



# DESEMPEÑO FINANCIERO

## Julio 31 de 2021 Cooperativas de Ahorro y Crédito

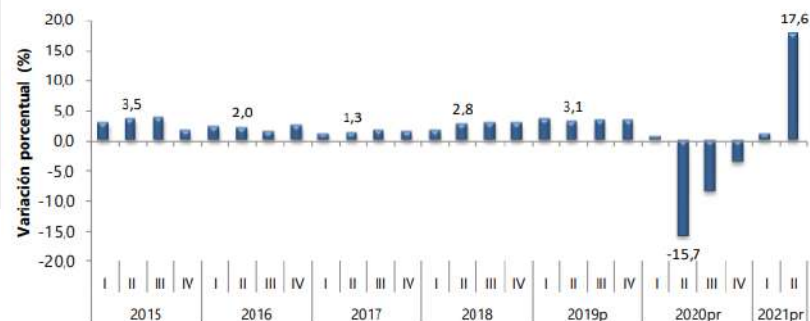
A través de esta investigación, FECOLFIN analiza los resultados obtenidos al 31 de julio de 2021 de las Cooperativas de ahorro y crédito.

Los datos son tomados de la información oficial reportada por las vigiladas a la Superintendencia de la Economía Solidaria y los cálculos son propios. Las cifras son expresadas en millones de \$



# Buen panorama para Julio21

Gráfico 1. Producto Interno Bruto (PIB)  
Tasas de crecimiento en volumen<sup>1</sup>  
2015-I / 2021<sup>pr</sup>-II



Según el informe técnico del DANE, enero y julio de 2021, el PIB de Colombia ha crecido un 9,4 % en comparación con el mismo lapso de 2020. Se estima cerrar con un crecimiento del 7,5%

Por sectores, todas las actividades económicas aumentaron en julio, siendo el comercio, la administración pública y la educación las que más subieron en el séptimo mes del año. Las actividades financieras y de seguros se han comportado de la misma manera que un año atrás. Las que no crecieron explotación de minas y canteras y construcción.

Tasa global de participación, ocupación y desempleo

Total nacional - julio (2020 - 2021)



IPC	Julio					
	Variación Mensual		Variación Año corrido		Variación Anual	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
IPC total	0,32	0,00	3,47	1,12	3,97	1,97

Para el mes de julio, la inflación anual se ubicó en 3,97%, continuando con la tendencia al alza y muy cerca del techo meta del 4,0% del Banco de la República, por lo que algunos analistas y el mismo banco central creen que supere ese valor al finalizar el 2021

# Desempeño 2019 - 2021

Cifras en millones de \$

NOMBRE CUENTA	Dec-19	Jul-20	Dec-20	Mar-21	Jul-21	Variación anual Jul20-Jul21		Variación 2021		Análisis de Estructura jul20	Análisis de Estructura jul21
						Absoluto	%	Vr. Absoluto	%		
<b>ACTIVO</b>	\$ 15.464.528	\$ 16.275.657	16.677.567	17.163.956	17.733.723	1.458.067	9,0%	1.056.156	6,3%	100%	100%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 1.188.047	\$ 2.149.830	2.063.660	2.339.928	2.415.039	265.210	12,3%	351.379	17,0%	13,2%	13,6%
INVERSIONES	\$ 1.021.323	\$ 971.889	1.075.502	1.036.874	1.133.114	161.226	16,6%	57.612	5,4%	6,0%	6,4%
INVENTARIOS	\$ 2.911	\$ 16.882	1.064	1.065	1.243	(15.639)	-92,6%	178	16,8%	0,1%	0,0%
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	\$ 12.321.123	\$ 12.182.765	12.572.541	12.799.667	13.180.471	997.705	8,2%	607.930	4,8%	75%	74%
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	\$ 84.817	\$ 123.994	106.579	129.815	143.179	19.185	15,5%	36.600	34,3%	0,8%	0,8%
ACTIVOS MATERIALES	\$ 813.702	\$ 799.514	811.489	808.123	805.787	6.273	0,8%	(5.702)	-0,7%	4,9%	4,5%
OTROS ACTIVOS	\$ 31.194	\$ 29.631	29.474	31.240	36.600	6.969	23,5%	7.126	24,2%	0,2%	0,2%
<b>PASIVOS</b>	\$ 9.785.938	\$ 10.486.102	10.830.536	11.280.187	11.705.907	1.219.805	11,6%	875.371	8,1%	100%	100%
<b>DEPÓSITOS</b>	\$ 8.504.342	\$ 9.256.640	9.615.508	10.091.766	10.502.077	1.245.436	13,5%	886.569	9,2%	88%	90%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 679.080	\$ 587.850	550.367	491.999	478.867	(108.983)	-18,5%	(71.501)	-13,0%	5,6%	4,1%
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS	\$ 232.225	\$ 193.960	247.628	220.247	258.800	64.840	33,4%	11.172	4,5%	1,8%	2,2%
FONDOS SOCIALES Y MUTUALES	\$ 229.964	\$ 295.871	270.328	342.417	302.144	6.273	2,1%	31.816	11,8%	2,8%	2,6%
OTROS PASIVOS	\$ 118.802	\$ 128.240	132.211	111.390	134.757	6.517	5,1%	2.546	1,9%	1,2%	1,2%
PROVISIONES	\$ 21.464	\$ 23.540	14.454	22.295	29.199	5.659	24,0%	14.745	102,0%	0,2%	0,2%
<b>PATRIMONIO</b>	\$ 5.678.590	\$ 5.789.555	5.847.032	5.883.770	6.027.816	238.261	4,1%	180.785	3,1%	100%	100%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$ 3.393.522	\$ 3.536.178	3.613.316	3.662.763	3.727.494	191.316	5,4%	114.178	3,2%	61%	62%
RESERVAS	\$ 1.438.786	\$ 1.729.905	1.528.908	1.572.762	1.755.807	25.902	1,5%	226.899	14,8%	29,9%	29,1%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 333.548	\$ 173.987	172.898	97.495	204.160	30.173	17,3%	31.262	18,1%	3,0%	3,4%

