINQUIRA	4	1,1%
11	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	4	1,1%
12	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	2	0,6%
13	COOTRAUNION	VALLE - LA UNION	2	0,6%
14	COOTEP LTDA	PUTUMAYO - MOCOA	1	0,3%
15	COPROGENVA	VALLE - TULUA	1	0,3%
	TOTAL (178)		356	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En el cuadro 4 se presentan los corresponsales existentes para las cooperativas de ahorro y crédito a marzo de 2021, los cuales llegaron a 356 frente a 333 de diciembre de 2020. La cooperativa Microempresas de Colombia con sede en Medellín es la que más posee con un total 187, lo que equivale al 52,5% del total de corresponsales. En diciembre de 2020 esta cooperativa poseía 184 corresponsales, es decir aumentó en tres.

Le sigue en su orden, Coonfie con 39 (11,0%), Cooprocal 34 (9,6%), Cofincafé con 26 (7,3%), Coofisam con 17 (4,8%), Congente con 16 (4,5%) y Coopetraban con 11 (3,1%). Frente a diciembre de 2020, los corresponsales aumentaron en un número de 23, equivalente al 6,9%.

2.5 AHORRADORES

Cuadro 5
Número de ahorradores y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	AHORRADORES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	280.667	10,2%
2	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	173.471	6,3%
3	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	155.066	5,6%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	125.913	4,6%
5	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	105.235	3,8%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	84.122	3,1%
7	COOFISAM	HUILA - GARZON	79.040	2,9%
8	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	70.172	2,5%
9	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	68.182	2,5%
10	COOCREAFAM	ANTIOQUIA - GRANADA	62.459	2,3%
11	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	61.153	2,2%
12	COFINAL LTDA	NARIÑO - PASTO	59.252	2,2%
13	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	57.415	2,1%
14	COONFIE	HUILA - NEIVA	57.067	2,1%
15	COPROCENVA	VALLE - TULUA	56.352	2,0%
16	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	54.242	2,0%
17	CONGENTE	META - VILLAVICENCIO	46.990	1,7%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	39.775	1,4%
19	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	35.687	1,3%
20	COFINCAFE	QUINDIO - ARMENIA	35.031	1,3%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		1.707.291	62,0%
	TOTAL OTRAS (158)		1.046.623	38,0%
	TOTAL (178)		2.753.914	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Para el mes de marzo del año en curso el número de ahorradores de las 178 cooperativas de ahorro y crédito ascendió a 2.753.914, valor superior a los 2.727.825 de 2020. Las primeras 20 cooperativas registraron 1.707.291 ahorradores lo que corresponde al 62,0%; mientras que las restantes 158 registraron 1.046.623 ahorradores, equivalente al 38,0%. Frente a diciembre de 2020 se observa un incremento de 26.089 ahorradores en las 178 cooperativas de ahorro y crédito, equivalente a un 1,0%.

Con los mayores números de ahorradores y porcentajes de participación se observan en el cuadro 5 las cooperativas Comultrasan con 280.667 (10,2%), Utrahuilca con 173.471 (6,3%), Coomuldesa con 155.066 (5,6%), Fincomercio con 125.913 (4,6%), Crediservir con 105.235 (3,8%), entre las más representativas. Estas cinco cooperativas agrupan más de 840.000 ahorradores, equivalente al 30,5% del total.

2.6 DEUDORES

Cuadro 6
Número de deudores y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	DEUDORES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	113.664	12,0%
2	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	78.027	8,2%
3	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	42.255	4,5%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	35.314	3,7%
5	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	33.595	3,5%
6	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	31.045	3,3%
7	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	20.224	2,1%
8	COPROGENVA	VALLE - TULUA	19.914	2,1%
9	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	19.602	2,1%
10	COOFISAM	HUILA - GARZON	16.373	1,7%
11	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	14.826	1,6%
12	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	14.120	1,5%
13	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	13.530	1,4%
14	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	13.453	1,4%
15	COONFIE	HUILA - NEIVA	13.027	1,4%
16	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	12.603	1,3%
17	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	12.239	1,3%
18	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	11.910	1,3%
19	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	11.064	1,2%
20	COFINAL LTDA	NARIÑO - PASTO	10.888	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		537.673	56,7%
	TOTAL OTRAS (158)		409.783	43,3%
	TOTAL (178)		947.456	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

El número de deudores asciende a 947.456 a marzo de 2021, valor inferior a los 951.020 de diciembre de 2020. De este total, las 20 cooperativas con mayor número de deudores 537.673 agrupan el 56,7%; mientras que las restantes 158 cooperativas suman 409.783 deudores, equivalente al 43,3%. La disminución del número de deudores en el primer trimestre de 2021 frente a 2020 fue de 3.564, lo que representó un -0,4%.

La cooperativa con mayor número de deudores fue Comultrasan con 113.664, correspondiente el 12,0% del total de deudores de las cooperativas de ahorro y crédito. Le siguen en su orden Fincomercio 78.027 (8,2%), Utrahuilca con 42.255 (4,5%), Crediservir 35.314 (3,7%) Microempresas de Colombia 33.595 (3,5%) y Coomuldesa 31.045 (3,3%) entre las más representativas. Estas seis cooperativas poseen un número de deudores de 333.900, correspondiente al 35,2% del total de los deudores.

2.7 ACTIVOS

Cuadro 7

Valor de los activos y porcentaje de participación - Cifras en pesos

Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	ACTIVOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	1.513.594.060.309	8,8%
2	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	1.140.399.012.714	6,6%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	635.176.518.254	3,7%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	619.227.406.217	3,6%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	527.598.358.499	3,1%
6	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	504.610.096.954	2,9%
7	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	446.460.142.613	2,6%
8	COPROCVENVA	VALLE - TULUA	429.279.652.136	2,5%
9	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	405.073.344.282	2,4%
10	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	385.866.152.686	2,2%
11	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	309.385.489.330	1,8%
12	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	298.509.767.136	1,7%
13	AYC COLANTA	ANTIOQUIA - ABEJORRAL	287.919.002.761	1,7%
14	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	267.588.108.073	1,6%
15	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	263.369.529.426	1,5%
16	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	261.773.355.181	1,5%
17	COONFIE	HUILA - NEIVA	257.929.124.883	1,5%
18	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	243.258.687.127	1,4%
19	COPICREBITO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	239.276.284.146	1,4%
20	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	235.059.977.133	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		9.271.354.069.859	54,0%
	TOTAL OTRAS (158)		7.892.602.329.951	46,0%
	TOTAL (178)		17.163.956.399.810	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Respecto a los activos de las 178 cooperativas financieras de ahorro y crédito al mes de marzo ascendieron a \$17.2b, valor superior a los de diciembre de 2020 que fueron \$16.7b, lo que correspondió a un aumento trimestral de 2,9%.

Las 20 cooperativas con mayores volúmenes de activos administran \$9.28b, correspondiente al 54,0%; mientras que las restantes 178 administran \$7.90b, es decir, el 46,0% del total de activos.

