

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Análisis Sectorial

Cifras a 30 de septiembre de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformaci^on



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.....	2
1. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN COLOMBIA - CAC.....	3
1.1 PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS	3
1.2 ACTIVOS.....	5
1.3 PASIVOS	7
1.4 PATRIMONIO	9
2. PRINCIPALES INDICADORES	11
2.1 ASOCIADOS	11
2.2 EMPLEADOS	12
2.3 OFICINAS	13
2.4 CORRESPONSALES	14
2.5 AHORRADORES	15
2.6 DEUDORES.....	16
2.7 ACTIVOS.....	17
2.8 CARTERA DE CRÉDITOS.....	18
2.9 PASIVO.....	19
2.10 DEPÓSITOS.....	20
2.11 PATRIMONIO	21
2.12 CAPITAL SOCIAL.....	22
2.13 INGRESOS	23
2.14 GASTOS.....	24
2.15 EXCEDENTES.....	25
3. OTROS INDICADORES DE INTERÉS	26
3.1 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA.....	26
3.2 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VENCIDA	27
3.3 INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA	28
3.4 COBERTURA DE CARTERA VENCIDA	29
3.5 COMPOSICIÓN DE LOS DEPOSITOS	30
3.6 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO.....	31
3.8 EFICIENCIA OPERATIVA	33
3.9 RETORNO SOBRE EL ACTIVO - ROA.....	34
3.10 RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO - ROE	35
3.11 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 177 Cooperativas de Ahorro y Crédito - CAC 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 30 de septiembre* del año en curso. El informe de análisis trimestral anterior fue producido con cifras a junio de 2021, publicado en la página web de la Supersolidaria.

En el primer capítulo, se presentan las cifras de las 177 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 lo corrido de 2021 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, composición de los pasivos, 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 177 cooperativas en su conjunto, y en especial, en este momento coyuntural complejo.

Las CAC han enfrentado fuertes adversidades y turbulencias a causa de la pandemia en 2020 y lo que va de 2021. 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 generando crecimiento y excedentes.

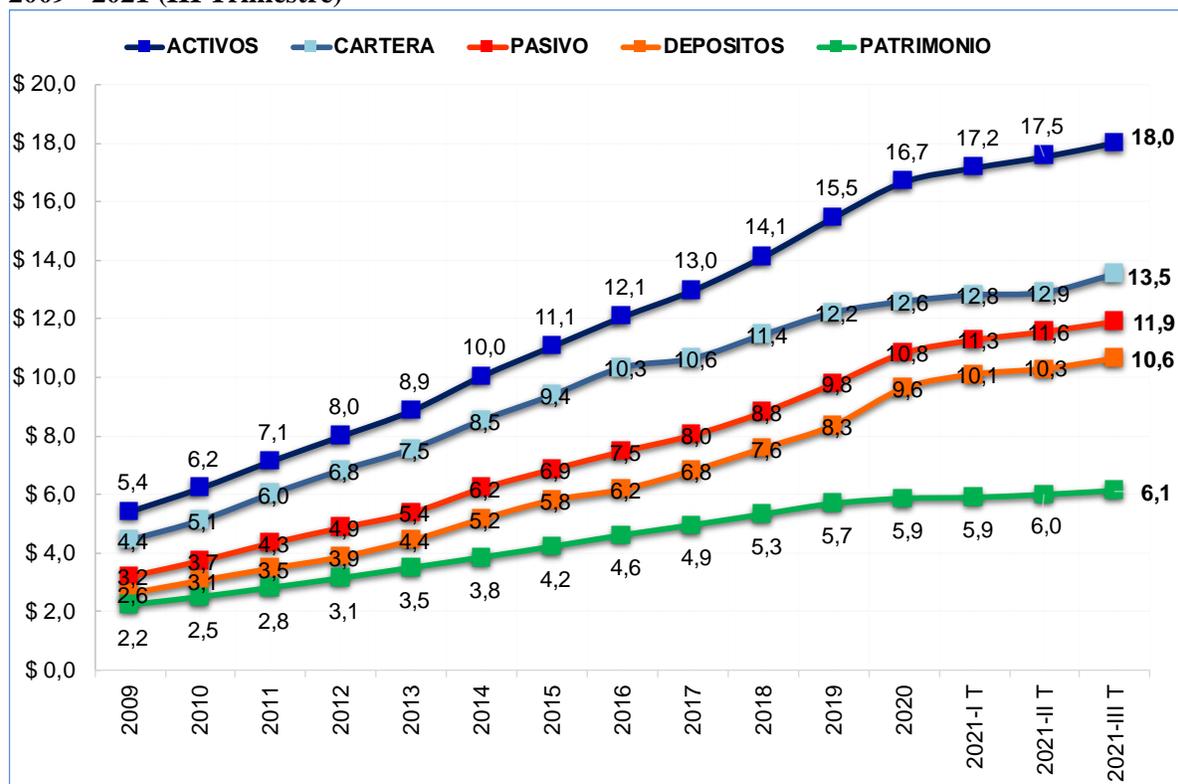
*Las cifras del informe se basan en información transmitida por las entidades vigiladas al cierre de septiembre de 2021, las cuales pueden variar por retransmisiones o actualizaciones.

1. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN COLOMBIA - CAC

1.1 PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

Gráfico 1.

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



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

De forma similar a los análisis trimestrales anteriores, el gráfico muestra como las CAC en los once años y tres trimestres de observación (2009 al tercer trimestre de 2021) continuaron con la evolución creciente y positiva en sus principales indicadores. Así, continuó dicho crecimiento originado por el buen desempeño de la gestión activa en la intermediación financiera en la colocación de cartera de créditos, siendo el principal rubro de los activos de las CAC (75% a septiembre de 2021).

El desempeño de las 177 CAC en el lapso comprendido entre los años 2009 y 2021 al mes de septiembre, está correlacionado con los movimientos de crecimiento del PIB en la economía colombiana. Las alzas y bajas del PIB son replicadas en el sector de forma análoga mostrando alta semejanza. 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 del país en -6,8% y con sectores económicos altamente afectados. No obstante, a pesar de la pandemia, se observó la fuerte resiliencia y recuperación del subsector de las CAC en los primeros nueve meses.

En el lapso analizado entre el año 2009 al tercer trimestre de 2021, los activos iniciaron en \$5.4 billones (b) y terminaron en \$18.0b, con un crecimiento anualizado de 10,8%. La cartera de créditos pasó de \$4.4b a \$13.5b, creciendo al 9,9%. Los pasivos iniciaron en \$3.2b y aumentaron a \$11.9b, creciendo el 11,8%, mientras que los depósitos pasaron de \$2.6b a \$10.6b, aumentando al 12,7%. Finalmente, el patrimonio en 2009 era de \$2.2b y terminó en septiembre en \$6.1b, 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 CAC en el tercer trimestre de 2021. Dichos indicadores reflejan la eficiencia en la gestión y confianza de las organizaciones, los asociados, el mercado y demás actores. Continúan al alza los indicadores financieros, el número de asociados, el volumen de aportes sociales, la variedad en productos y servicios, etc.

En resumen, para este tercer trimestre de 2021, las cooperativas han seguido desarrollando una labor positiva y proactiva de intermediación con importantes beneficios para el sector, la economía y sus asociados. A pesar de los efectos y continuidad de la pandemia del Covid-19 y las variantes recientes, la situación de coyuntura económica y social compleja, los niveles de desempleo, el aumento de la pobreza y la informalidad en los hogares, principales usuarios de los servicios de las CAC, este sector mostró su resiliencia para seguir creciendo en los activos y generando excedentes sobresalientes que en 2021 han superado con creces los montos de años anteriores. Algo realmente para destacar, siendo este un sector con grandes retos y complejidades que ha sorteado una fuerte competencia del sector financiero tradicional y de nuevos jugadores.

1.2 ACTIVOS

Gráfico 2.

Evolución de los activos y cartera neta en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 (III Trimestre)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

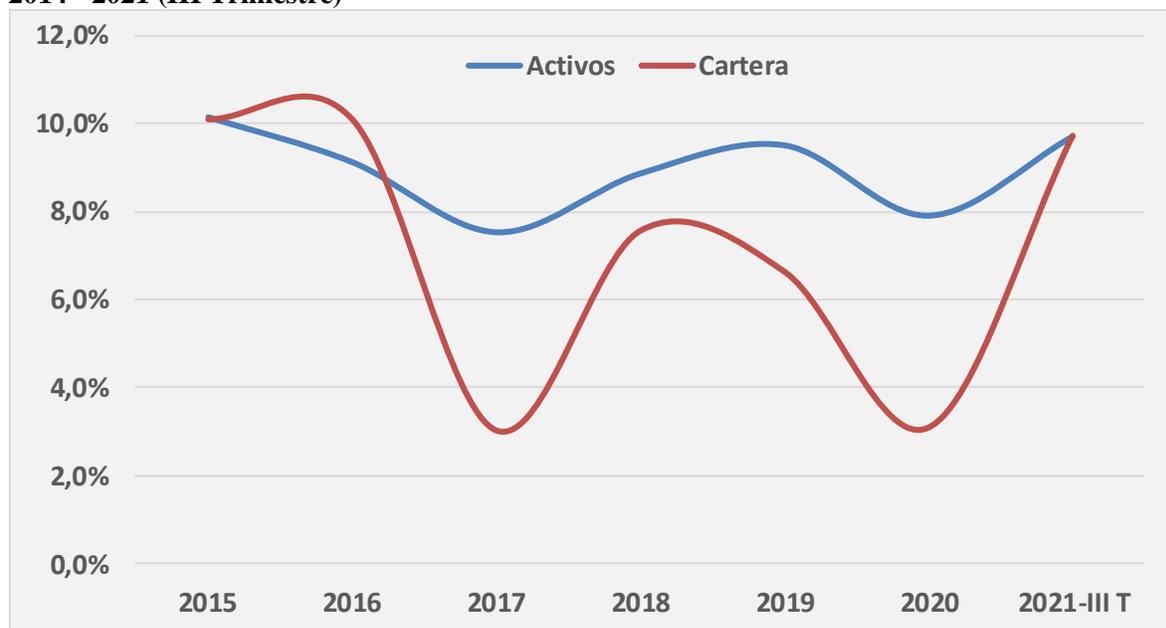
Al mes de septiembre de 2021, el total de activos del sector cooperativo de las instituciones que desempeñan la actividad financiera de ahorro y crédito ascendió a \$18.50, superior a los registrados en diciembre de \$16.7b y junio \$17.5b. Se observa la tendencia creciente en los siete años anteriores, teniendo en cuenta que en 2014 cerró en \$10.0b. En los años de análisis se confirma que el crecimiento desde 2014 al mes de septiembre de 2021 corresponde al 79,0%; lo que en términos anuales equivale a un crecimiento del 9,1%, menor al del periodo 2009-2020 (10,8%). Para el mes de septiembre de 2021 el crecimiento anual de activos es importante (9,1%), que de continuar su tendencia superaría el de 2020.