9%

11,6%

4,1%

La cartera continúa perdiendo participación

Los depósitos continúan con un mejor dinamismo.

Los activos cierran en **\$17,7 bb**, **\$1,4 bb** más que en jul20. Se presentan un crecimiento neto de \$185 mil millones respecto al mes anterior. El disponible continúa siendo el rubro con mejor dinamismo dentro del activo. La cartera registra un crecimiento neto de \$153 mil millones respecto al mes anterior.

El pasivo cierra en **\$11,7 bb**, con un **crecimiento neto anual de \$1,2 billones**, representado básicamente en el crecimiento de los depósitos. Las obligaciones financieras siguen en descenso (\$108 mil millones de jul-20 a jul21)

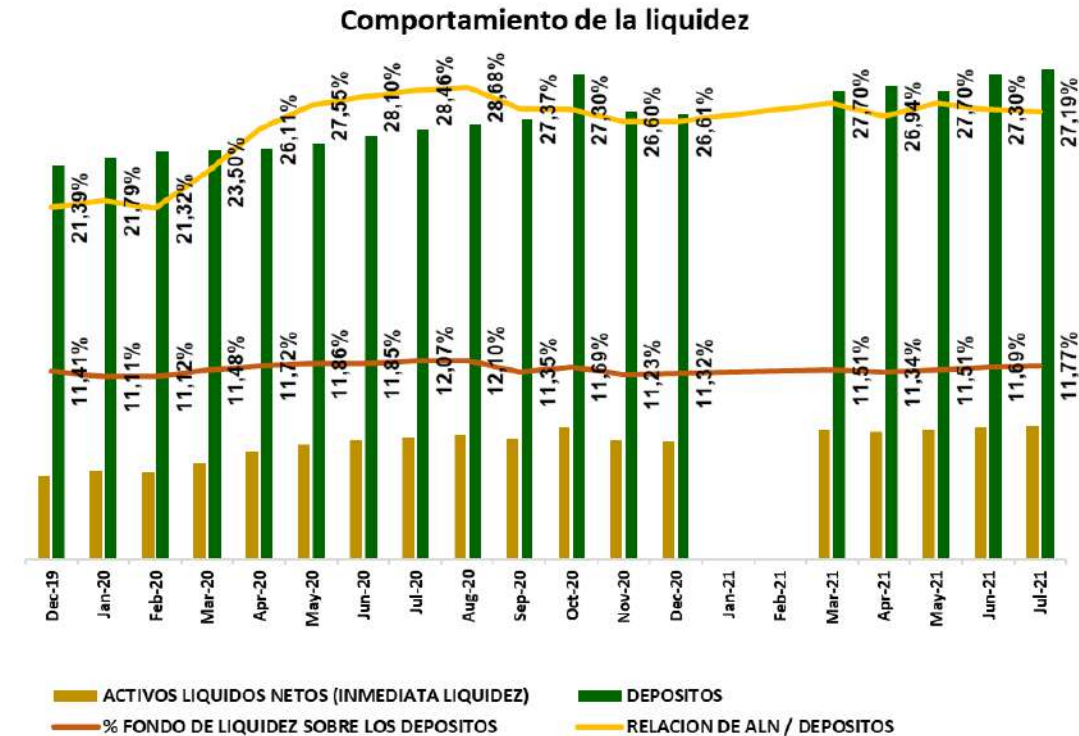




# Estado de la liquidez

Cifras en millones de \$

NOMBRE CUENTA	Jun-19	Dec-19	Jul-20	Dec-20	Jul-21
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO SIN FONDO DE LIQUIDEZ	\$ 764.780	\$ 816.560	\$ 1.467.965	\$ 1.417.174	\$ 1.572.617
FONDO DE LIQUIDEZ	\$ 894.633	\$ 933.789	\$ 1.081.375	\$ 1.048.396	\$ 1.199.779
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETOS (INMEDIATA LIQUIDEZ)</b>	<b>1.659.413</b>	<b>1.750.349</b>	<b>2.549.340</b>	<b>2.465.571</b>	<b>2.772.395</b>