La cooperativa Comultrasan es la de mayor volumen de activos con un total de \$1.51b, concentrando el 8,8% del total. Le siguen en su orden: Codema con \$1.14b con una participación del 6,6%; en tercer lugar, Crediservir con \$635.177m equivalente al 3,6%, en cuarto lugar, Fincomercio con \$619.227m correspondiente al 3,6%, y, en quinto lugar, Coomuldesa con \$527.598m correspondiente a un 3,1%.

2.8 CARTERA DE CRÉDITOS

Cuadro 8

Valor de la cartera neta de crédito y porcentaje de participación

Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CARTERA	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	1.071.747.677.034	8,5%
2	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	751.392.758.160	5,9%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	540.924.495.165	4,3%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	511.381.499.819	4,0%
5	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	427.508.392.626	3,4%
6	COPROCENVA	VALLE - TULUA	363.609.390.329	2,9%
7	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	352.661.101.761	2,8%
8	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	337.096.309.411	2,7%
9	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	322.144.693.192	2,5%
10	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	296.715.031.612	2,3%
11	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	240.632.285.797	1,9%
12	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	233.744.723.040	1,8%
13	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	215.486.420.510	1,7%
14	COONFIE	HUILA - NEIVA	211.190.928.660	1,7%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	203.351.315.663	1,6%
16	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	201.822.420.454	1,6%
17	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	199.713.617.120	1,6%
18	AYC COLANTA	ANTIOQUIA - ABEJORRAL	196.305.870.175	1,5%
19	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	179.983.425.680	1,4%
20	COPIREDITO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	167.601.237.548	1,3%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		7.025.013.593.756	55,5%
	TOTAL OTRAS (158)		5.640.625.231.930	44,5%
	TOTAL (178)		12.665.638.825.686	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

La cartera de crédito es el mayor activo de las cooperativas de ahorro y crédito participando con el 75,0%, cerrando en marzo de 2021 en \$12.67b (cartera neta). El saldo comparado frente a diciembre de 2020 representa un aumento de \$213.570m equivalente al 1,7%, siendo representativo en esta época coyuntural.

Las 20 cooperativas más grandes por volúmenes de cartera comprenden el 55,5% del total con \$7.02b, mientras que las restantes 158 registraron una cartera por \$5.64b, correspondiente al 44,5% restante.

Se destacan por el volumen de cartera las cooperativas Comultrasan con \$1.07b (8,5%), Codema \$751.393m (5,9%), Crediservir \$590.924m (4,3%), Fincomercio \$511.381m (3,4%) y Coopetraban con \$427.508m (3,4%) entre las más representativas. Como sucede con los activos, estas cooperativas conservan sus posiciones y ranking por niveles de cartera.

Por su parte, para el mes de marzo el indicador de calidad de la cartera promedio fue de (7,1%) subiendo marginalmente frente al mes diciembre de 2020 (7,0%). En los dos últimos años, se observa una tendencia creciente de este indicador, siendo en 2019 de 5,0%. El incremento o deterioro del indicador fue ocasionado por el Covid-19, lo que aumentó la morosidad y el riesgo.

2.9 PASIVO

Cuadro 9
Valor del pasivo y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	PASIVOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	1.043.103.451.767	9,2%
2	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	661.663.516.603	5,9%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	465.424.697.249	4,1%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	404.907.673.261	3,6%
5	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	390.533.673.002	3,5%
6	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	387.839.437.706	3,4%
7	COPROCENVA	VALLE - CALI	314.841.289.151	2,8%
8	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	285.989.359.171	2,5%
9	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	264.519.339.014	2,3%
10	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	242.241.945.491	2,1%
11	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	230.569.236.741	2,0%
12	AYC COLANTA	ANTIOQUIA - MEDELLIN	222.562.314.432	2,0%
13	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	218.678.052.525	1,9%
14	COPIREDITO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	199.376.745.994	1,8%
15	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	191.856.648.024	1,7%
16	COONFIE	HUILA - NEIVA	179.511.288.271	1,6%
17	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	174.609.600.515	1,5%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	169.552.226.964	1,5%
19	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	166.636.766.401	1,5%
20	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	159.448.377.320	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		6.373.865.639.601	56,5%
	TOTAL OTRAS (158)		4.906.321.125.399	43,5%
	TOTAL (178)		11.280.186.765.000	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Por el lado de las cuentas del pasivo las 20 principales cooperativas registraron en sus balances un pasivo total por \$6.37b, lo que corresponde al 56,5% del total, en tanto que, las restantes 158 cooperativas su pasivo ascendió a \$4.91b, es decir el 43,5% restante.

El total del pasivo de las cooperativas de ahorro y crédito a marzo cerró en \$11.28b y aumentó en 4,0% con respecto a diciembre de 2020 (\$10.85b).

En su orden, se destacan por el volumen de su pasivo y participaciones las cooperativas Comultrasan con \$1.043b (9,2%), Codema \$661.664m (5,9%), Fincomercio \$465.425m (4,1%), Crediservir \$404.908m (3,6%), y Coopetraban \$390.534m (3,5%) entre las más representativas.

2.10 DEPÓSITOS

Cuadro 10
Valor de los depósitos y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	DEPOSITOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	926.648.731.301	9,3%
2	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	649.205.390.819	6,5%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	379.123.989.935	3,8%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	375.779.449.490	3,8%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	367.906.349.790	3,7%
6	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	355.828.311.705	3,6%
7	COPROCVENVA	VALLE - TULUA	290.929.856.169	2,9%
8	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	255.782.745.902	2,6%
9	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	253.364.589.770	2,6%
10	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	201.178.826.630	2,0%
11	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	200.008.560.139	2,0%
12	AYC COLANTA	ANTIOQUIA - ABEJORRAL	198.600.447.402	2,0%
13	COPICREDITO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	189.694.508.292	1,9%
14	COONFIE	HUILA - NEIVA	173.801.193.435	1,8%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	169.180.494.828	1,7%
16	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	165.852.144.493	1,7%
17	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	160.412.251.423	1,6%
18	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	155.030.214.359	1,6%
19	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	150.756.887.398	1,5%
20	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	146.672.797.624	1,5%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		5.765.757.740.904	58,1%
	TOTAL OTRAS (158)		4.163.327.805.960	41,9%
	TOTAL (178)		9.929.085.546.863	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con respecto a los depósitos de las cooperativas de ahorro y crédito, en el mes de marzo de 2021 estos ascendieron a \$9.93b, presentando un crecimiento frente a diciembre de 2020 del 5,0%.

Las 20 cooperativas con mayores depósitos suman \$5.77b, lo que representa el 58,1% del total, mientras que las restantes 158 cooperativas poseían depósitos por \$4.16b, equivalentes al 41,9%.

Con respecto a la participación en los depósitos, esta fue encabezada por la cooperativa Comultrasan con \$926.649m (9,3%), le sigue Codema con \$649.205m (6,5%), en tercer lugar, Crediservir \$379.124m (3,8%), en cuarto lugar, Fincomercio con \$375.779m (3,8%), y, en quinto lugar, Coomuldesa Ltda con \$367.906 (3,7%).