Como se ha observado en el tiempo, el rubro más importante del activo es la cartera de créditos y para septiembre del año en curso ascendió a \$13.5b (frente a \$12.6b de diciembre de 2020 y \$12.9b de junio). En el gráfico, se observa como en 2014 la cartera era de \$8.5b. Dicho aumento en los años analizados corresponde a un 59,0%, lo que en términos anuales equivale al 7,1%. Es importante hacer mención a la desaceleración de la cartera entre 2019 y el segundo trimestre de 2021 (junio) a causa de la pandemia, pasando de \$12.6b a \$12.9b, disminuyendo su participación dentro del activo en más de 11,0 puntos porcentuales (pps) frente a 2014. La desaceleración de la cartera fue notoria entre 2020 y los dos trimestres de 2021, con crecimientos moderados. Para el tercer trimestre de 2021 se observó una positiva recuperación de más de \$600.000 millones frente a junio.

La evolución de los activos y de la cartera reflejan una correlación positiva pronunciada, a excepción de 2020 y el primer semestre de 2021 por la desaceleración de la cartera, la cual permaneció casi plana. Para septiembre, la inclinación positiva fue mayor.

Gráfico 3.

Variación de los activos y la cartera en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 (III Trimestre)



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 10,1%, y en los siguientes años comenzó a decrecer. Entre 2019 y 2020 el crecimiento de los activos fue de 8,0%. Para el tercer semestre de 2021 el crecimiento anual fue de 9,7%.

Por el lado de la cartera de créditos en 2015 presenta una variación del 10,1% para posteriormente descender. Entre 2019 y 2020 la variación fue de 3,1% y para los tres primeros trimestres de 2021 de 9,7% frente al mismo periodo de 2020. Ello muestra la importante recuperación a pesar de los resultados y efectos de la pandemia, las cuarentenas, alto desempleo y la desaceleración de la economía, en más de 6,1 pps frente a 2020.

En el gráfico se observa como la variación de la cartera es menor que la de los activos, presentando mayor desaceleración en 2017 y 2020, en este último año a raíz del fuerte impacto del Covid-19 y la desaceleración económica.

1.3 PASIVOS

Gráfico 4.

Evolución de los pasivos y depósitos en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 (III Trimestre)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

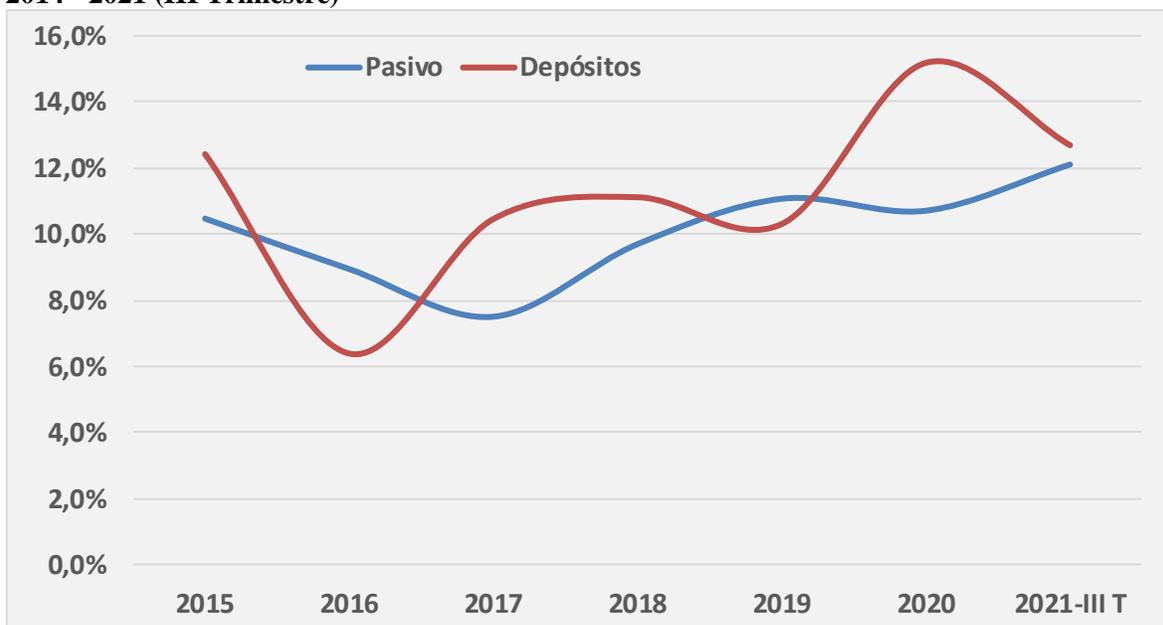
El total de pasivos de las CAC al cierre de septiembre de 2021 ascendió a \$11.9b frente a \$10.8b de 2020 y \$11.6b de junio. Se observa que en 2014 los pasivos ascendían a \$6.2b. Dicho crecimiento en los años analizados corresponde a un 92,0%, equivalente al 10,1% anual.

Respecto a los depósitos, estos tienen como el pasivo tendencia creciente. Comienzan en 2014 con \$5.2b, para terminar en septiembre de 2021 en \$11.9b (superiores a los \$9.6b de 2020 y \$10.3b de junio de 2021) lo cual corresponde a un incremento total de 106,0% mayor al crecimiento del pasivo y equivalente a un 11,3% anual. Por su naturaleza, los depósitos se constituyen en el mayor rubro del pasivo, con una participación del 89,0% a septiembre de 2021, ganando terreno frente al 85,0% de 2019 y de años anteriores.

Al igual que los activos, la tendencia de los pasivos y de los depósitos es muy similar, no registrando cambios sustantivos que generen mayor análisis. La tendencia para 2021 parece seguir similar comportamiento a años precedentes, impulsada por los mayores rendimientos para los ahorradores que ven una alternativa atractiva de colocar recursos a tasas mayores.

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 los primeros nueve meses de 2021 se presenta un importante crecimiento del 12,1% frente al mismo periodo de 2020.

Gráfico 5.
Variación del pasivo y los depósitos en cooperativas de ahorro y crédito
2014 - 2021 (III Trimestre)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

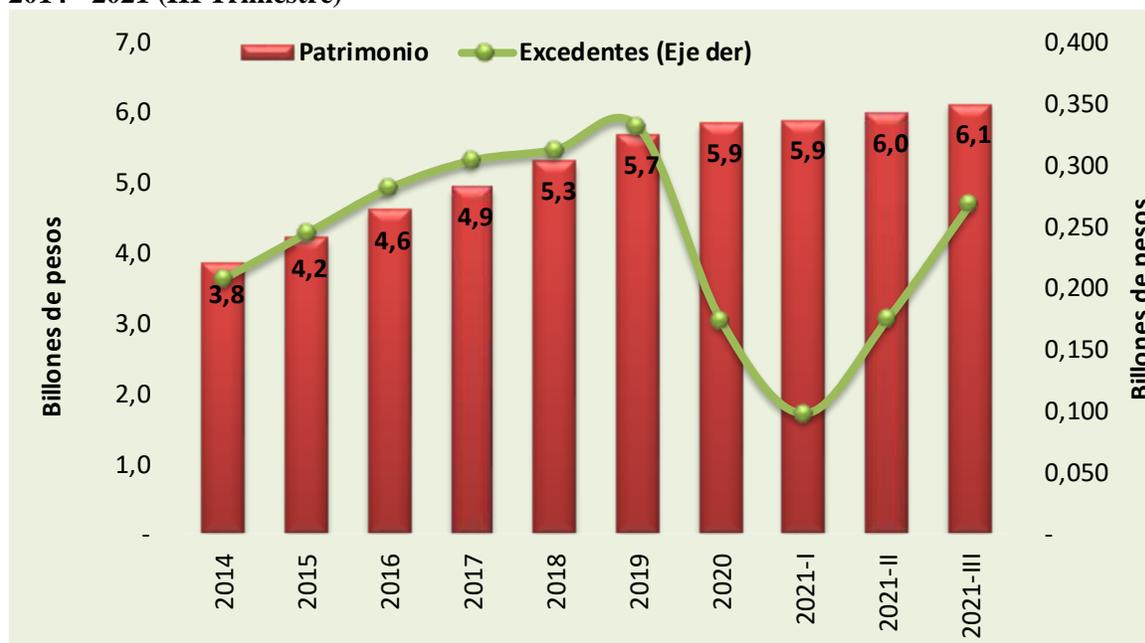
De otra parte, los depósitos en 2015 presentaron una variación anual del 12,4%, descendieron en 2016 y 2017 y subieron a 11,1% en 2018. Entre 2019 y 2020 la variación fue de 15,2% uno de los valores más altos de los años analizados a raíz de los altos niveles de liquidez en el mercado y las bondades de las tasas que pagaron las CAC a sus ahorradores. Para los primeros tres trimestres de 2021, la dinámica es favorable y similar a lo ocurrido el año anterior, creciendo en 12,7% anual frente a igual periodo de 2020.

Se observa en la gráfica como la variación de los depósitos es mayor que la de los pasivos a partir de 2017 y menor en 2019, siendo para los años de análisis superior al 6,4% e incrementándose sustancialmente en 2020 a raíz de las razones ya expuestas de excesos de liquidez con que contaban las organizaciones. Para lo corrido de 2021, su tendencia creciente es destacable.

1.4 PATRIMONIO

Gráfico 6.

Evolución del patrimonio y los excedentes en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 (III Trimestre)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

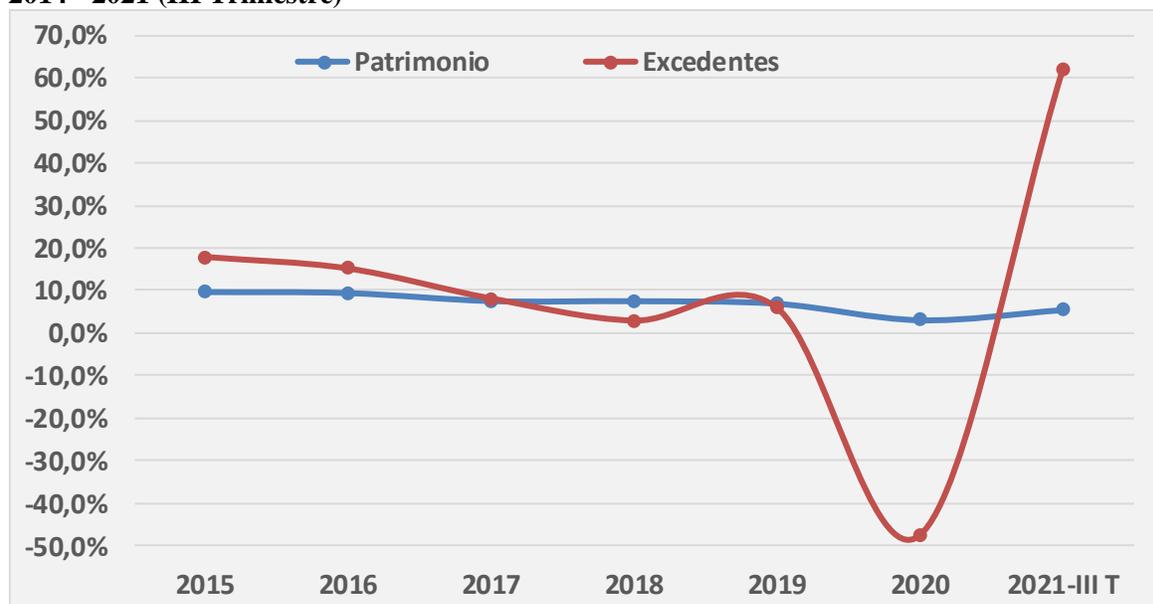
El total del patrimonio de las CAC al cierre de 2020 ascendió a \$5.9b, superior a los \$5.7b de 2019. Para los primeros nueve meses de 2021 llegó a los \$6.1b. Se observa en el tiempo como en 2014 este rubro ascendía a \$3.8b. Dicho crecimiento en los años analizados asciende a 60,0%, equivalente al 7,2% anual.