<b>DEPOSITOS</b>	<b>8.006.620</b>	<b>8.184.455</b>	<b>8.958.014</b>	<b>9.264.724</b>	<b>10.197.720</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	\$ 2.289.641	\$ 2.407.996	\$ 2.615.372	\$ 2.867.480	\$ 3.166.682
CERTIFICADOS DEPÓSITOS DE AHORRO A TÉRMINO	\$ 5.060.804	\$ 5.185.273	\$ 5.660.599	\$ 5.788.132	\$ 6.285.659
DEPÓSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	\$ 328.088	\$ 295.593	\$ 341.022	\$ 304.556	\$ 372.689
DEPÓSITOS DE AHORRO PERMANENTE	\$ 328.088	\$ 295.593	\$ 341.022	\$ 304.556	\$ 372.689
<b>% FONDO DE LIQUIDEZ SOBRE LOS DEPOSITOS</b>	<b>11,17%</b>	<b>11,41%</b>	<b>12,07%</b>	<b>11,32%</b>	<b>11,77%</b>
<b>RELACION DE ALN / DEPOSITOS</b>	<b>20,73%</b>	<b>21,39%</b>	<b>28,46%</b>	<b>26,61%</b>	<b>27,19%</b>
<b>ACTIVOS LIQUIDOS DISPONIBLES/ DEPOSITOS</b>	<b>20,73%</b>	<b>21,39%</b>	<b>28,46%</b>	<b>26,61%</b>	<b>27,19%</b>



En lo que va corrido del 2021, se observa el mismo comportamiento en el disponible, representando el **20%** del total del activo.

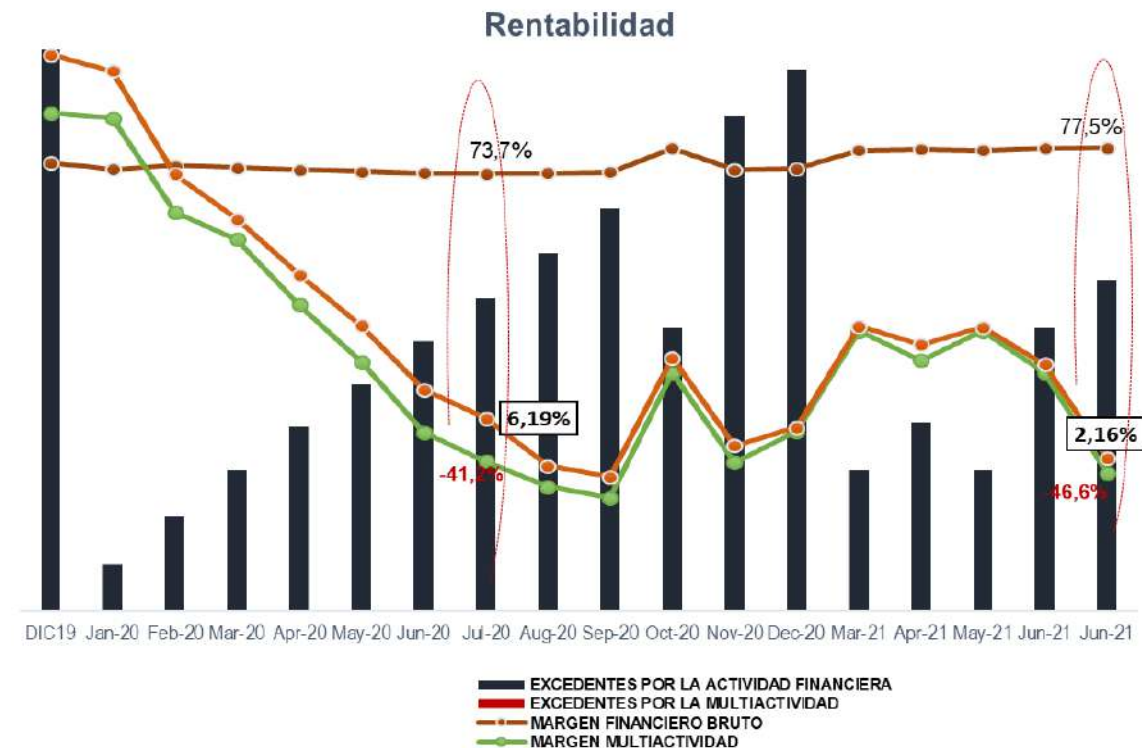


Los recursos de los ALN (Activos líquidos netos) cubren el **27%** del total de los depósitos y el **28%** de los ahorros a corto plazo (\$8,7 bb), presentando una leve disminución respecto al mes anterior (0,2%). Respecto a jul-20 presenta un incremento de \$223 mil millones (8,7%).