2.11 PATRIMONIO

Cuadro 11
Valor del patrimonio y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	PATRIMONIO	% PARTICIPACION
1	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	478.735.496.111	8,1%
2	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	470.490.608.542	8,0%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	230.268.844.993	3,9%
4	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	162.831.398.791	2,8%
5	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	160.470.783.442	2,7%
6	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	154.593.172.791	2,6%
7	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	153.802.708.968	2,6%
8	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	138.491.216.364	2,4%
9	COOPEMOL	TOLIMA - IBAGUE	138.152.827.864	2,3%
10	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	137.064.685.497	2,3%
11	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	121.346.813.672	2,1%
12	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	118.998.478.865	2,0%
13	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	116.770.659.248	2,0%
14	COPROCENVA	VALLE - TULUA	114.438.362.985	1,9%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	87.163.754.666	1,5%
16	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	78.973.938.331	1,3%
17	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	68.423.210.732	1,2%
18	COONFIE	HUILA - NEIVA	66.072.476.859	1,1%
19	COOACUEDUCTO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	65.500.594.467	1,1%
20	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	62.562.192.331	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		3.125.152.225.519	53,1%
	TOTAL OTRAS (158)		2.758.617.409.289	46,9%
	TOTAL (178)		5.883.769.634.808	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

El valor del patrimonio, al cierre de marzo del año en curso llegó a \$5.88b para las 178 cooperativas de ahorro y crédito. Frente al mes de diciembre de 2020 presenta un crecimiento de 0,7%, cuando era de \$5.84b.

Del total de los \$5.88b de patrimonio, las 20 cooperativas más grandes poseen \$3.13b, correspondiente al 53,1%, mientras que las restantes 158 cooperativas poseen \$2.76b, lo que corresponde al 46,9%.

Las cooperativas de mayor patrimonio y participación fueron Codema \$478.735m (8,1%), luego Comultrasan con \$470.491m (8,0%), en tercer lugar, Crediservir con \$230.269m (3,9%), en cuarto lugar, Cooptraiss con \$162.831m (2,8%) y, en quinto lugar, Utrahuilca con \$160.471m (2,7%).

2.12 CAPITAL SOCIAL

Cuadro 12
Valor del capital social y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CAPITAL SOCIAL	% PARTICIPACION
1	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	373.347.136.930	10,2%
2	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	144.073.415.361	3,9%
3	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	128.032.133.973	3,5%
4	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	112.590.863.215	3,1%
5	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	109.373.890.489	3,0%
6	COOPETOL	TOLIMA - IBAGUE	106.104.006.690	2,9%
7	COPROCVENVA	VALLE - TULUA	93.234.902.923	2,5%
8	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	87.907.491.960	2,4%
9	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	85.467.340.400	2,3%
10	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	83.702.828.178	2,3%
11	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	78.220.788.685	2,1%
12	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	61.522.582.246	1,7%
13	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA - TUNJA	56.892.074.815	1,6%
14	COONFIE	HUILA - NEIVA	53.631.344.596	1,5%
15	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	48.427.514.597	1,3%
16	COOACUEDUCTO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	48.316.877.387	1,3%
17	COOPRUDEA	ANTIOQUIA - MEDELLIN	47.543.401.164	1,3%
18	CANAPRO O.C	BOYACA - TUNJA	46.413.628.472	1,3%
19	COOPCAFAM	BOGOTA - BOGOTA D.C.	45.349.939.873	1,2%
20	CESCA	CALDAS - MANIZALES	44.937.553.501	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		1.855.089.715.456	50,6%
	TOTAL OTRAS (158)		1.807.673.358.137	49,4%
	TOTAL (178)		3.662.763.073.592	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con referencia al capital social o aporte de los asociados, este valor asciende a \$3.66b en el mes de marzo de 2021, lo que representa un incremento de 1,2% con respecto al mes de diciembre de 2020 (\$3.62b).

Las 20 cooperativas con mayores valores de aportes ascienden a \$1.86b, lo que representa el 50,6%, mientras que las restantes 158 los aportes llegan a \$1.81b, representando el 49,4%.

Se resalta en el listado de capital social las cooperativas más representativas como Codema con \$373.347m (10,2%), Comultrasan con \$144.073m (3,9%), Cooptraiss con \$128.032m (3,5%), Coasmedas con \$112.591m (3,1%) y Fincomercio con \$109.374m (3,0%).

2.13 INGRESOS

Cuadro 13
Valor de los ingresos y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	INGRESOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	62.877.803.287	10,6%
2	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	27.099.392.777	4,6%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	26.270.074.422	4,4%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	21.388.036.846	3,6%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	17.760.395.761	3,0%
6	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	14.673.566.046	2,5%
7	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	14.489.304.874	2,4%
8	COPROCENVA	VALLE - TULUA	13.912.769.685	2,3%
9	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	13.198.994.041	2,2%
10	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	13.034.608.714	2,2%
11	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	11.601.702.527	2,0%
12	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	11.387.283.867	1,9%
13	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	10.778.658.320	1,8%
14	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	10.691.550.022	1,8%
15	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	10.460.344.296	1,8%
16	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	10.068.264.803	1,7%
17	COONFIE	HUILA - NEIVA	9.862.325.843	1,7%
18	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	8.316.029.485	1,4%
19	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	7.624.311.494	1,3%
20	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	7.388.984.077	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		322.884.401.189	54,4%
	TOTAL OTRAS (158)		271.181.954.461	45,6%
	TOTAL (178)		594.066.355.650	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En lo corrido del año a marzo de 2021 los ingresos se ubican en \$594.066m.

Las 20 cooperativas que más ingresos generaron lo hicieron por un monto de \$322.884m, equivalente al 54,4%; mientras que las demás 158 generaron \$271.182m, el (45,6%) del total.

En su orden, la cooperativa Comultrasan generó los mayores ingresos por \$62.878m (10,6%), le siguen Codema con \$27.099m (4,6%), Fincomercio con \$26.270m (4,4%), Crediservir con \$21.388m (3,6%) y Coomuldesa Ltda. con \$17.760m (3,0%).