Con respecto a los excedentes (rubro más importante para la supervivencia de una institución), tiene igual tendencia que el patrimonio hasta 2019 antes de la pandemia. Comienzan los excedentes en 2014 con \$0.207b para terminar 2020 con \$0.173b. Los excedentes constituyen el 5,8% del patrimonio en 2019 y el 3,0% en 2020; mientras que los aportes sociales a septiembre de 2021 participan con el 61,0% y las reservas con el 26,0%.

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 inferiores a causa de los efectos de la pandemia, los menores volúmenes y márgenes de intermediación, representando un -48,0% frente a 2019. A septiembre de 2021 los excedentes cerraron en \$0.268b, superando la cifra total de 2020, lo cual es destacable. De continuar este comportamiento, para el 2021 los excedentes podrían superar los \$0.300b, acercándose a los niveles de altos generados en años prepandemia.

Gráfico 7.

Variación del patrimonio y los excedentes en cooperativas de ahorro y crédito 2014 - 2021 (III Trimestre)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

Por su parte, la variación en el patrimonio presenta una tendencia decreciente entre el 2015 (9,6%) y 2020 (3,0%). Entre 2019 y 2020, el crecimiento patrimonial fue de solo 3,0%. Por su parte, el crecimiento anual de los primeros nueve meses de 2021 fue de 5,4% frente a igual periodo de 2020.

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 septiembre de 2021 por la temporalidad y meses que cubren, pues no son comparativos. No obstante, en lo corrido del año a septiembre los excedentes acumulados ascendieron a \$0.268b, lo que corresponde a un crecimiento anual de 62,0% frente a igual periodo de 2020.

Se observa en el gráfico la desaceleración en los excedentes en el periodo de análisis y principalmente en 2020 a raíz del efecto del Covid-19 y la caída de la economía. Los excedentes descienden de forma pronunciada con mayor pendiente que el patrimonio en los diferentes años. Finalizado el 2020 se reflejó el efecto de la pandemia que golpeó la producción del país. No obstante, al cierre de septiembre a pesar de continuar la pandemia con menor intensidad gracias a la vacunación, los problemas inflacionarios y de las cadenas de suministros, el sector de las CAC ha sido resiliente, logrando crecer y generar unos considerables excedentes que benefician a sus asociados.

2. PRINCIPALES INDICADORES

2.1 ASOCIADOS

Cuadro 1
Número de asociados y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	ASOCIADOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	438.537	12,9%
2	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	212.337	6,3%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	187.798	5,5%
4	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	161.530	4,8%
5	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	115.226	3,4%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	111.168	3,3%
7	COOFISAM	HUILA-GARZON	93.129	2,7%
8	COOGRANADA	ANTIOQUIA-GRANADA	83.947	2,5%
9	COOCREAFAM	ANTIOQUIA-GRANADA	74.557	2,2%
10	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	72.967	2,2%
11	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	71.134	2,1%
12	COONFIE	HUILA-NEIVA	71.074	2,1%
13	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	65.114	1,9%
14	COFINAL LTDA	NARIÑO-PASTO	60.485	1,8%
15	COPROCENVA	VALLE-TULUA	56.713	1,7%
16	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	56.671	1,7%
17	COFINCAFE	QUINDIO-ARMENIA	53.259	1,6%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	50.094	1,5%
19	CONGENTE	META-VILLAVICENCIO	48.982	1,4%
20	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	37.760	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		2.122.482	62,6%
	TOTAL OTRAS (157)		1.269.869	37,4%
	TOTAL (177)		3.392.351	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Como se observa en el cuadro 1, el total de asociados para el mes de septiembre de 2021 ascendió a 3.392.351 superior al total de diciembre de 2020 de 3.325.158 para las 177 CAC. Las 20 cooperativas que más asociados poseen suman 2.122.482, correspondiente al 62,6% del total. Las restantes 157 cooperativas poseen 1.269.869 asociados, equivalentes al complemento 37,4%. Comparando los asociados del sector al cierre de 2020 con los de septiembre de 2021, se incrementaron en 67.193, lo que representó un crecimiento de 2,02%.

La cooperativa con mayor número de asociados continuó siendo Comultrasan con sede principal en Bucaramanga con 438.537, alcanzando una participación de 12,9% del total de las CAC. 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 212.337 (6,3%), Fincomercio 187.798 (5,5%), Coomuldesa 161.530 (4,8%), Crediservir 115.226 (3,4%) y Microempresas de Colombia 111.168 (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.

2.2 EMPLEADOS

Cuadro 2
Número de empleados y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	EMPLEADOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	1.050	9,8%
2	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	413	3,9%
3	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	352	3,3%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	332	3,1%
5	COPROCVENVA	VALLE-TULUA	306	2,9%
6	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	259	2,4%
7	COOGRANADA	ANTIOQUIA-GRANADA	242	2,3%
8	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	234	2,2%
9	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	233	2,2%
10	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	232	2,2%
11	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	224	2,1%
12	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	216	2,0%
13	COFINAL LTDA	NARIÑO-PASTO	208	1,9%
14	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	202	1,9%
15	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	191	1,8%
16	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	188	1,8%
17	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	188	1,8%
18	COOCREAFAM	ANTIOQUIA-GRANADA	186	1,7%
19	COFINCAFE	QUINDIO-ARMENIA	183	1,7%
20	COOFISAM	HUILA-GARZON	160	1,5%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		5.599	52,2%
	TOTAL OTRAS (157)		5.128	47,8%
	TOTAL (177)		10.727	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En el cuadro 2, el total de empleados al mes de septiembre ascendió a 10.727 inferior al de 2020 de 10.638 en las 177 CAC. Las 20 cooperativas que más empleados tenían sumaron 5.599, correspondiente al 52,2% del total. Las restantes 157 cooperativas registraron 5.128 empleados, equivalentes al 47,8%. Frente a 2020, disminuyeron en 89 empleos a septiembre, lo que representó un descenso de 0,8%.

La cooperativa con mayor número de empleados fue Comultrasan con 1.050 participando con el 9,8% del total de empleados de las CAC. Le siguen en su orden en número de empleados y con porcentajes menores Utrahuilca con 413 (3,9%), Coomuldesa 352 (3,3%), Fincomercio 332 (3,1%), Coprocenva 306 (2,9%) y Crediservir 259 (2,4%). Las seis cooperativas agrupan a 2.712 empleados, equivalente al 25,3% del total, es decir una cuarta parte del total de los asociados.

2.3 OFICINAS

Cuadro 3
Número de oficinas y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	OFICINAS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	53	5,5%
2	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	31	3,2%
3	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	27	2,8%
4	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	26	2,7%
5	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	23	2,4%
6	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	22	2,3%
7	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	20	2,1%
8	COOGRANADA	ANTIOQUIA-GRANADA	20	2,1%
9	COFINAL LTDA	NARIÑO-PASTO	20	2,1%
10	AYC COLANTA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	19	2,0%
11	CANAPRO O.C	BOYACA-TUNJA	19	2,0%
12	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	18	1,9%
13	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	18	1,9%
14	COOLAC LTDA.	HUILA-PITALITO	18	1,9%
15	COOCREAFAM	ANTIOQUIA-GRANADA	17	1,8%
16	COOFISAM	HUILA-GARZON	17	1,8%
17	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	15	1,6%
18	CREARCOOP	ANTIOQUIA-MEDELLIN	15	1,6%
19	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	15	1,6%
20	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	15	1,6%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		428	44,3%
	TOTAL OTRAS (157)		539	55,7%
	TOTAL (177)		967	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Tal como se muestra el cuadro 3, las 177 CAC a septiembre de 2021 tienen en el país 967 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 28 oficinas, equivalente al 3,0%.

La cooperativa Comultrasan posee el mayor número de oficinas con un total de 53, correspondiente al 5,5% del total en el país. Le sigue en su orden Microempresas de Colombia con 31 oficinas (3,2%), Utrahuilca con 27 oficinas (2,8%), Coomuldesa con 26 oficinas (2,7%), Coasmedas con 23 oficinas (2,4%) y Cooptenjo con 22 oficinas (2,3%), entre las más representativas.

Las 20 CAC con mayor número de oficinas (428) reúnen el 44,3% del total, mientras que las demás 157 cooperativas agrupan las restantes 539 oficinas, es decir el 55,7%.

2.4 CORRESPONSALES

Cuadro 4
Número de corresponsales y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CORRESPONSALES	% PARTICIPACION
1	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	126	36,3%
2	COONFIE	HUILA-NEIVA	48	13,8%
3	COFINCAFE	QUINDIO-ARMENIA	42	12,1%
4	COOPROCAL	CALDAS-MANIZALES	34	9,8%
5	COOFISAM	HUILA-GARZON	23	6,6%
6	CONGENTE	META-VILLAVICENCIO	16	4,6%
7	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	16	4,6%
8	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	10	2,9%
9	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	7	2,0%
10	COOCREAFAM	ANTIOQUIA-GRANADA	5	1,4%
11	SUCREDITO	CALDAS-MANIZALES	5	1,4%
12	COMERCIACOOOP	BOYACA-CHIQUEQUIRA	4	1,2%
13	CREARCOOP	ANTIOQUIA-MEDELLIN	3	0,9%
14	COPROCENVA	VALLE-TULUA	3	0,9%
15	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	2	0,6%
16	COOTRAUNION	VALLE-LA UNION	2	0,6%
17	COOTEP LTDA	PUTUMAYO-MOCHOA	1	0,3%
	TOTAL (177)		347	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En el cuadro 4 se presentan los corresponsales existentes para las CAC a septiembre de 2021, los cuales llegaron a 347 frente a 333 de diciembre de 2020. La cooperativa Microempresas de Colombia con sede en Medellín es la que más posee con un total 126, lo que equivale al 36,3% del total de corresponsales. En diciembre de 2020 esta cooperativa poseía 184 corresponsales, es decir disminuyó en 58.

Le sigue en su orden, Coonfíe con 48 (13,8%), Cofincafé con 42 (12,1%), Cooprocacal 34 (9,8%), Coofisam con 23 (6,6%), Congente y Coomuldesa con 16 (4,6%), y Coopetraban con 10 (2,9%) cada una. Frente a diciembre de 2020 donde había 333 corresponsales, estos aumentaron en 14, equivalente al 4,2%.