# Estado de resultados

Cifras en millones de \$

NOMBRE CUENTA	Dec-19	Jul-20	Dec-20	Jul-21
INGRESOS CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1.921.846	\$ 1.092.647	\$ 1.873.400	\$ 1.103.038
INTERESES DEPÓSITOS/CRÉDITOS BANCOS	\$ 474.077	\$ 287.219	\$ 478.910	\$ 248.613
<b>EXCEDENTES POR LA ACTIVIDAD FINANCIERA</b>	<b>\$ 1.447.770</b>	<b>\$ 805.428</b>	<b>\$ 1.394.491</b>	<b>\$ 854.425</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>75,3%</b>	<b>73,7%</b>	<b>74,4%</b>	<b>77,5%</b>
INGRESOS POR MULTIACTIVIDAD	\$ 9.049	\$ 2.101	\$ 3.679	\$ 2.481
COSTOS DE LA MULTIACTIVIDAD	\$ 8.408	\$ 2.966	\$ 5.062	\$ 3.637
<b>EXCEDENTES POR LA MULTIACTIVIDAD</b>	<b>\$ 641</b>	<b>-\$ 865</b>	<b>-\$ 1.382</b>	<b>-\$ 1.156</b>
<b>MARGEN MULTIACTIVIDAD</b>	<b>7,1%</b>	<b>-41,2%</b>	<b>-37,6%</b>	<b>-46,6%</b>
TOTAL COSTOS	\$ 482.484	\$ 290.186	\$ 483.971	\$ 251.883
<b>EXCEDENTES OPERATIVOS</b>	<b>\$ 1.448.411</b>	<b>\$ 804.563</b>	<b>\$ 1.393.108</b>	<b>\$ 853.721</b>
BENEFICIO A EMPLEADOS	\$ 461.842	\$ 262.415	\$ 459.708	\$ 282.836
GASTOS GENERALES	\$ 538.800	\$ 270.440	\$ 488.824	\$ 294.812
DETERIORO	\$ 252.076	\$ 211.204	\$ 445.079	\$ 241.834
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	\$ 40.625	\$ 23.664	\$ 40.688	\$ 24.299
<b>TOTAL EXCEDENTE OPERACIONAL</b>	<b>\$ 155.068</b>	<b>\$ 36.839</b>	<b>-\$ 41.191</b>	<b>\$ 9.940</b>
OTROS INGRESOS	\$ 284.409	\$ 175.387	\$ 295.665	\$ 247.197
OTROS GASTOS	\$ 106.589	\$ 38.552	\$ 81.869	\$ 52.951
<b>TOTAL EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 333.548</b>	<b>\$ 173.987</b>	<b>\$ 172.898</b>	<b>\$ 204.160</b>

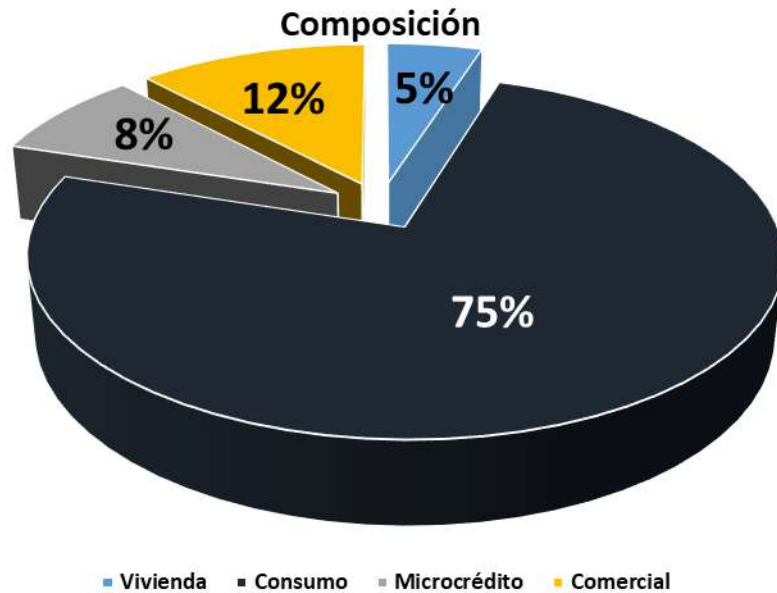


Los excedentes mejoran en **\$30 mil millones** respecto a jul20 (17%). Los resultados se generan mayormente en la recuperación del deterioro de cartera, que corresponde a \$203 mil millones (40%) respecto a lo constituido en dic20 y una disminución de \$38 mil millones en costos financieros. En cuanto a los ingresos registran un crecimiento neto anual del **1% (\$10 mil millones)**; sin embargo, los gastos de administración registran un crecimiento neto anual de \$49 mil millones (6,1%), siendo los gastos generales los de mayor incidencia, registran un crecimiento neto anual del 9%.

El margen financiero bruto es del **77%** y el margen bruto de la multiactividad es del **-46%**, hecho que debe ser analizado por las cooperativas multiactivas, ya que las demás actividades desarrolladas son subsidiadas por la actividad financiera, hecho que puede ser objeto de planes de acciones por parte de la Superintendencia.

# Cartera de créditos

Cifras en millones de \$



La **cartera bruta** cierra a jul-21 con **\$13,99 bb**, registrando un crecimiento neto anual (jul-20/jul21) de **\$1,2 bb (9,4%)**, y en lo corrido del 2021 presenta un crecimiento neto de **\$666 mil millones (5%)**. La cartera con mayor dinamismo corresponde a microcrédito y vivienda sigue siendo la cartera con menor crecimiento.



## Consumo

Registra un crecimiento neto en 2021 de \$397 mil millones (4%).