2.14 GASTOS

Cuadro 14
Valor de los gastos y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	GASTOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	54.510.454.965	11,2%
2	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	22.328.360.202	4,6%
3	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	19.590.519.167	4,0%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	19.270.586.769	4,0%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	14.893.833.179	3,1%
6	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	13.352.953.483	2,8%
7	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	11.862.460.946	2,4%
8	COPROGENVA	VALLE - TULUA	10.958.577.561	2,3%
9	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	10.797.307.922	2,2%
10	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	10.133.765.739	2,1%
11	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	9.598.712.637	2,0%
12	PROGRESSA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	9.200.984.765	1,9%
13	COOPTRAISS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	9.194.037.765	1,9%
14	COOPETROL	BOGOTA - BOGOTA D.C.	8.992.146.267	1,9%
15	COONFIE	HUILA - NEIVA	7.899.700.145	1,6%
16	COOGRANADA	ANTIOQUIA - GRANADA	7.656.747.508	1,6%
17	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	7.650.904.355	1,6%
18	COOPROFESORES	SANTANDER - BUCARAMANGA	7.203.146.644	1,5%
19	COOFISAM	HUILA - GARZON	6.166.367.946	1,3%
20	COMEDAL	ANTIOQUIA - MEDELLIN	5.863.550.818	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		267.125.118.783	55,1%
	TOTAL OTRAS (158)		217.819.712.985	44,9%
	TOTAL (178)		484.944.831.768	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con respecto al rubro de los gastos en lo corrido del año a marzo se ubicaron en \$484.945b.

Las 20 cooperativas que más gastos generaron lo hicieron por un monto de \$267.125m equivalente al 55,1%; mientras que las demás 158 generaron gastos por \$217.820m, correspondiente al 44,9% del total.

En su orden, la cooperativa Comultrasan generó gastos por \$54.510m (11,2%), le siguen Fincomercio con \$22.328m (4,6%), Codema con \$19.591m (4,0%), y Crediservir con \$19.271m (4,0%).

2.15 EXCEDENTES

Cuadro 15
Valor de los excedentes y porcentaje de participación
Marzo 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	EXCEDENTES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER - BUCARAMANGA	12.652.146.145	13,0%
2	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER - OCAÑA	8.308.440.485	8,5%
3	COOMULDESA LTDA	SANTANDER - SOCORRO	5.008.011.260	5,1%
4	CODEMA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	4.884.720.866	5,0%
5	UTRAHUILCA	HUILA - NEIVA	4.574.135.757	4,7%
6	COOPETRABAN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	3.775.755.766	3,9%
7	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA - BOGOTA D.C.	2.685.888.635	2,8%
8	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA - MEDELLIN	2.590.711.634	2,7%
9	CREDIFLORES	BOGOTA - BOGOTA D.C.	2.113.985.789	2,2%
10	COPROCENVA	VALLE - TULUA	1.998.321.596	2,0%
11	COPICREDITO	BOGOTA - BOGOTA D.C.	1.724.203.485	1,8%
12	COASMEDAS	BOGOTA - BOGOTA D.C.	1.717.708.832	1,8%
13	COBELEN	ANTIOQUIA - MEDELLIN	1.706.001.449	1,7%
14	COPACREDITO SANTA ROSA	ANTIOQUIA - SANTA ROSA DE OSCA	1.705.070.761	1,7%
15	COOPEMOTOL	TOLIMA - IBAGUE	1.646.934.495	1,7%
16	COOFISAM	HUILA - GARZON	1.575.151.395	1,6%
17	COOTRAPELDAR	CUNDINAMARCA - ZIPAQUIRA	1.491.506.930	1,5%
18	COOPRIACHON	ANTIOQUIA - AMALFI	1.281.121.850	1,3%
19	COOPTENJO	CUNDINAMARCA - TENJO	1.259.348.549	1,3%
20	COOPANTEX	ANTIOQUIA - BELLO	1.142.381.827	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		63.841.547.506	65,5%
	TOTAL OTRAS (158)		33.653.328.969	34,5%
	TOTAL (178)		97.494.876.475	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Respecto a los excedentes, en lo corrido del año a marzo ascendieron a \$97.495m.

Las 20 cooperativas que más excedentes generaron lo hicieron por un monto de \$63.842m equivalente al 65,5%; mientras que las demás 158 generaron \$33.653m correspondiente al 34,5% del total.

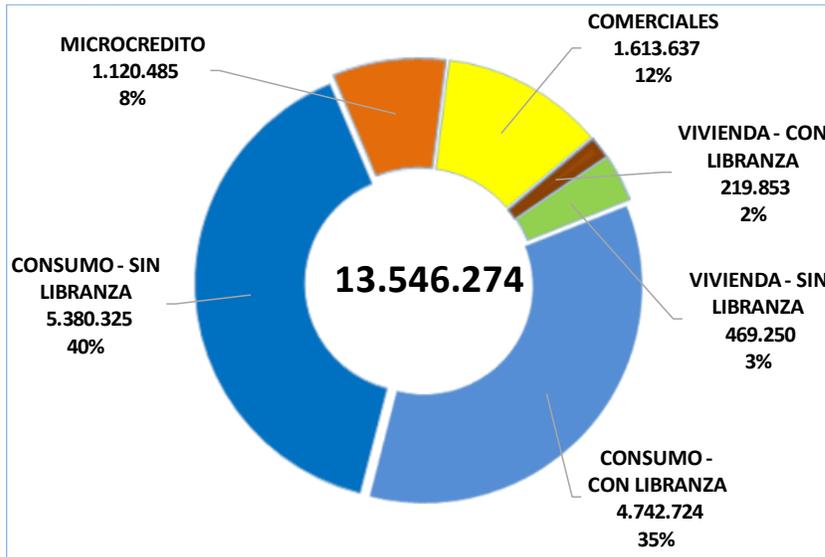
El ranking en la generación de excedentes a marzo lo lidera la cooperativa Comultrasan con \$12.652m (13,0%), Crediservir con \$8.308m (8,5%), Coomuldesa con \$5.008m (5,1%), Codema 4.885 (5,0%), Utrahuilca con \$4.574m (4,7%).

A pesar de los buenos resultados consolidados de las 178 cooperativas, al mes de marzo de 2021, doce (12) cooperativas arrojaron pérdidas por \$1.364m. Las mayores pérdidas se produjeron en las cooperativas: Cooptraiss con \$545m, Prosperando \$305m, Cooplarosa \$241m, Coosanandresito \$83m y Coolever \$54m.

3. OTROS INDICADORES DE INTERÉS

3.1 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA

Gráfico 8.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

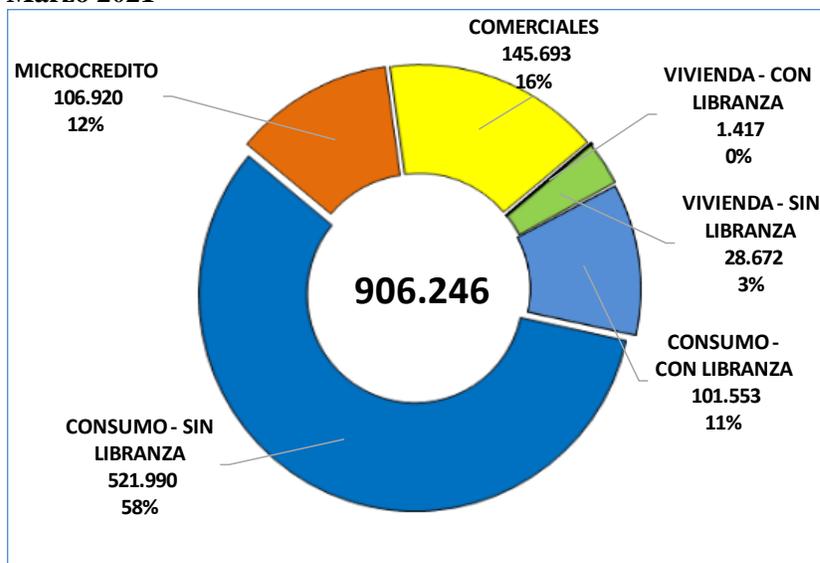
Para el mes de marzo de 2021, la cartera bruta de las cooperativas de ahorro y crédito ascendió a \$13.5b. Se observa que la composición está representada en el 75% por cartera de consumo, la cual sumó \$10.1b. Desagregando, la cartera de consumo sin libranza ascendió a \$5.4b, equivalente a 40%; mientras que la cartera con libranza sumó \$4.7b, lo cual corresponde al 35% del total.