2.5 AHORRADORES

Cuadro 5
Número de ahorradores y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	AHORRADORES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	283.741	10,1%
2	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	176.734	6,3%
3	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	159.934	5,7%
4	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	130.723	4,7%
5	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	107.556	3,8%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	85.397	3,0%
7	COOFISAM	HUILA-GARZON	81.773	2,9%
8	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	70.395	2,5%
9	COOGRANADA	ANTIOQUIA-GRANADA	69.470	2,5%
10	COOCREAFAM	ANTIOQUIA-GRANADA	63.454	2,3%
11	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	62.120	2,2%
12	COFINAL LTDA	NARIÑO-PASTO	60.436	2,2%
13	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	57.249	2,0%
14	COONFIE	HUILA-NEIVA	57.243	2,0%
15	COPROCENVA	VALLE-TULUA	56.658	2,0%
16	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	55.103	2,0%
17	CONGENTE	META-VILLAVICENCIO	47.384	1,7%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	39.690	1,4%
19	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	37.533	1,3%
20	COFINCAFE	QUINDIO-ARMENIA	35.957	1,3%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		1.738.550	62,1%
	TOTAL OTRAS (157)		1.062.031	37,9%
	TOTAL (177)		2.800.581	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Para el mes de septiembre del año en curso el número de ahorradores de las 177 CAC ascendió a 2.800.581, valor superior a los 2.727.825 de 2020. Las primeras 20 cooperativas registraron 1.738.550 ahorradores lo que corresponde al 62,1%; mientras que las restantes 157 registraron 1.062.031 ahorradores, equivalente al 37,9%. Frente a diciembre de 2020 se observa un incremento de 72.756 ahorradores en las 177 CAC, equivalente a un 2,7%.

Con los mayores números de ahorradores y porcentajes de participación se observan en el cuadro 5 las cooperativas Comultrasan con 283.741 (10,1%), Utrahuilca con 176.734 (6,3%), Coomuldesa con 159.934 (5,7%), Fincomercio con 130.723 (4,7%), Crediservir con 107.556 (3,8%), entre las más representativas. Estas cinco cooperativas agrupan más de 858.600 ahorradores, equivalente al 30,7% del total.

2.6 DEUDORES

Cuadro 6
Número de deudores y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	DEUDORES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	109.544	11,6%
2	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	77.957	8,2%
3	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	42.345	4,5%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	35.709	3,8%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	33.239	3,5%
6	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	32.234	3,4%
7	COPROGENVA	VALLE-TULUA	19.962	2,1%
8	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	19.901	2,1%
9	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	19.417	2,1%
10	COOFISAM	HUILA-GARZON	16.869	1,8%
11	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	15.277	1,6%
12	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	14.605	1,5%
13	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	13.580	1,4%
14	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	13.338	1,4%
15	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	13.003	1,4%
16	COONFIE	HUILA-NEIVA	12.691	1,3%
17	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	12.428	1,3%
18	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	11.735	1,2%
19	COFINAL LTDA	NARIÑO-PASTO	11.334	1,2%
20	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	11.226	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		536.394	56,7%
	TOTAL OTRAS (157)		409.901	43,3%
	TOTAL (177)		946.295	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

El número de deudores ascendió a 946.295 a septiembre de 2021, valor inferior a los 951.020 de diciembre de 2020. De este total, las 20 cooperativas con mayor número de deudores 536.394 agrupan el 56,7%; mientras que las restantes 157 cooperativas suman 409.901 deudores, equivalente al 43,3%. La disminución del número de deudores en los tres primeros trimestres de 2021 frente a 2020 fue de 4.725, lo que representó un -0,5%.

La cooperativa con mayor número de deudores fue Comultrasan con 109.544, correspondiente al 11,6% del total de deudores de las CAC. Le siguen en su orden Fincomercio 77.957 (8,2%), Utrahuilca con 42.345 (4,5%), Crediservir 35.709 (3,8%), Coomuldesa 33.239 (3,5%) y Microempresas de Colombia 32.234 (3,4%) entre las más representativas. Estas seis cooperativas poseen un número de deudores de 331.028, correspondiente al 35,0% del total.

2.7 ACTIVOS

Cuadro 7

Valor de los activos y porcentaje de participación - Cifras en pesos Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	ACTIVOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	1.548.888.770.770	8,6%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	1.208.010.651.483	6,7%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	721.069.200.895	4,0%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	672.324.413.059	3,7%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	533.824.571.581	3,0%
6	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	528.104.021.306	2,9%
7	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	467.467.773.231	2,6%
8	COPROCVENVA	VALLE-TULUA	451.756.227.088	2,5%
9	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	413.098.506.925	2,3%
10	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	398.276.617.100	2,2%
11	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	320.253.559.200	1,8%
12	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	306.905.381.399	1,7%
13	AYC COLANTA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	300.699.893.862	1,7%
14	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	295.512.015.379	1,6%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	288.271.391.843	1,6%
16	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	286.373.526.093	1,6%
17	COONFIE	HUILA-NEIVA	270.318.511.133	1,5%
18	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	251.434.195.862	1,4%
19	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	247.458.489.642	1,4%
20	COPICREDITO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	246.427.128.949	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		9.756.474.846.802	54,1%
	TOTAL OTRAS (157)		8.265.002.305.440	45,9%
	TOTAL (177)		18.021.477.152.242	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Respecto a los activos de las 177 cooperativas financieras de ahorro y crédito al mes de septiembre ascendieron a \$18.0b, valor superior a los de diciembre de 2020 que fueron \$16.7b, lo que correspondió a un aumento de \$1.3b equivalente a un 8,0%.

Las 20 cooperativas con mayores volúmenes de activos administran \$9.76b, correspondiente al 54,1%; mientras que las demás 177 administran \$8.27b, es decir, el 45,9% restante.

La cooperativa Comultrasan es la de mayor volumen de activos con un total de \$1.55b, concentrando el 8,6% del total. Le siguen en su orden: Codema con \$1.20b con una participación del 6,7%; en tercer lugar, Fincomercio con \$721.069m correspondiente al 4,0%, en cuarto lugar, Crediservir con \$672.324m equivalente al 3,7%, en quinto lugar, Coomuldesa con \$533.824m correspondiente a un 3,0%. Estas cinco CAC concentran el 26,0% de los activos que ascienden a \$4.7b.

2.8 CARTERA DE CRÉDITOS

Cuadro 8
Valor de la cartera neta de crédito y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CARTERA	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	1.103.317.920.385	8,2%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	803.490.699.891	5,9%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	625.975.067.905	4,6%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	580.181.376.663	4,3%
5	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	450.748.505.982	3,3%
6	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	398.945.806.606	3,0%
7	COPROENVA	VALLE-TULUA	377.726.080.686	2,8%
8	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	354.596.866.686	2,6%
9	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	341.279.385.064	2,5%
10	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	320.618.957.803	2,4%
11	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	250.583.535.520	1,9%
12	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	240.836.720.873	1,8%
13	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	235.921.963.293	1,7%
14	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	231.596.144.551	1,7%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	230.396.420.272	1,7%
16	COONFIE	HUILA-NEIVA	220.219.825.461	1,6%
17	AYC COLANTA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	212.861.524.300	1,6%
18	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	212.543.531.804	1,6%
19	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	184.069.272.774	1,4%
20	COPICREBITO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	175.437.992.283	1,3%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		7.551.347.598.801	55,9%
	TOTAL OTRAS (157)		5.964.720.333.010	44,1%
	TOTAL (177)		13.516.067.931.811	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

La cartera de crédito es el mayor activo de las CAC participando con el 75,0%, cerrando en septiembre de 2021 en \$13.51b (cartera neta). El saldo comparado frente a diciembre de 2020 representa un aumento de \$1.06b equivalente al 8,5%, siendo representativo en esta época coyuntural y de estancamiento en las colocaciones.

Las 20 cooperativas más grandes por volúmenes de cartera comprenden el 55,9% del total con \$7.55b, mientras que las restantes 157 registraron una cartera por \$5.96b, correspondiente al 44,1% restante.

Se destacan por el volumen de cartera las cooperativas Comultrasan con \$1.10b (8,2%), Codema \$803.490m (5,9%), Fincomercio \$625.975m (4,6%), Crediservir \$580.181m (4,3%) y Coopetraban con \$450.749m (3,3%) 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 septiembre el indicador de calidad de la cartera promedio fue de (6,7%) bajando 3,0 pbs 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%. Los incrementos o deterioros del indicador se deben a los efectos del Covid-19, lo que aumentó la morosidad y el riesgo. Con los programas de alivios a los deudores se logró suavizar el efecto, el cual hubiese sido más fuerte.

2.9 PASIVO

Cuadro 9
Valor del pasivo y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	PASIVOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	1.057.620.803.847	8,9%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	722.136.064.112	6,1%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	561.349.696.503	4,7%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	430.453.290.077	3,6%
5	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	403.974.088.895	3,4%
6	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	388.683.836.289	3,3%
7	COPROCENVA	VALLE-TULUA	331.703.544.348	2,8%
8	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	300.234.694.120	2,5%
9	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	272.373.529.309	2,3%
10	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	247.039.409.381	2,1%
11	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	243.618.941.567	2,0%
12	AYC COLANTA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	241.425.217.059	2,0%
13	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	238.836.266.874	2,0%
14	COPIREDITO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	203.637.748.921	1,7%
15	COONFIE	HUILA-NEIVA	203.177.880.578	1,7%
16	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	197.347.641.885	1,7%
17	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	187.037.096.426	1,6%
18	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	186.349.490.989	1,6%
19	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	176.388.845.011	1,5%
20	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	168.386.765.729	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		6.761.774.851.920	56,8%
	TOTAL OTRAS (157)		5.143.145.465.170	43,2%
	TOTAL (177)		11.904.920.317.090	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Respecto a las cuentas del pasivo, las 20 principales cooperativas registraron en sus balances un pasivo total por \$6.76b, lo que corresponde al 56,8% del total, en tanto que, las restantes 157 cooperativas su pasivo ascendió a \$5.14b, es decir el 43,2% restante.

El total del pasivo de las CAC a septiembre cerró en \$11.90b y aumentó en 9,7% 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 \$1.06b (8,9%), Codema \$722.136m (6,1%), Fincomercio \$561.350m (4,7%), Crediservir \$430.453m (3,6%) y Coopetraban \$403.974m (3,4%) entre las más representativas.