**\$10 bb**



## Comercial

Crecimiento neto del año de \$70,3 mil millones, que corresponde al 4,4%

**\$1,6 bb**



## Microcrédito

Registra un crecimiento neto en 2021 de \$49 mil millones, que corresponde al 4,5%, siendo la cartera con el mayor crecimiento.

**\$1,1 bb**



## Vivienda

Presentó un crecimiento neto en el 2021 de \$15,7 mil millones, que corresponde a un 2,3%.

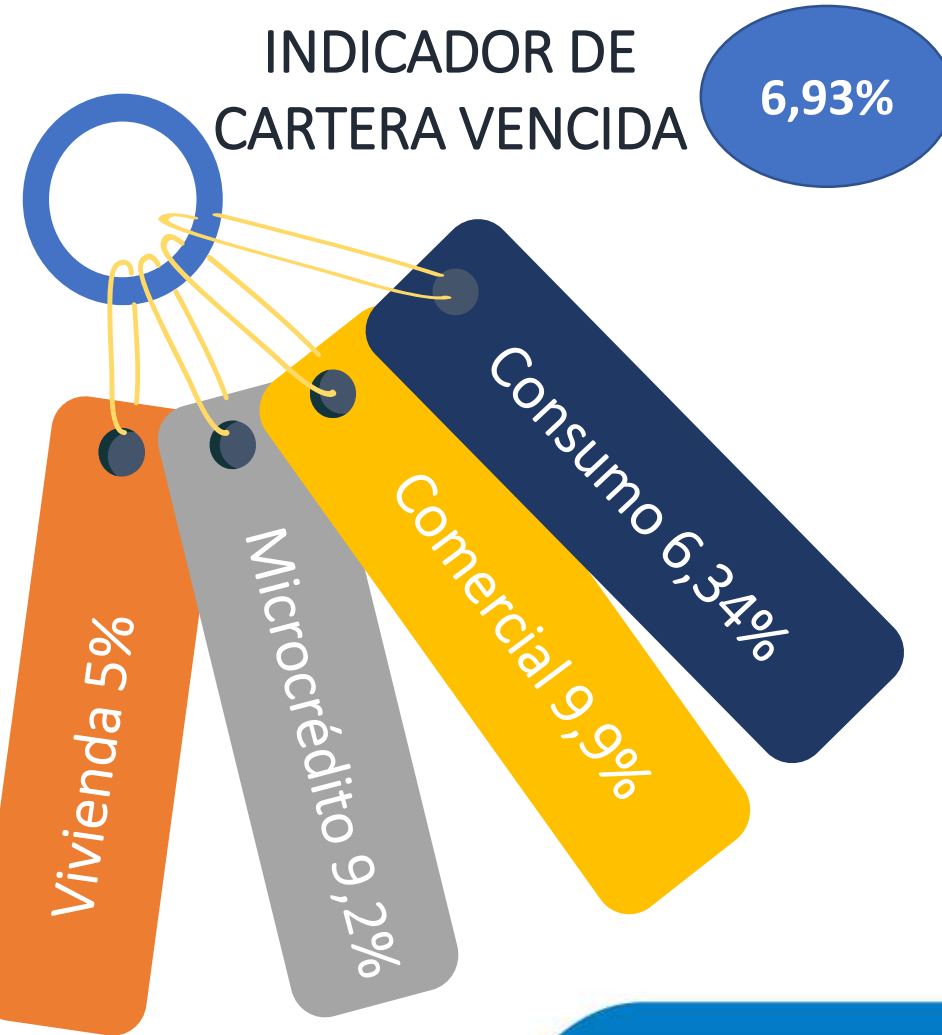
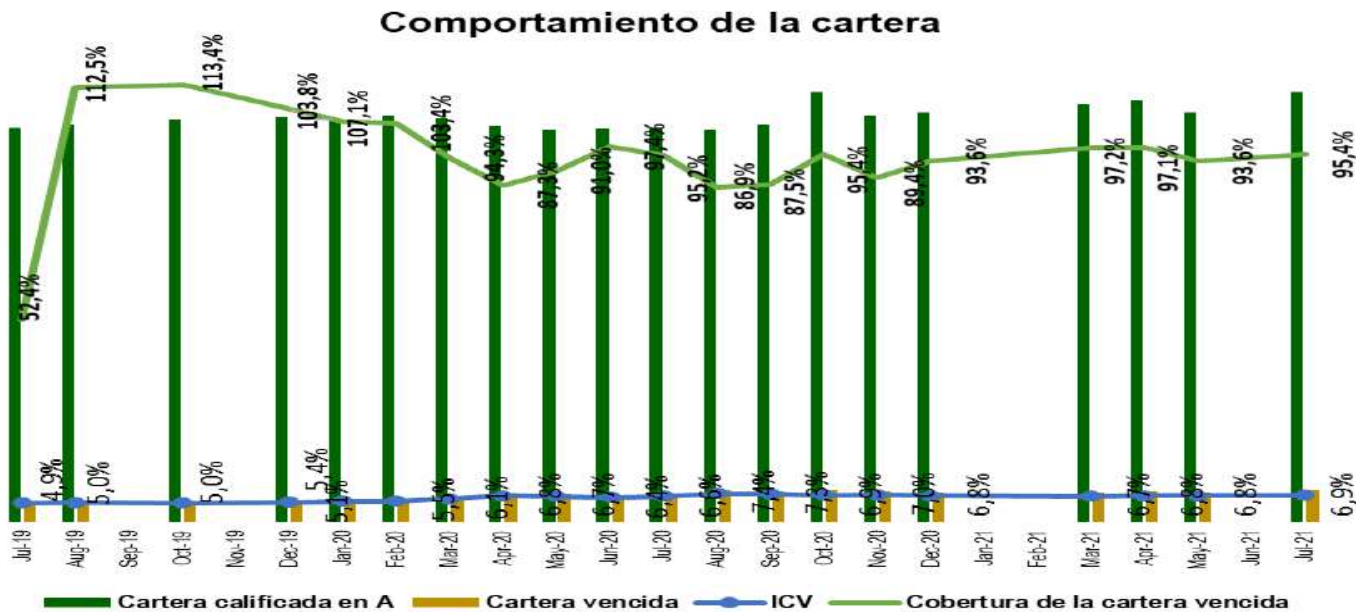
**\$688 mm**