Le sigue la cartera comercial con un monto de \$1.6b equivalente el 12% de participación; luego la cartera de microcrédito con \$1.1b correspondiente al 8,0%, posteriormente la cartera de vivienda con libranza con \$219.853m el 2,0%, luego la cartera de vivienda sin libranza con \$469.250m el 3,0%. La cartera de vivienda participa con el 5,1% en el total.

Para marzo de 2021, no se observan variaciones notorias en las participaciones por modalidad de crédito de la cartera frente a periodos anteriores.

3.2 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VENCIDA

Gráfico 9.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

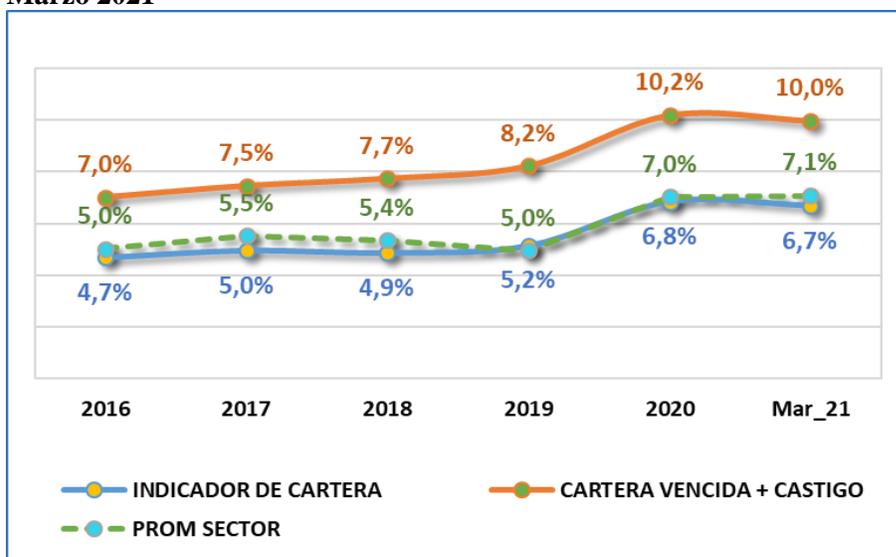
La cartera vencida para el mes de marzo de 2021 de las cooperativas de ahorro y crédito ascendió a \$906.246m. Esta cifra como proporción de la cartera bruta asciende al 6,7% y corresponde al indicador de calidad de cartera.

La cartera de consumo sin libranza es la que mayor participación tiene en la cartera vencida con un 58,0%, correspondiendo a \$521.990m. Le sigue en su orden la cartera de consumo con libranza con el 11,0% equivalente a \$101.553m. En tercer lugar, se encuentra la cartera comercial con \$145.693m, equivalente al 16,0%, posteriormente el microcrédito \$106.920m con una participación del 12,0%. Finalmente, se encuentra la cartera de vivienda con y sin libranza con \$30.090m, participando con el 3,0% del total de la cartera vencida.

A pesar de la pandemia y su efecto en el sector, para el primer trimestre del año en curso se observó una disminución en la cartera vencida en más de \$3.829m con respecto a diciembre de 2020, lo que correspondió a un -0,4%.

3.3 INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA

Gráfico 10.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

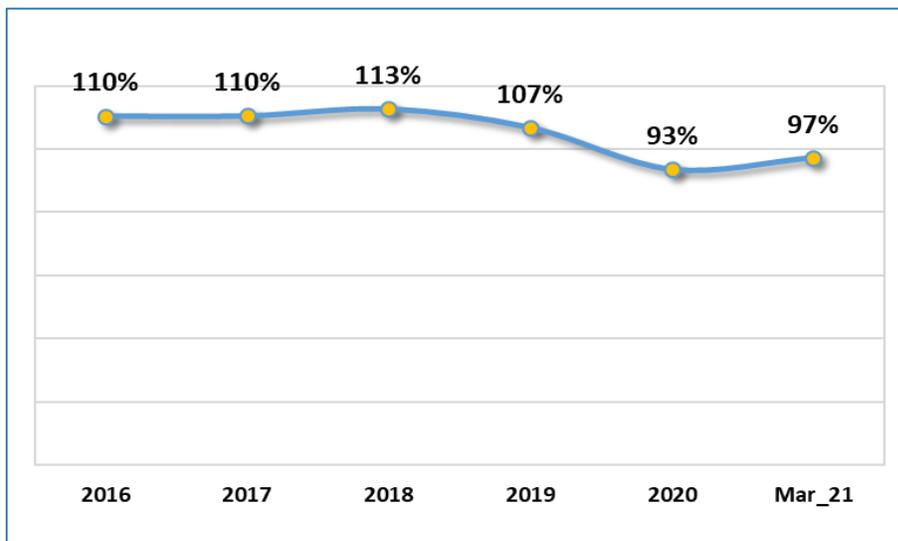
Este indicador es la razón entre la cartera vencida y la cartera bruta. Muestra el porcentaje de cartera vencida dentro del total, es decir la cartera que se encuentra en mora o que está en las categorías B, C, D, E. En los periodos que presenta el gráfico, se observa que ha permanecido en un rango entre 4,7% y 6,7%, mostrando un comportamiento ascendente en 2020, producto de los efectos de la pandemia, deterioro de la actividad económica y el desempleo. Al mes de marzo de 2021 el indicador fue de 6,7%, inferior al de 2020.

Al agregarle los castigos a la cartera vencida, hace que el indicador de calidad aumente. Tal como se observa, pasa de 7,0% en 2016 a 10,0% en marzo de 2021. Esta variación corresponde a un valor de 3,0 puntos porcentuales. Altos niveles de castigo de cartera aumentan el numerador, lo que eleva el indicador de calidad con castigo.

Por su parte, la desviación estándar se ha movido en un rango entre 3,4% a 6,0% desde 2016. Es importante mencionar que este indicador es de utilidad para determinar e identificar las cooperativas que están por encima del promedio de vencimiento de cartera más una (1) o dos (2) desviaciones estándar; situación que les es desfavorable y les hará incrementar sus provisiones, afectando es estado de resultados.