2.10 DEPÓSITOS

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

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	DEPOSITOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	946.213.956.172	8,9%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	688.755.977.436	6,5%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	417.700.693.891	3,9%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	394.973.971.986	3,7%
5	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	378.764.115.752	3,6%
6	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	366.881.520.575	3,5%
7	COPROCENVA	VALLE-TULUA	308.754.262.672	2,9%
8	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	277.280.765.291	2,6%
9	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	262.598.461.482	2,5%
10	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	232.974.322.495	2,2%
11	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	217.079.586.029	2,0%
12	AYC COLANTA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	211.497.228.308	2,0%
13	COPICREDITO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	196.534.057.104	1,8%
14	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	192.025.307.518	1,8%
15	COONFIE	HUILA-NEIVA	189.920.304.168	1,8%
16	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	176.454.014.837	1,7%
17	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	171.369.118.781	1,6%
18	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	162.494.746.460	1,5%
19	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	160.351.517.513	1,5%
20	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	153.571.417.442	1,4%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		6.106.195.345.911	57,4%
	TOTAL OTRAS (157)		4.526.484.615.138	42,6%
	TOTAL (177)		10.632.679.961.049	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con respecto a los depósitos de las CAC, en el mes de septiembre de 2021 estos ascendieron a \$10.63b, presentando un crecimiento frente a diciembre de 2020 del 12,4%.

Las 20 cooperativas con mayores depósitos suman \$6.11b, lo que representa el 57,4% del total, mientras que las restantes 157 cooperativas poseían depósitos por \$4.53b, equivalentes al 42,6%.

Con respecto a la participación en los depósitos, esta fue encabezada por la cooperativa Comultrasan con \$946.213m (8,9%), le sigue Codema con \$678.7566m (6,5%), en tercer lugar, Fincomercio con \$417.701m (3,9%), en cuarto lugar, Crediservir \$394.974m (3,7%), y, en quinto lugar, Coopetraban con \$378.764 (3,6%).

2.11 PATRIMONIO

Cuadro 11
Valor del patrimonio y porcentaje de participación
Septiembre 2021

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	PATRIMONIO	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	491.267.966.923	8,0%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	485.874.587.372	7,9%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	241.871.122.982	4,0%
4	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	167.233.079.111	2,7%
5	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	166.059.097.544	2,7%
6	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	160.115.059.502	2,6%
7	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	159.719.504.392	2,6%
8	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	145.140.735.292	2,4%
9	COOPEMOL	TOLIMA-IBAGUE	144.077.739.896	2,4%
10	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	134.374.135.978	2,2%
11	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	125.903.087.791	2,1%
12	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	124.129.932.411	2,0%
13	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	120.555.890.410	2,0%
14	COPROCENVA	VALLE-TULUA	120.052.682.740	2,0%
15	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	90.923.749.959	1,5%
16	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	86.020.668.332	1,4%
17	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	71.069.644.631	1,2%
18	COONFIE	HUILA-NEIVA	67.140.630.555	1,1%
19	COOACUEDUCTO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	66.477.068.795	1,1%
20	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	64.397.099.437	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		3.232.403.484.053	52,8%
	TOTAL OTRAS (157)		2.884.153.351.096	47,2%
	TOTAL (177)		6.116.556.835.149	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

El valor del patrimonio, al cierre de septiembre del año en curso llegó a \$6.12b para las 177 CAC. Frente al mes de diciembre de 2020 presenta un crecimiento de 4,7%, cuando era de \$5.84b.

Del total de los \$6.12b de patrimonio, las 20 cooperativas más grandes poseen \$3.23b, correspondiente al 52,8%, mientras que las restantes 157 cooperativas poseen \$2.88b, lo que corresponde al 47,2%.

Las cooperativas de mayor patrimonio y participación a septiembre fueron Comultrasan con \$491.267m (8,0%), en segundo lugar, Codema \$485.875m (7,9%), en tercer lugar, Crediservir con \$241.871m (4,0%), en cuarto lugar, Utrahuilca con \$167.233m (2,7%), y, en quinto lugar, Cooptraiss con \$166.059m (2,7%).

2.12 CAPITAL SOCIAL

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

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	CAPITAL SOCIAL	% PARTICIPACION
1	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	387.936.774.620	10,3%
2	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	142.468.795.443	3,8%
3	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	130.989.760.497	3,5%
4	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	114.333.233.522	3,0%
5	COOPEMOL	TOLIMA-IBAGUE	108.796.989.252	2,9%
6	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	107.853.927.070	2,9%
7	COPROCENVA	VALLE-TULUA	97.738.946.842	2,6%
8	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	89.055.920.832	2,4%
9	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	86.205.350.402	2,3%
10	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	85.291.432.395	2,3%
11	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	78.257.759.316	2,1%
12	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	63.457.218.744	1,7%
13	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA-TUNJA	57.931.639.300	1,5%
14	COONFIE	HUILA-NEIVA	53.508.528.217	1,4%
15	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	50.772.015.895	1,4%
16	COOACUEDUCTO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	49.233.171.778	1,3%
17	COOPRUDEA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	48.912.077.524	1,3%
18	CESCA	CALDAS-MANIZALES	47.451.882.893	1,3%
19	CANAPRO O.C	BOYACA-TUNJA	47.148.907.942	1,3%
20	COOPCAFAM	BOGOTA-BOGOTA D.C.	46.347.200.999	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		1.893.691.533.481	50,5%
	TOTAL OTRAS (157)		1.859.643.334.229	49,5%
	TOTAL (177)		3.753.334.867.711	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con referencia al capital social o aporte de los asociados, este valor asciende a \$3.72b al mes de septiembre de 2021, lo que representa un incremento de 2,7% con respecto al mes de diciembre de 2020 (\$3.62b).

Las 20 cooperativas con mayores valores de aportes ascienden a \$1.88b, lo que representa el 50,6%, mientras que las restantes 157 los aportes llegan a \$1.83b, representando el 49,4%.

Se resalta en el listado de capital social las cooperativas más representativas como Codema con \$384.635m (10,4%), Comultrasan con \$142.587m (3,8%), Cooptraiss con \$129.840m (3,5%), Coasmedas con \$113.426m (3,1%) y Fincomercio con \$108.850m (2,9%).

2.13 INGRESOS

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

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	INGRESOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	179.887.692.721	10,4%
2	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	79.447.310.967	4,6%
3	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	77.578.266.167	4,5%
4	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	65.766.273.750	3,8%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	52.065.340.971	3,0%
6	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	42.408.589.499	2,4%
7	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	41.899.263.903	2,4%
8	COPROCENVA	VALLE-TULUA	40.358.856.466	2,3%
9	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	37.961.566.475	2,2%
10	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	37.161.619.920	2,1%
11	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	32.630.906.231	1,9%
12	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	32.359.977.882	1,9%
13	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	32.164.424.848	1,9%
14	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	31.594.871.635	1,8%
15	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	30.416.695.006	1,8%
16	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	30.158.874.442	1,7%
17	COONFIE	HUILA-NEIVA	29.054.922.947	1,7%
18	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	23.599.651.572	1,4%
19	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	22.720.339.382	1,3%
20	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	21.612.486.683	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		940.847.931.466	54,3%
	TOTAL OTRAS (157)		791.389.428.680	45,7%
	TOTAL (177)		1.732.237.360.146	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

En lo corrido del año a septiembre de 2021 los ingresos se ubican en \$1.73b.

Las 20 cooperativas que más ingresos generaron lo hicieron por un monto de \$940.848m, equivalente al 54,3%; mientras que las demás 157 generaron \$791.389m, el (45,7%) del total.

En su orden, la cooperativa Comultrasan generó los mayores ingresos por \$179.888m (10,4%), le siguen Codema con \$79.447m (4,6%), Fincomercio con \$77.578m (4,5%), Crediservir con \$65.766m (3,8%) y Coomuldesa Ltda con \$52.065m (3,0%).

2.14 GASTOS

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

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	GASTOS	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	156.187.087.248	11,1%
2	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	66.042.357.124	4,7%
3	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	59.499.393.762	4,2%
4	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	59.366.636.127	4,2%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	44.015.924.396	3,1%
6	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	37.809.549.385	2,7%
7	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	33.889.725.815	2,4%
8	COPROCVENVA	VALLE-TULUA	31.897.080.133	2,3%
9	COBELEN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	29.941.135.128	2,1%
10	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	29.635.137.153	2,1%
11	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	29.099.227.304	2,1%
12	PROGRESSA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	26.672.214.839	1,9%
13	COOPETROL	BOGOTA-BOGOTA D.C.	25.688.152.666	1,8%
14	COOPTRAISS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	25.368.600.879	1,8%
15	COONFIE	HUILA-NEIVA	23.116.278.729	1,6%
16	COOGRANADA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	22.860.366.999	1,6%
17	COOPROFESORES	SANTANDER-BUCARAMANGA	21.305.733.057	1,5%
18	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	20.832.330.091	1,5%
19	COOFISAM	HUILA-GARZON	18.118.402.315	1,3%
20	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	17.124.382.588	1,2%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		778.469.715.736	55,2%
	TOTAL OTRAS (157)		631.099.294.155	44,8%
	TOTAL (177)		1.409.569.009.891	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Con respecto al rubro de los gastos en lo corrido del año a septiembre se ubicaron en \$1.41b.

Las 20 cooperativas que más gastos generaron lo hicieron por un monto de \$778.470m equivalente al 55,2%; mientras que las demás 157 generaron gastos por \$631.099m, correspondiente al 44,8% del total.

En su orden, la cooperativa Comultrasan generó gastos por \$156.187m (11,1%), le siguen Fincomercio con \$66.042m (4,7%), Crediservir con \$59.499m (4,2%), Codema con \$59.367m (4,2%) y Coomuldesa con \$44.016m (3,1%).

2.15 EXCEDENTES

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

	NOMBRE COOPERATIVA	DEPARTAMENTO	EXCEDENTES	% PARTICIPACION
1	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER-BUCARAMANGA	35.183.839.671	13,1%
2	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER-OCAÑA	17.746.799.818	6,6%
3	CODEMA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	12.043.357.833	4,5%
4	COOPETRABAN	ANTIOQUIA-MEDELLIN	11.395.038.869	4,2%
5	COOMULDESA LTDA	SANTANDER-SOCORRO	11.243.008.647	4,2%
6	UTRAHUILCA	HUILA-NEIVA	10.688.002.554	4,0%
7	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA-BOGOTA D.C.	10.122.647.479	3,8%
8	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA-MEDELLIN	9.366.252.734	3,5%
9	COOPENTOL	TOLIMA-IBAGUE	5.745.788.637	2,1%
10	COASMEDAS	BOGOTA-BOGOTA D.C.	4.991.973.721	1,9%
11	COPIREDITO	BOGOTA-BOGOTA D.C.	4.614.045.361	1,7%
12	CREDIFLORES	BOGOTA-BOGOTA D.C.	4.571.260.659	1,7%
13	COOFISAM	HUILA-GARZON	4.477.523.478	1,7%
14	COOTRAPELDAR	CUNDINAMARCA-ZIPAKUIRA	4.224.134.321	1,6%
15	COPACREDITO SANTA ROSA	ANTIOQUIA-MEDELLIN	4.077.838.876	1,5%
16	COOPANTEX	ANTIOQUIA-BELLO	3.567.714.959	1,3%
17	COPROCENVA	VALLE-TULUA	3.388.570.600	1,3%
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PIO XII	ANTIOQUIA-COCORNA	3.128.945.202	1,2%
19	COOPTENJO	CUNDINAMARCA-TENJO	3.126.698.372	1,2%
20	COMEDAL	ANTIOQUIA-MEDELLIN	3.074.063.236	1,1%
	TOTAL 20 MAS GRANDES		166.777.505.026	62,2%
	TOTAL OTRAS (157)		101.545.906.758	37,8%
	TOTAL (177)		268.323.411.784	100,0%

Fuente: Supersolidaria, Delegatura Financiera

Respecto a los excedentes, en lo corrido del año a septiembre ascendieron a \$268.323m.