# Cartera de créditos

Cifras en millones de \$

El indicador de cartera vencida (ICV) presenta una leve crecimiento en lo corrido del año. Respecto a jun-21 presenta un comportamiento positivo, pasando del 7,16% al 6,93%.

La cobertura de la cartera vencida corresponde al 95,4%, mejorando en 1,77% respecto a dic-20; sin embargo, aun no alcanza los niveles recomendados (100%), a portas de iniciar la etapa de implementación de los modelos de pérdida esperada que tendrán impactos en el deterioro individual.

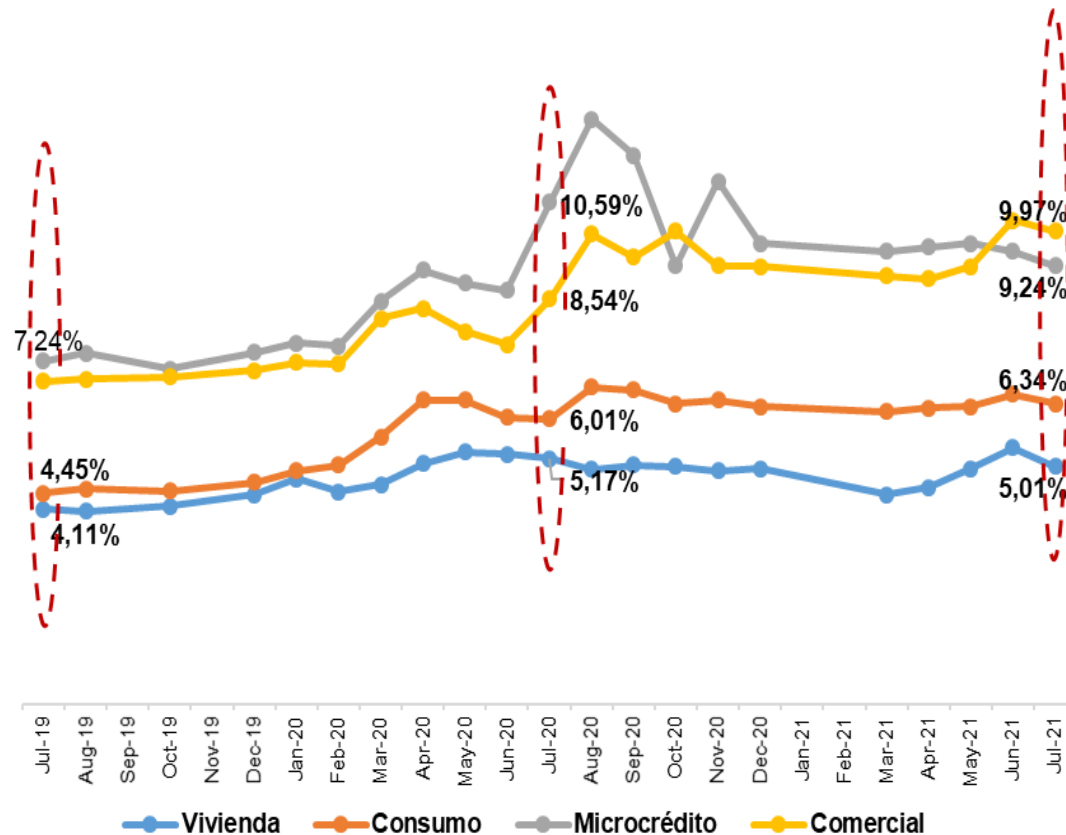




# Cartera de créditos

Cifras en millones de \$

## ICV por clasificación



La cartera **vencida** creció en un **6%** respecto a dic20, que corresponde a **\$58 mil millones**, cerrando a jul-21 en **\$976 mil millones**



La cartera **productiva** registra un crecimiento neto en lo corrido del 2021 de **\$605 mil millones** (\$200 mil millones mas que el mes anterior), lo que corresponde a un **5%**,



La cartera comercial registra el mayor ICV (9,97%), comportamiento que se espera por los impactos post pandemia en el sector productivo. Sin embargo, respecto a jul20, presenta una mejoría de cas 100 pp.