3.4 COBERTURA DE CARTERA VENCIDA POR RIESGO

Gráfico 11.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

El indicador de cobertura es de suma importancia ya que hace referencia al porcentaje de créditos de cartera morosa que han sido cubiertos con provisiones. Es una especie de seguro o garantía de que las posibles deudas que no sean pagadas en un futuro han sido cubiertas con provisiones (gastos); provisiones que han afectado la cuenta de resultados.

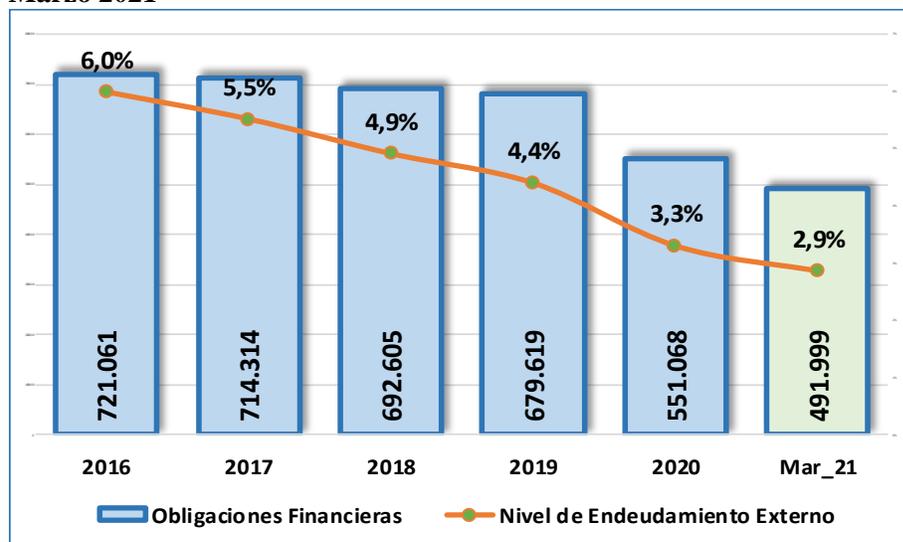
Tal como se observa en el gráfico, para los años analizados este indicador estuvo por encima de 100% hasta 2019. Sin embargo, en 2020 y primer trimestre de 2021, producto de la pandemia y la desaceleración económica, el indicador cayó a 93,0% y 97,0% respectivamente, lo que podría generar alertas, pues las provisiones causadas no alcanzarían a cubrir en su totalidad los posibles impagos de cartera vencida, al estar por debajo de 100%.

Esta situación que se vive, donde continúa la coyuntura de la pandemia y complejos problemas sociales, es particular y única en la historia del país y para las cooperativas de ahorro y crédito presenta grandes desafíos. A raíz del deterioro de los indicadores macros más importantes como el crecimiento económico, la tasa de desempleo, el consumo, las exportaciones, lleguen a generar alzas en la moratoria en el sector, lo que obligaría a las organizaciones a asumir provisiones cada vez mayores.

Esta situación se ha visto reflejada en los trimestres de 2020, y podrá continuar si la situación continúa con los bloqueos, manifestaciones y paros. Se vería de forma más concreta una vez se terminen las normas expedidas en cuestión sanitaria, así como la expiración de los periodos de gracia o alivios dados a los asociados y la recalificación de la cartera, donde se revele el verdadero riesgo.

3.5 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO

Gráfico 12.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Este indicador mide el porcentaje de financiación con recursos externos con relación a los activos de la cooperativa. Es decir, los pasivos con terceros con respecto al activo, especialmente con entidades del sector financiero (obligaciones financieras).

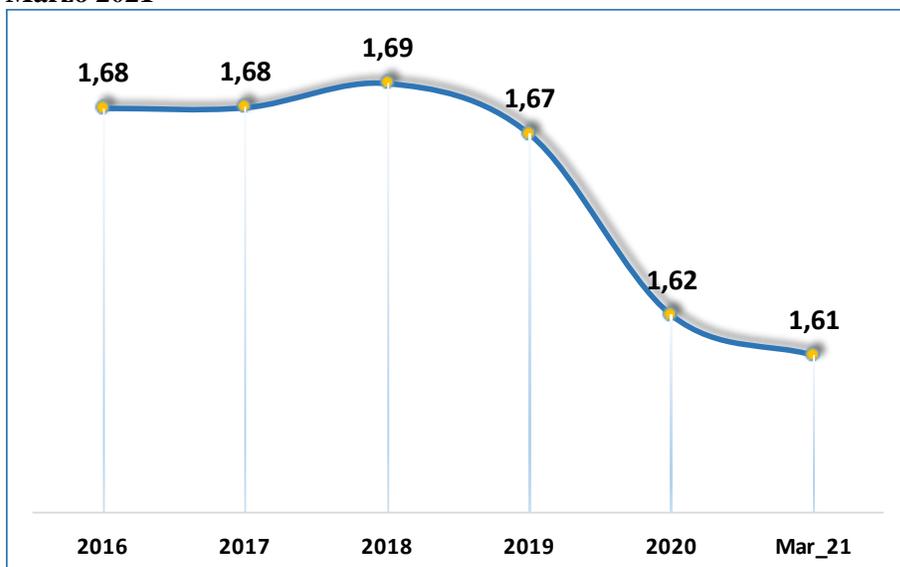
Se observa en el gráfico como ha venido descendiendo sustancialmente, en los periodos analizados al pasar de 6,0% en 2016 a 2,9% en marzo de 2021. Este comportamiento muestra que el sector ha venido sustituyendo o reemplazando sus estrategias de apalancamiento de recursos externos o fondeo, disminuyendo en esta época los pasivos financieros en razón a su mayor costo y a la amplia liquidez que tienen las organizaciones y el mercado.

Esta situación lleva a concluir como a través de los análisis de los datos recientes se observa que las cooperativas han incrementado la participación de los depósitos de sus asociados a través de estrategias comerciales, incrementando la participación de este tipo de apalancamiento, el cual es más eficiente y menos oneroso. Por lo tanto, ha habido una sustitución de fuentes de financiación externas por internas originadas en recursos de los asociados. No obstante, se debe tener cuidado con probables cambios en las tendencias de las tasas de interés que podría crear descalces y riesgos de liquidez.

Para el primer trimestre de 2021, se puede observar la continuación de la abundante liquidez presentada como protección desde inicio de la pandemia. Los asociados mantuvieron o depositaron sus recursos en las cooperativas a causa del confinamiento, la caída de la demanda agregada y la incertidumbre. Esta situación les sirvió a las cooperativas de ahorro y crédito para prepagar sus deudas con el sector financiero y disminuir de esta forma su endeudamiento externo. El temor al retiro de depósitos que se esperaba no se materializó.