Las 20 cooperativas que más excedentes generaron lo hicieron por un monto de \$166.778m equivalente al 62,2%; mientras que las demás 157 generaron \$101.546m correspondiente al 37,8% del total.

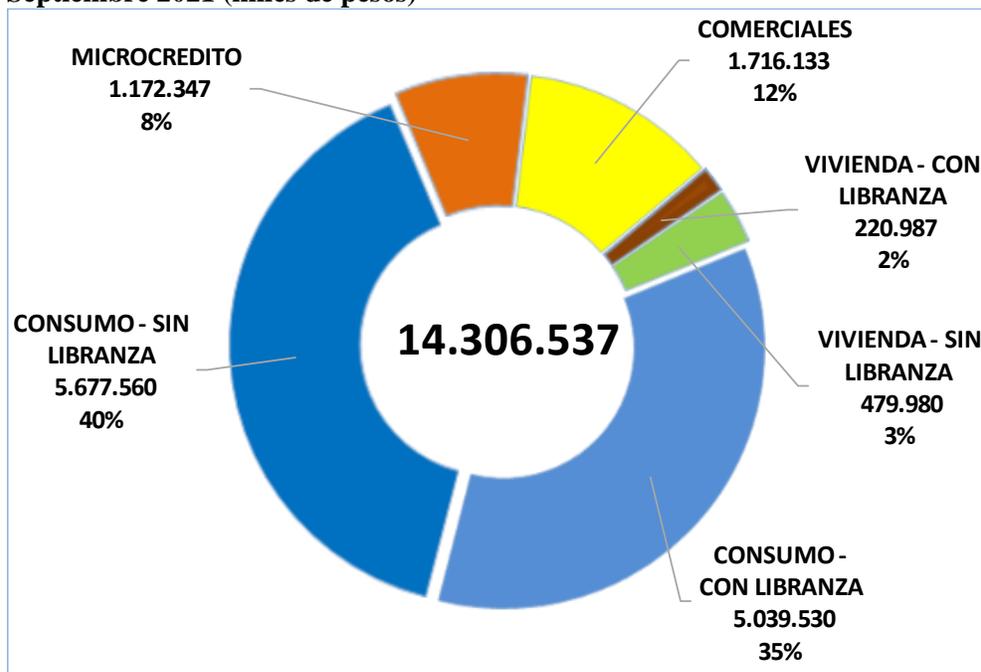
El ranking en la generación de excedentes a septiembre lo lidera la cooperativa Comultrasan con \$35.184m (13,1%), Crediservir con \$17.747m (6,6%), Codema \$12.043m (4,5%), Coopetraban \$11.395 (4,2%), Coomuldesa con \$11.243m (4,2%), Utrahuilca con \$10.688m (4,0%) y Fincomercio \$10.123 (3,8%).

A pesar de los buenos resultados consolidados de las 177 cooperativas, al mes de septiembre de 2021, catorce (14) cooperativas arrojaron pérdidas acumuladas por \$1.814m. Las mayores pérdidas se produjeron en las cooperativas: Cooplarosa \$582m, Prosperando \$376m, Coomultagro con \$521m, Coombel Ltda \$161 y Coolever \$143.

3. OTROS INDICADORES DE INTERÉS

3.1 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA

Gráfico 8.
Septiembre 2021 (miles de pesos)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

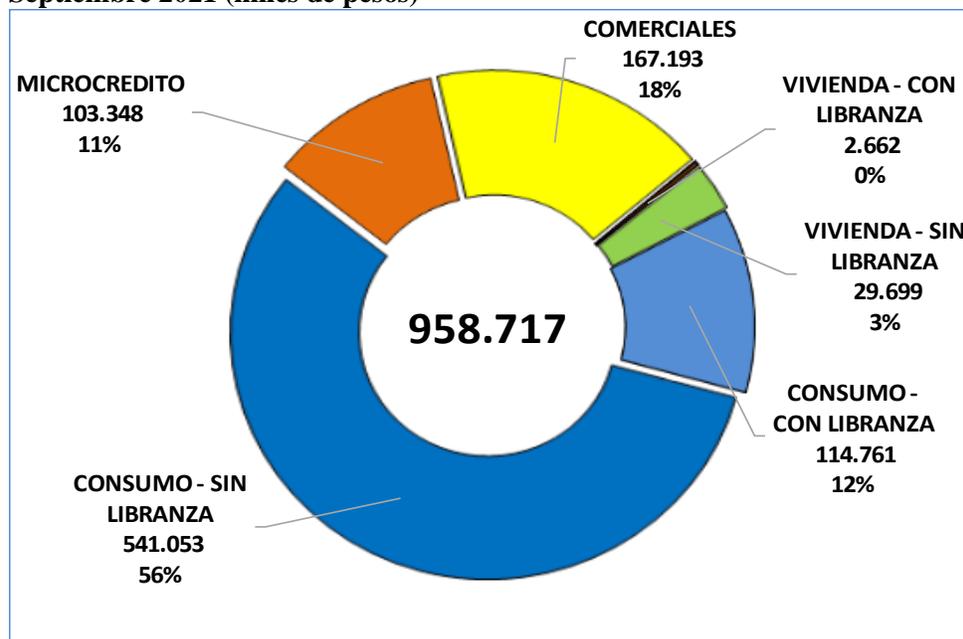
Para el mes de septiembre de 2021, la cartera bruta de las CAC ascendió a \$14.3b. Se observó que la composición está representada en el 75% por cartera de consumo, la cual sumó \$10.7b. Desagregando la cartera, la de consumo sin libranza ascendió a \$5.7b, equivalente a 40%; mientras que la con libranza sumó \$5.0b, lo cual corresponde al 35% del total.

Le sigue la cartera comercial con un monto de \$1.7b equivalente al 12% de participación; luego la cartera de microcrédito con \$1.2b correspondiente al 8,0%, posteriormente la cartera de vivienda con libranza con \$220.987m el 2,0%, luego la cartera de vivienda sin libranza con \$479.980m el 3,0%. La cartera de vivienda participa con el 5,0% del total.

Para septiembre de 2021, no se observan cambios en las participaciones por modalidad de crédito de la cartera frente a periodos anteriores analizados.

3.2 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VENCIDA

Gráfico 9.
Septiembre 2021 (miles de pesos)



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

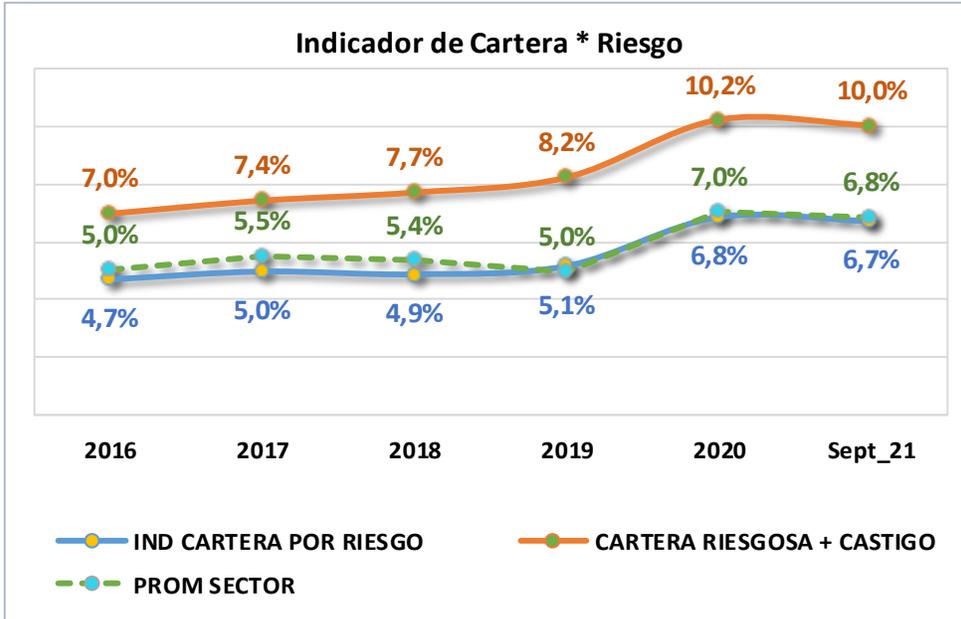
La cartera vencida para el mes de septiembre de 2021 de las CAC ascendió a \$958.717m presentando descenso frente a junio de 2021. Dicha cifra como proporción de la cartera bruta asciende al 6,7%, lo que corresponde al indicador de calidad de cartera tradicional (vencida o por morosidad).

La cartera de consumo sin libranza es la que mayor participación tiene en la cartera vencida con un 56,0%, correspondiendo a \$541.053m. Le sigue en su orden la cartera de consumo con libranza con el 12,0% equivalente a \$114.761m. En tercer lugar, se encuentra la cartera comercial con \$167.193m, equivalente al 17,0%, posteriormente el microcrédito \$103.348m con una participación del 11,0%. Finalmente, se encuentra la cartera de vivienda con y sin libranza con \$32.362m, participando con el 3,0% del total de la cartera vencida.

A causa de la pandemia y su efecto en el sector, para los primeros nueve meses del año en curso se observó aumento en la cartera vencida en casi \$50.000m con respecto a diciembre de 2020 (\$908.806), lo que correspondió a un crecimiento de 5,5% en el año corrido.

3.3 INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA

Gráfico 11.
Septiembre 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

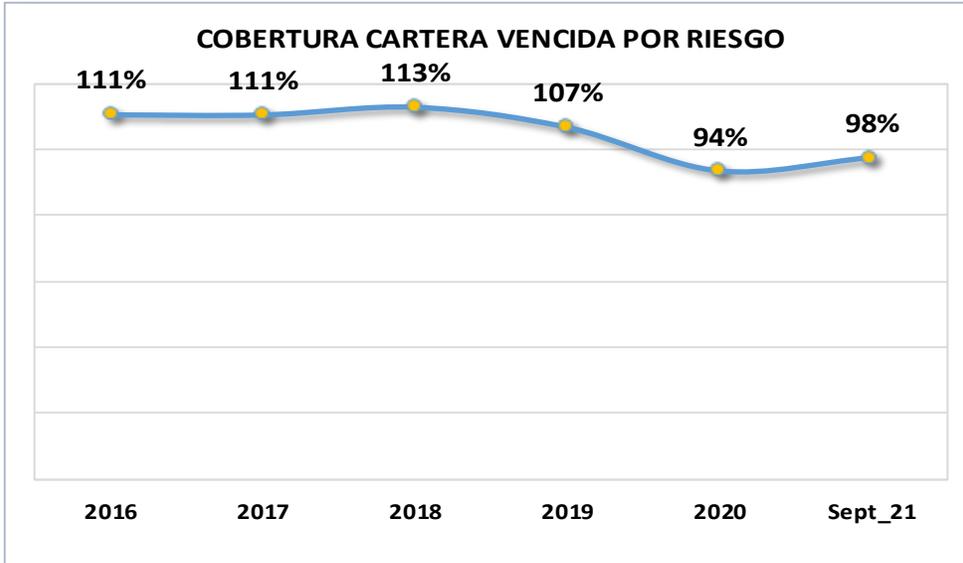
Este indicador es el cociente entre la cartera vencida y la cartera bruta. Muestra el porcentaje de cartera vencida dentro del total, es decir la cartera que se encuentra en mora o que está en las categorías B, C, D, E. En los periodos que presenta el gráfico, se observa que ha permanecido en un rango entre 4,7% y 6,7%, mostrando un comportamiento ascendente en 2020 y estable en lo corrido de 2021, producto de los efectos de la pandemia, el deterioro de la actividad económica y el desempleo. Al mes de septiembre de 2021 el indicador fue de 6,7%, inferior al de 6,8% de 2020, es decir en 1,0 pp.