La cartera por libranza alcanza solo el 37% y la cartera por ventanilla el 63%

La cartera con garantía admisible representa el 21%.



# Depósitos

Cifras en millones de \$

A LA VISTA

30%

**\$3.12 BILLONES**

Registra un crecimiento neto en el 2021 de \$261 mil millones, (9,1%) y un crecimiento neto anual de \$568 mil millones (22%)

CDAT

60%

**\$6,2 BILLONES**

Registra un crecimiento neto en el 2021 de \$451 mil millones, (7,8%) y un crecimiento neto anual de \$655 mil millones (12%)

CONTRACTUAL

3%

**\$358 MIL MILLONES**

Registra un crecimiento neto en el 2021 de \$54 mil millones, (17,8%) y un crecimiento neto anual de \$27 mil millones (8%)

PERMANENTE

6%

**\$672 MIL MILLONES**

Registra un crecimiento neto en el 2021 de \$17 mil millones, (2,6%) y un crecimiento neto anual de \$37 mil millones (6%)

# Depósitos

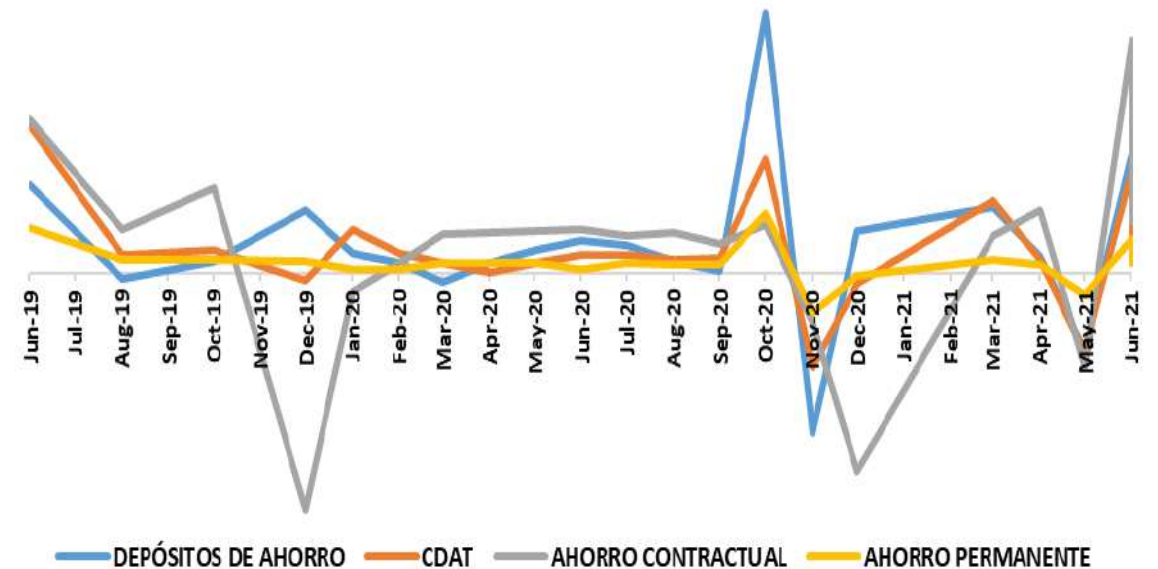
Cifras en millones de \$

El Ahorro a corto plazo tiene una participación del 88,5% del total de los depósitos y el ahorro a largo plazo solo del 11,5%

Pese a la alta liquidez que presenta el sector, los depósitos a corto plazo han venido registrando un crecimiento, desplazando el ahorro a corto plazo ya en un 2% en el último año

Solo el 9% del total de los depósitos tienen un vencimiento superior a los 18 meses