3.6 QUEBRANTO PATRIMONIAL

Gráfico 13.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Este es un indicador de gran relevancia ya que se constituye en una medida para determinar la valorización o deterioro de los aportes de los asociados en las cooperativas. Se calcula como un indicador de efectividad y resulta de la relación o cociente entre el patrimonio y los aportes sociales. Es útil para medir la capacidad que tiene una cooperativa para generar valor a partir de los aportes sociales; siendo importante en la creación de capital institucional y la riqueza de los asociados.

De acuerdo con los estándares, se considera que el quebranto patrimonial que se da por debajo de 1 y con valores inferiores del 0.7, es una señal de alerta o bandera roja para la cooperativa, por lo que se hace necesario tomar acciones y evitar que se vaya deteriorando en mayor medida el capital social de la organización en detrimento de los asociados.

Como se observa en el gráfico el valor fluctúa muy levemente, y el indicador ha estado por encima de 1,61, lo cual es saludable para las cooperativas. Siendo el sector de las cooperativas de ahorro y crédito fuerte en la eficiente gestión de los recursos de los asociados, se esperaría que estas puedan fortalecer su estructura financiera con capital institucional, mejorando los indicadores patrimoniales e incrementando el sentido de pertenencia, generando mayor valor para los asociados. Las pequeñas bajas en los dos años anteriores han sido marginales y no representan alerta alguna.

3.7 EFICIENCIA OPERATIVA

Gráfico 14.
Marzo 2021



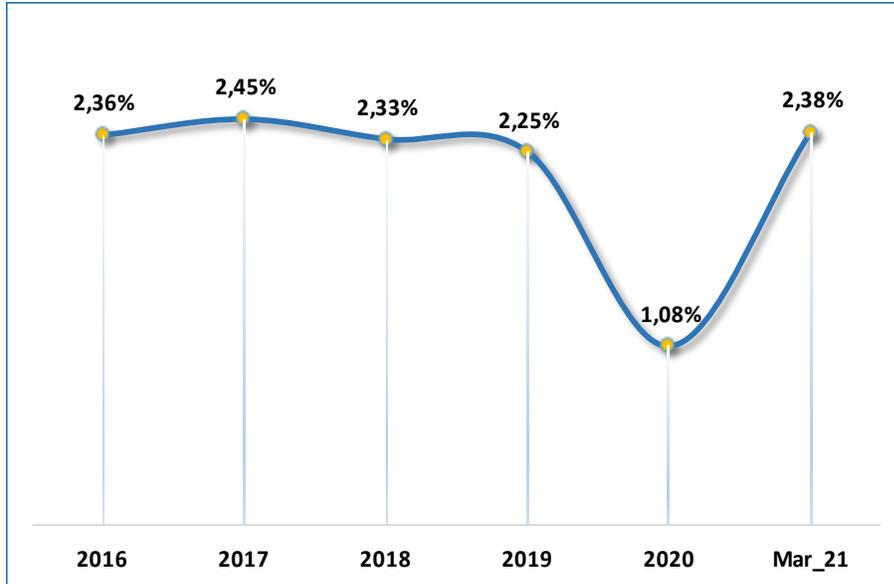
Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Este indicador mide la relación entre los gastos operativos y el total de los activos. Hallar la eficiencia tiene que ver con el uso óptimo o combinación de los recursos (tiempo y dinero). Según la literatura financiera, para demostrar la eficiencia se debe estar en un rango entre 5,0% a 10,0%. Si se excede ese tope, se considera que hay problemas en el uso óptimo de los recursos; es decir hay desperdicio e ineficiencia.

Los valores arrojados en el análisis para los años en mención determinan que este indicador se encontraba dentro del rango medio aceptable hasta el año 2020 ya que se movió hasta el 7,0% como valor máximo. A marzo de 2020 se ubicó en 1,5% lo que al anualizarlo podría llegar al 6,0%, valor dentro del rango normal.

3.8 RETORNO SOBRE EL ACTIVO - ROA

Gráfico 15.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

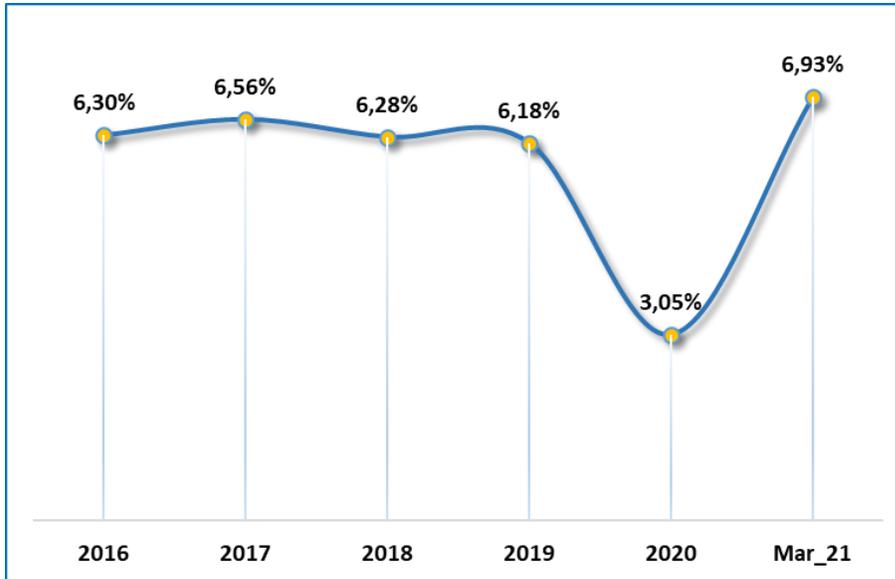
Este indicador de rentabilidad mide el rendimiento o retorno que genera la cooperativa de acuerdo al monto de sus activos con respecto a los excedentes. Si la gestión y manejo son eficientes se espera como es natural obtener beneficios o excedentes. Por lo tanto, hacer que los activos sean eficientes y productivos conlleva una tarea de eficiente gestión por parte de la administración. Es la esencia de todo proyecto empresarial.

Por el contrario, si hay valores muy bajos o negativos, es necesario llevar a cabo la evaluación o diagnóstico de la gestión, especialmente de productividad y un detallado análisis de los activos que posee la entidad (productivos e improductivos). En la actualidad el indicador para la industria es adecuado. Según la literatura financiera, un buen ROA es aquel mayor al 5,0%.

Como se ve en el gráfico, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito el indicador se encuentra en una tendencia decreciente desde el año 2017, cuando era de 2,45%, continuando su descenso para cerrar en marzo de 2021 en 2,38%; y con un 2020 de 1,08% afectado fuertemente por la pandemia, la crisis económica y la caída gigante de los excedentes, como se ha comentado anteriormente.