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 septiembre de 2021. Esta variación corresponde a un valor de 3,0 pps. La razón es el resultado de los altos niveles de castigos de cartera que aumentan el numerador, lo que eleva el indicador de calidad de cartera 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 el estado de resultados.

3.4 COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Gráfico 12.
Septiembre 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

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

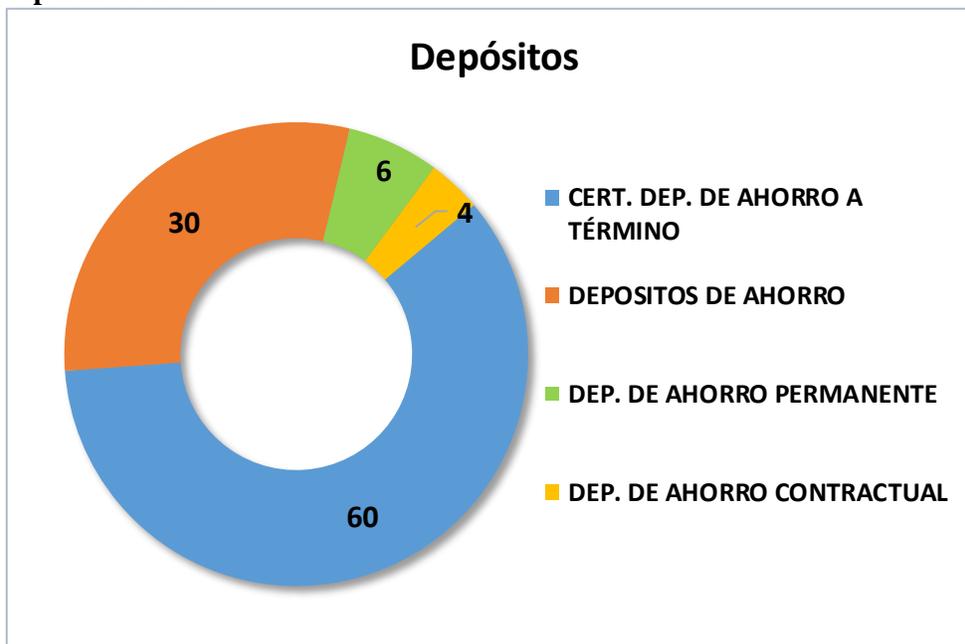
Tal como se observa en el gráfico, para los años analizados este indicador estuvo por encima de 100% hasta 2019. Sin embargo, en 2020 y al tercer trimestre de 2021, producto de la pandemia y la desaceleración económica, el indicador cayó a 94,0% y 98,0% respectivamente, lo que puede generar alerta, pues las provisiones causadas no alcanzarían a cubrir en su totalidad los posibles impagos de cartera vencida, al estar por debajo de 100%.

La situación que se vive, donde aún permanece la coyuntura de la pandemia no se ha terminado y para las CAC presenta grandes desafíos ante la incertidumbre de un futuro cambiante. Los indicadores que tienen comportamientos mixtos como el PIB, la tasa de desempleo, el consumo, las probables alzas de tasas de interés, la tasa de cambio, etc., podrían llegar a incidir sobre los probables impagos futuros de los deudores.

Esta situación reflejada en los tres trimestres de 2020 y 2021, podría continuar si persisten los eventos endógenos y exógenos que afectan al país, como la inflación y la variante Ómicron. Adicionalmente, la expiración de los periodos de gracia o alivios dados a los asociados y la recalificación de la cartera, darán una visión más clara del verdadero riesgo crediticio al develar si el deudor puede o no pagar sus obligaciones.

3.5 COMPOSICIÓN DE LOS DEPOSITOS

Gráfico 10.
Septiembre 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

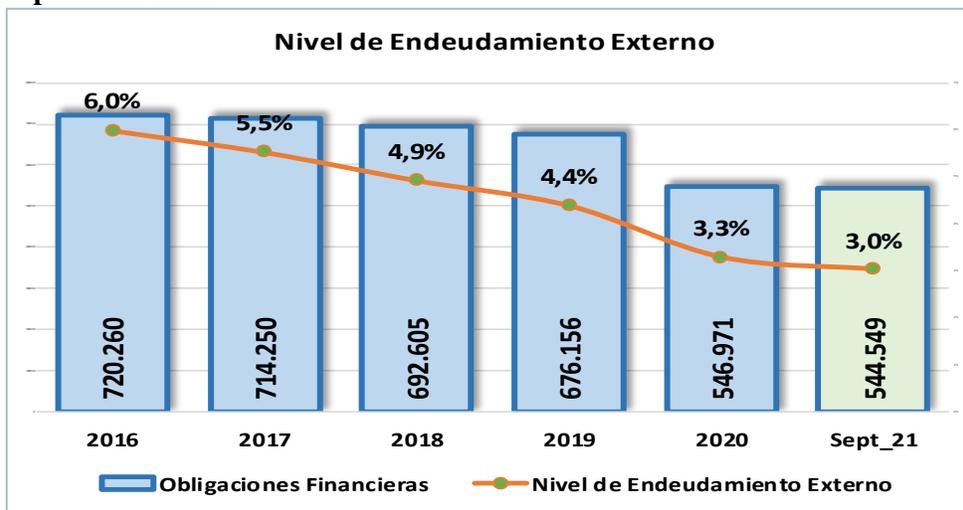
Para el mes de septiembre de 2021, la composición o distribución de los depósitos reflejó como la mayor proporción correspondió a los certificados de depósito a término - CDAT con el 60%, le siguieron los depósitos de ahorro con 30%, luego los depósitos de ahorro permanente con 6% y finalmente, los depósitos de ahorro contractual con 4%.

Así las cosas, las cooperativas en el tercer trimestre de 2021 y en lo corrido del año han gozado de un fondeo generoso y creciente por parte de sus asociados quienes ante los mejores rendimientos de intereses en comparación con otras alternativas del sector financiero tradicional por fidelidad y pertenencia han preferido las cooperativas, lo que ha fortalecido el fondeo de las CAC en beneficio de los asociados.

Los CDAT han sido los mecanismos o productos preferidos por los ahorradores, ya que han ofrecido una rentabilidad fija mayor a la del mercado y con una percepción de riesgo menor dado los resultados positivos y generación de excedentes de las cooperativas en esta etapa aún de pandemia e incertidumbre. No obstante, las CAC deberían explorar mecanismos alternativos y diversificar sus fuentes de fondeo.

3.6 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO

Gráfico 13.
Septiembre 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).

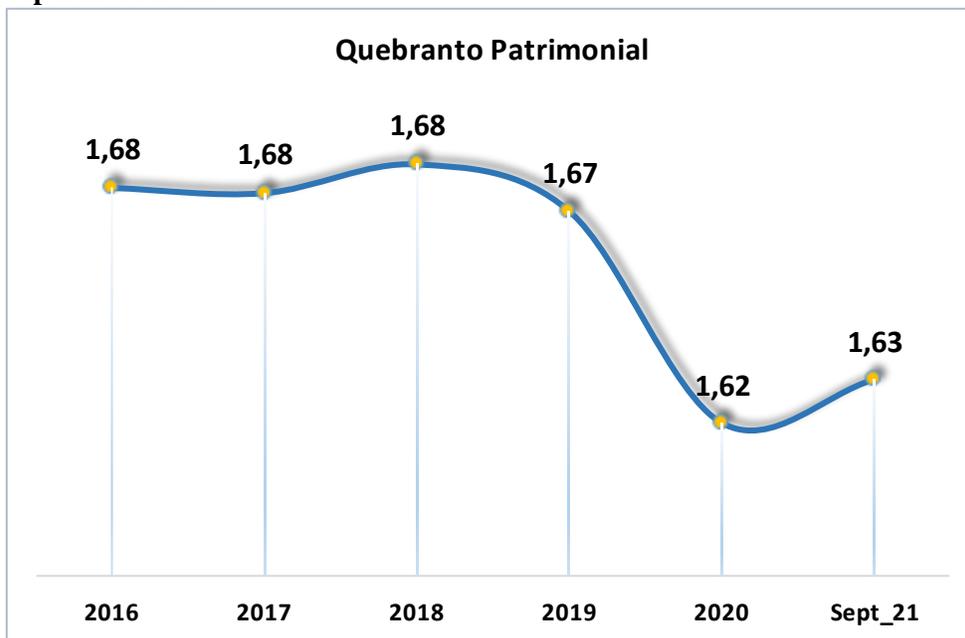
Se observa en el gráfico como ha venido descendiendo sustancialmente, en los periodos analizados al pasar de 6,0% en 2016 a 3,0% en septiembre de 2021. Este comportamiento muestra que el sector ha venido sustituyendo o reemplazando sus estrategias de apalancamiento de recursos externos o fondeo, disminuyendo en esta época los pasivos financieros en razón a su mayor costo y a la amplia liquidez que tienen las organizaciones y el mercado, gracias al fondeo generoso de sus asociados.

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 importantes.

Así las cosas, los asociados mantuvieron o depositaron sus recursos en las cooperativas a causa de la pandemia, la caída de la demanda agregada, la incertidumbre y la obtención de mejores rendimientos financieros. Esta situación les sirvió a las CAC 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 nunca se materializó en el sector.

3.7 QUEBRANTO PATRIMONIAL

Gráfico 14.
Septiembre 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 1,62, lo cual es saludable para las cooperativas. Siendo el sector de las CAC fuerte en la 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 del indicador en los dos años anteriores han sido marginales y no representan alerta alguna, llegando a solo 6 pbs.