3.9 RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO - ROE

Gráfico 16.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

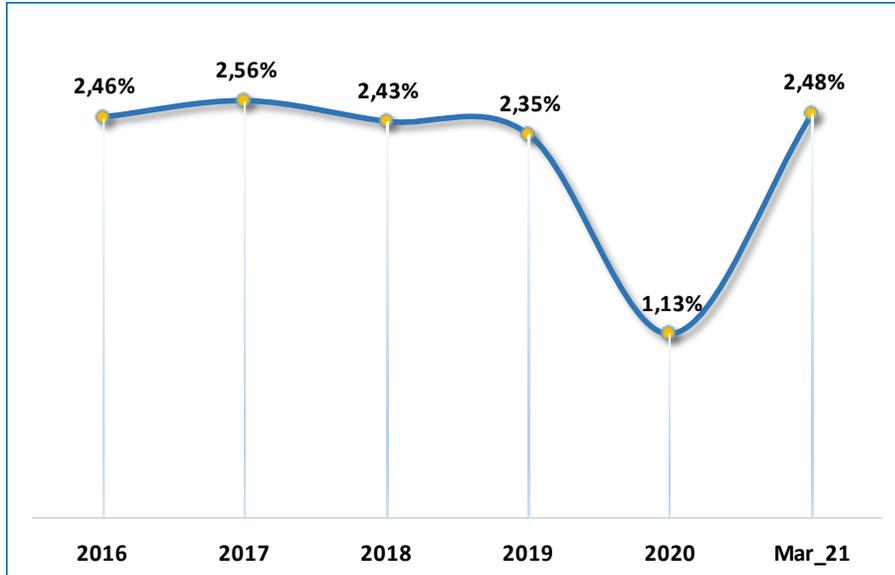
Este indicador de referencia de rentabilidad muestra la relación entre los beneficios o excedentes y el patrimonio en un momento del tiempo. Muestra la rentabilidad obtenida por los aportes de los asociados al mantenerlos en las cooperativas de ahorro y crédito. Se espera que el rendimiento de este indicador sea mayor o igual a la tasa de inflación, esto con el fin de mantener el poder adquisitivo del dinero.

Así como lo muestra el gráfico, para los periodos analizado, se observa una tendencia creciente hasta 2017, para iniciar luego el descenso en los periodos posteriores. A marzo de 2021 se ubicó en 6,93%. Para el año 2020 su nivel más bajo, se ubicó en 3,05%. Tal situación de menor valor en el ROE se vio afectado por la pandemia que aún vive el país desde el mes de marzo 2020, lo que ha repercutido sustancialmente en los excedentes del sector; no obstante, este valor se ubicó por encima de la tasa de inflación de 2020 que fue de 1,61%.

Las secuelas de la fuerte parálisis de la economía y las medidas de aislamiento tomadas para evitar mayores contagios afectaron los volúmenes de operaciones y se reflejaron en los estados financieros con menores ingresos y excedentes, generando una ralentización afín con el comportamiento de la economía nacional y mundial que han afectado a casi todos los sectores y actividades económicas.

3.10 RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO - ROIC

Gráfico 17.
Marzo 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Este indicador ROIC (Retorno Sobre el Capital Invertido) es la relación entre los excedentes operativos netos después de impuestos y la inversión (aportes de los asociados + los pasivos con costo). Es similar al ROE. Se le agrega al denominador los pasivos con terceros que es una fuente de apalancamiento importante. Mide el retorno que se obtiene con relación a las diferentes fuentes de financiación obtenidas en la estructura financiera. Mide la rentabilidad que han obtenido los asociados o la cooperativa sobre el dinero que se invierte de diferentes fuentes.

En el gráfico se muestra como el indicador viene en descenso desde 2017 cuando alcanzó el 2,56%, para finalizar 2020 en 1,13%, el nivel más bajo. Como indicador, su importancia radica en determinar qué tan rentable resulta la utilización de las diferentes fuentes de financiación o fondeo (recursos internos de asociados + pasivos con terceros con costo).

A pesar de ser un valor bajo en el 2020, al mes de marzo de 2021, este indicador es superior llegando al 2,48% y superior a la inflación anual del mismo mes (1,51%) es decir, se mantuvo el poder adquisitivo o valor del dinero en el tiempo. Como ha sucedido con otros indicadores, el ROIC ha sido afectado sustancialmente por la pandemia y la contracción económica.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al mes de marzo de 2021 para este análisis trimestral, el mundo continúa aún bajo el incremento del Covid y a la expectativa de que los avances en los planes de vacunación en el planeta den sus frutos y le pongan fin a la pandemia en corto plazo. No obstante, aún persiste la incertidumbre de las secuelas que pueda dejar y si pueden llegar a presentarse nuevas cepas o pandemias. El país y la economía han sido testigos de los fuertes efectos en los frentes económico, social, políticos, laborales, etc. Las cooperativas de ahorro y crédito lo han experimentado de forma directa en el desarrollo de sus operaciones sorteando los avatares con resultados positivos.

La situación en el país a finales de mayo es bastante compleja en el campo social a causa de las manifestaciones, paros, bloqueos, y ad portas de un año electoral bastante confuso. Ello ha coincidido con eventos como la pandemia, los aislamientos, el alto desempleo, la devaluación, la caída en el comercio exterior, el consumo de los hogares, el incremento de la deuda externa, los niveles de endeudamiento de los hogares, la baja en la calificación de la deuda soberana, altos niveles de informalidad y de pobreza, etc.

Tal es así que, en el primer trimestre de 2021, el sector de las 178 cooperativas de ahorro y crédito sortearon la situación de forma admirable ante tantos eventos adversos. El desempeño y crecimiento de los diferentes indicadores analizados muestran la resiliencia para superar las crisis. Aún hoy se presentan choques en la demanda de bienes y servicios en los hogares y empresas, al igual que en la oferta por parte de los productores por los bloqueos, situación que ha puesto en alerta a las empresas y a ciertos sectores muy sensibles a la coyuntura como el agropecuario, comercio, transporte, etc. Se destaca igualmente el desempeño del PIB del primer trimestre de 2021, el cual creció 1,1%, siendo una gran noticia, en medio de tantas noticias no muy gratas.

Por lo anterior, la volatilidad e incertidumbre continuará. Por cuanto tiempo no se sabe. Es necesario hacer un seguimiento y monitoreo permanente a los principales indicadores de la economía nacional y mundial para tener una visión más acertada. Se requiere una mirada al panorama general en una época tan compleja como la actual donde las decisiones y sucesos nos afectan a nivel global cada día. Solo basta recordar los inicios de la pandemia donde pensábamos que era solo en un lugar remoto. Hoy todo el mundo lo ha vivido.

Las cooperativas de ahorro y crédito deben estar alerta día a día. Continuar con las estrategias de seguimiento permanente a las variables que pueden afectar su negocio, la morosidad de la cartera, el conocimiento y actualización de la información de sus asociados, el desempeño de los sectores económicos, las coyunturas regionales, así como medir de forma eficiente el riesgo real de sus activos, entre otros. A ello no escapa seguimiento a eventos importantes en el campo social y político, muy relevantes en el entorno de cualquier actividad económica.

Finalmente, no es tiempo de baja la guardia o de relajar las medidas para mejorar la productividad de los activos, ponerlos a producir. Se requiere continuar con estrategias innovadoras, transformación digital, mantener los asociados y de ser posible, incrementarlos.