3.8 EFICIENCIA OPERATIVA

Gráfico 15.
Septiembre 2021



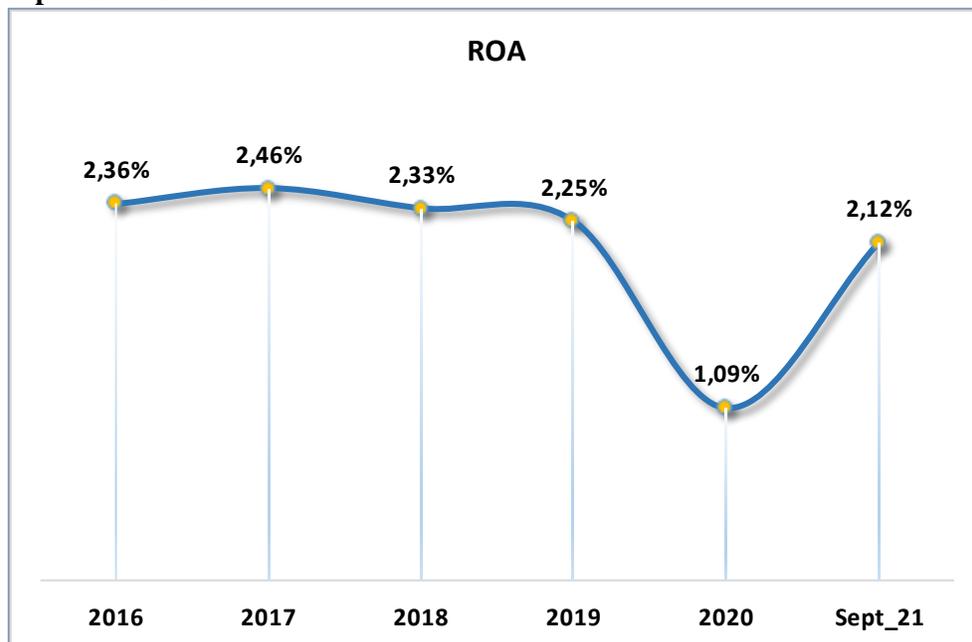
Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

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 septiembre (nueve meses) de 2021 se ubicó en 4,3% lo que al anualizarlo podría llegar al 6,0%, valor dentro del rango normal.

3.9 RETORNO SOBRE EL ACTIVO - ROA

Gráfico 16.
Septiembre 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

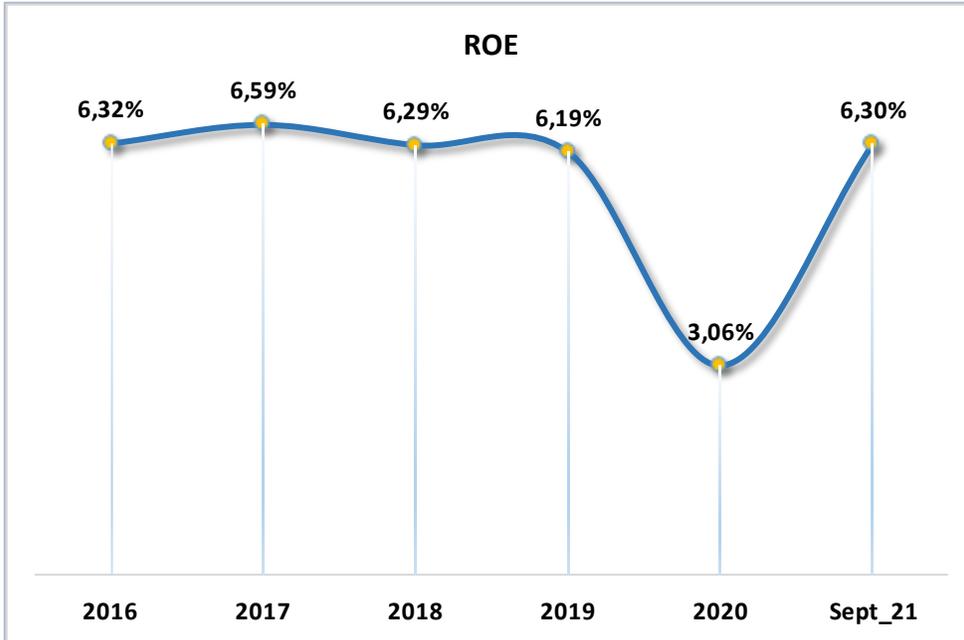
Este indicador de rentabilidad mide el rendimiento o retorno que genera la cooperativa de acuerdo al monto de sus activos con respecto a los excedentes. Si la gestión y manejo son eficientes se espera como es natural obtener beneficios o excedentes. Por lo tanto, hacer que los activos sean eficientes 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 CAC el indicador se encuentra en una tendencia decreciente desde el año 2017, cuando era de 2,46%, continuando su descenso para cerrar en septiembre de 2021 en 2,12%; y con un 2020 de 1,09% afectado fuertemente por la pandemia, la crisis económica y la caída de los excedentes, como se ha comentado anteriormente.

3.10 RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO - ROE

Gráfico 17.
Septiembre 2021



Fuente: Supersolidaria, Gráficos Delegatura Financiera

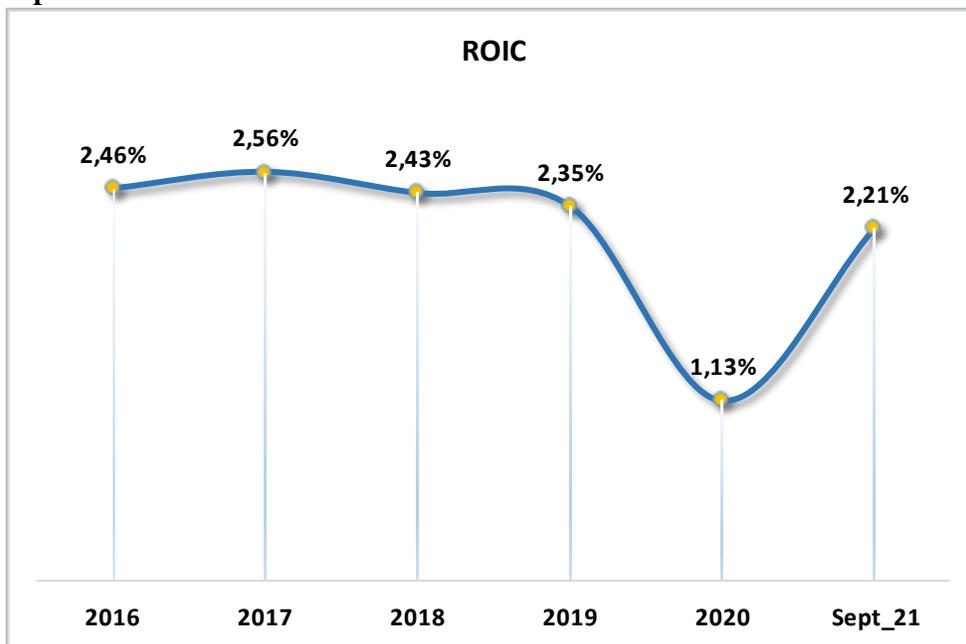
Este indicador de referencia de rentabilidad muestra la relación entre los beneficios o excedentes y el patrimonio en un momento del tiempo. Muestra la rentabilidad obtenida por los aportes de los asociados al mantenerlos en las CAC. Se espera que el rendimiento de este indicador sea mayor o igual a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

Así como lo muestra el gráfico, para los periodos analizados, se observa una tendencia creciente hasta 2017, para iniciar luego el descenso en los periodos posteriores. A septiembre de 2021 se ubicó en 6,30%. Para el año 2020 su nivel más bajo, se ubicó en 3,06%. Tal situación de menor valor en el ROE se vio afectado por la pandemia, lo que ha repercutió 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%; al igual que para lo corrido de 2021, cuya inflación va en 5,26%.

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 en trimestres anteriores. No obstante, 2021 ha sido un año de resiliencia y recuperación admirable para el sector generando excedentes que superan los de periodos anteriores.

3.11 RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO - ROIC

Gráfico 18.
Septiembre 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 a largo plazo). Es similar al ROE. Se le agrega al denominador los pasivos a largo plazo 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 de fondeo.

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 largo plazo).

A pesar de tener un valor bajo en el 2020, al mes de septiembre de 2021, este indicador es superior, llegando al 2,21% e inferior a la inflación anual del mismo mes (4,33%) es decir, no mantuvo el poder adquisitivo o valor del dinero en el tiempo, en más de 2,0 pps. Como ha sucedido con otros indicadores, el ROIC ha sido afectado sustancialmente por la pandemia y la contracción económica. Cabe aclarar que al agregarle al denominador mayores magnitudes este indicador se hace menor.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al mes de *septiembre de 2021* para el análisis trimestral, el mundo continúa aún bajo la amenaza del Covid -19 y las variantes como la Delta y Ómicron. Además, se siguen las expectativas y resultados en los avances de los planes de vacunación en el planeta, la efectividad de las vacunas y el probable fin de la pandemia. No obstante, aún persiste la incertidumbre de las secuelas del virus y si pueden llegar a presentarse nuevas cepas o pandemias más agresivas como se están presentando. El mundo, el país, los sectores económicos y las CAC lo han experimentado de forma directa. Las estadísticas muestran que hay indicadores de recuperación y optimismo.

La situación en el país a finales de septiembre seguía siendo compleja en los diferentes frentes. Continuó la pandemia y sus variantes, aún con alta tasa de desempleo, fuerte devaluación, la degradación de la deuda soberana, las dificultades en el comercio exterior, el consumo de los hogares, el incremento de la deuda externa, los niveles de endeudamiento de los hogares y empresas, altos niveles de informalidad y de pobreza, la baja en la inversión (formación bruta de capital), alto nivel de inflación, entre otros.

Por lo anterior, el sector de las 177 CAC sorteó la situación de forma admirable frente a tantos eventos adversos. El desempeño y crecimiento de los diferentes indicadores analizados muestran la resiliencia para superar las crisis. No se presentaron mayores eventos que pudieran afectar sustancialmente al sector. Se destacó el desempeño del PIB del tercer de 2021, el cual creció anualmente en 13,2%, siendo un desempeño muy positivo para el país.

Hubo buenas noticias, sin embargo, la incertidumbre continúa. Se requiere continuar con el seguimiento y monitoreo permanente de los principales indicadores de la economía nacional y mundial para tener una visión más acertada y prospectiva. Se demanda una mirada del panorama general en esta época tan compleja donde las decisiones y sucesos nos afectan a cada día. Basta recordar como a los inicios de la pandemia se pensaba que era en un lugar remoto (China) y que no nos afectaría. Hoy todo el mundo lo ha vivido en carne propia. Existe la probabilidad que las variantes Delta y Ómicron lleguen a generar nuevos confinamientos y medidas restrictivas en el planeta, por lo que se debe estar alerta.

Las CAC deben estar siempre atentas. Hacer seguimiento permanente a las variables y cambios 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, el riesgo cambiante en sus activos, entre otros. No se escapa el seguimiento a eventos sociales y políticos, muy relevantes en el entorno de cualquier actividad económica y ad portas de un año electoral turbulento en la región y el país.

Es imperativo continuar con la productividad de los activos y la generación de excedentes, pensar en estrategias innovadoras y en continuar con la transformación digital, mantener los asociados e incrementarlos, así como ofrecerles mejores servicios y evitar que migren a otros sectores, especialmente por precios o tasas, sin conocer a fondo los beneficios del balance social que es destacable y que poco conocen.