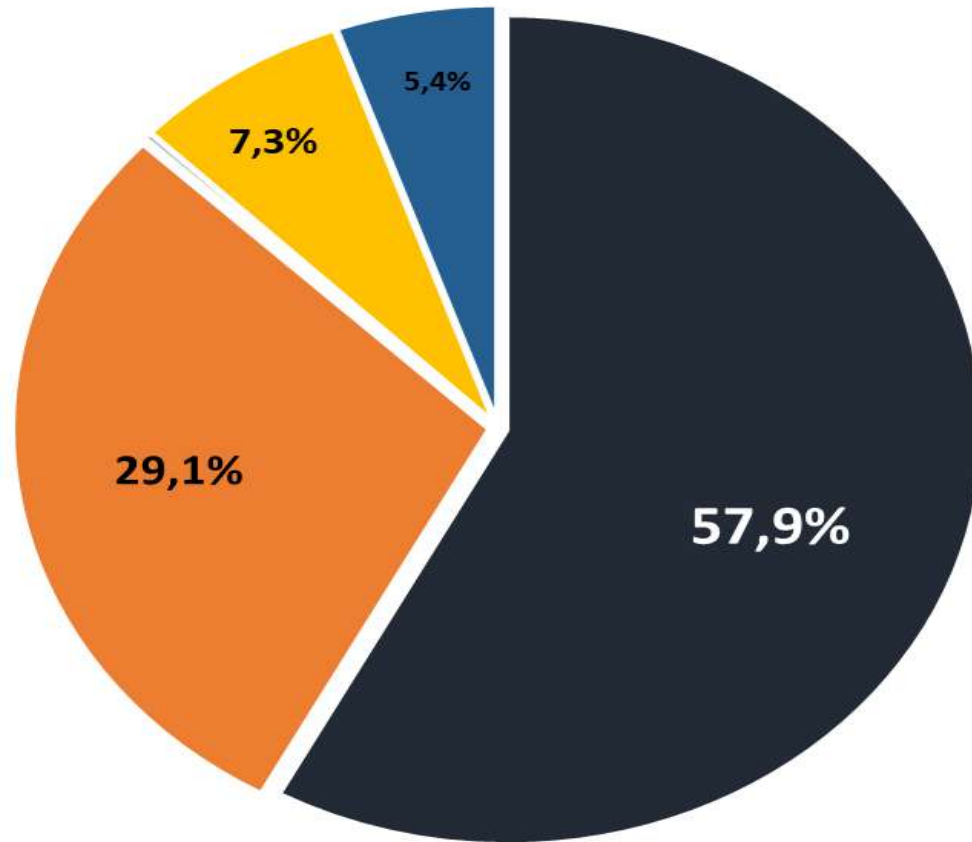
Comportamiento de los depósitos



# Obligaciones Financieras

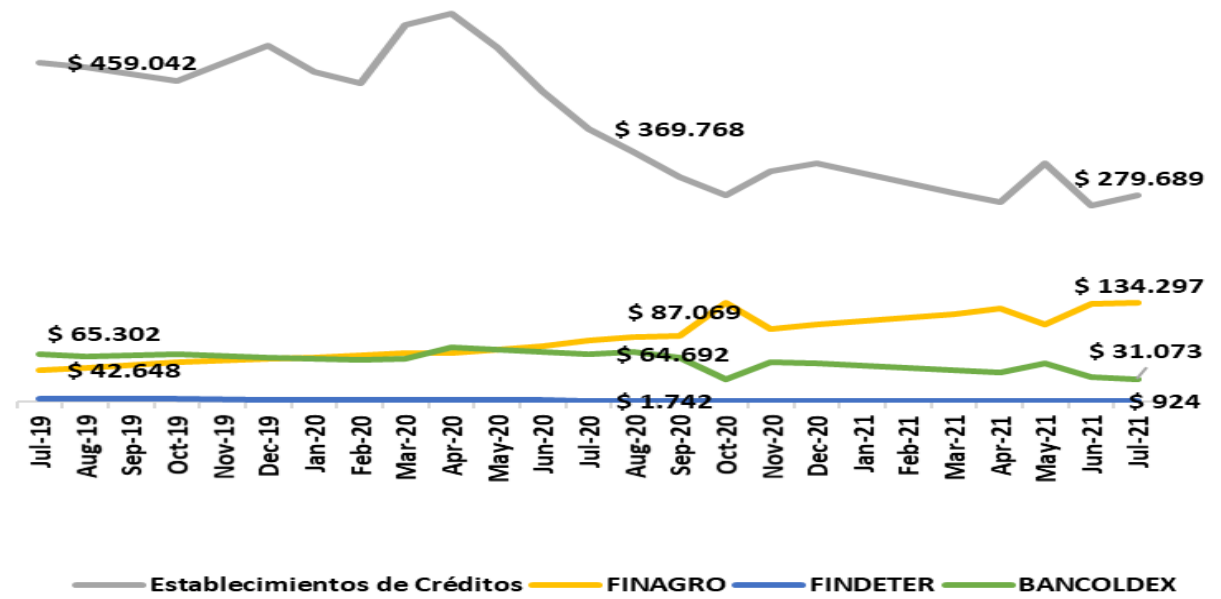
Cifras en millones de \$

Composición de las obligaciones financieras



■ EST. DE CREDITOS  
 ■ FINAGRO  
 ■ FINDETER  
 ■ BANCOLDEX  
■ FOGACOOP  
 ■ ORG. INTERN.  
 ■ OTROS ORGA.

Comportamiento de las obligaciones financieras



Las obligaciones financieras cierran en \$467 mil millones, registrando una disminución de \$63 mil millones respecto a dic-20 y \$98 mil millones respecto a jul-20.

Las obligaciones con FINAGRO han registrado un crecimiento durante el año y los créditos con BANCOLDEX y FINDETER siguen con una tendencia decreciente.





## El patrimonio cierra con \$6 bb, \$180 mil millones mas que en dic-20 (3,1%)

De los \$3,7 bb que corresponde al capital social, el 7% corresponde a aportes amortizados, cerrando a jul-21 con \$257 mil millones, valor que corresponde a capital propio que fortalece la solvencia del sector.

El capital mínimo irreductible representa el 46% del total del patrimonio del sector (\$1,7 bb), lo que permite garantizar niveles de solvencia superiores a los regulatorios.

El capital institucional participa ya en un 33% del total del patrimonio.



### Aportes sociales \$3,7 bb

Registran un crecimiento neto en lo corrido del 2021 de \$114 mil millones (3,2%)



### Reservas y Fondos Pat. \$1,8 bb

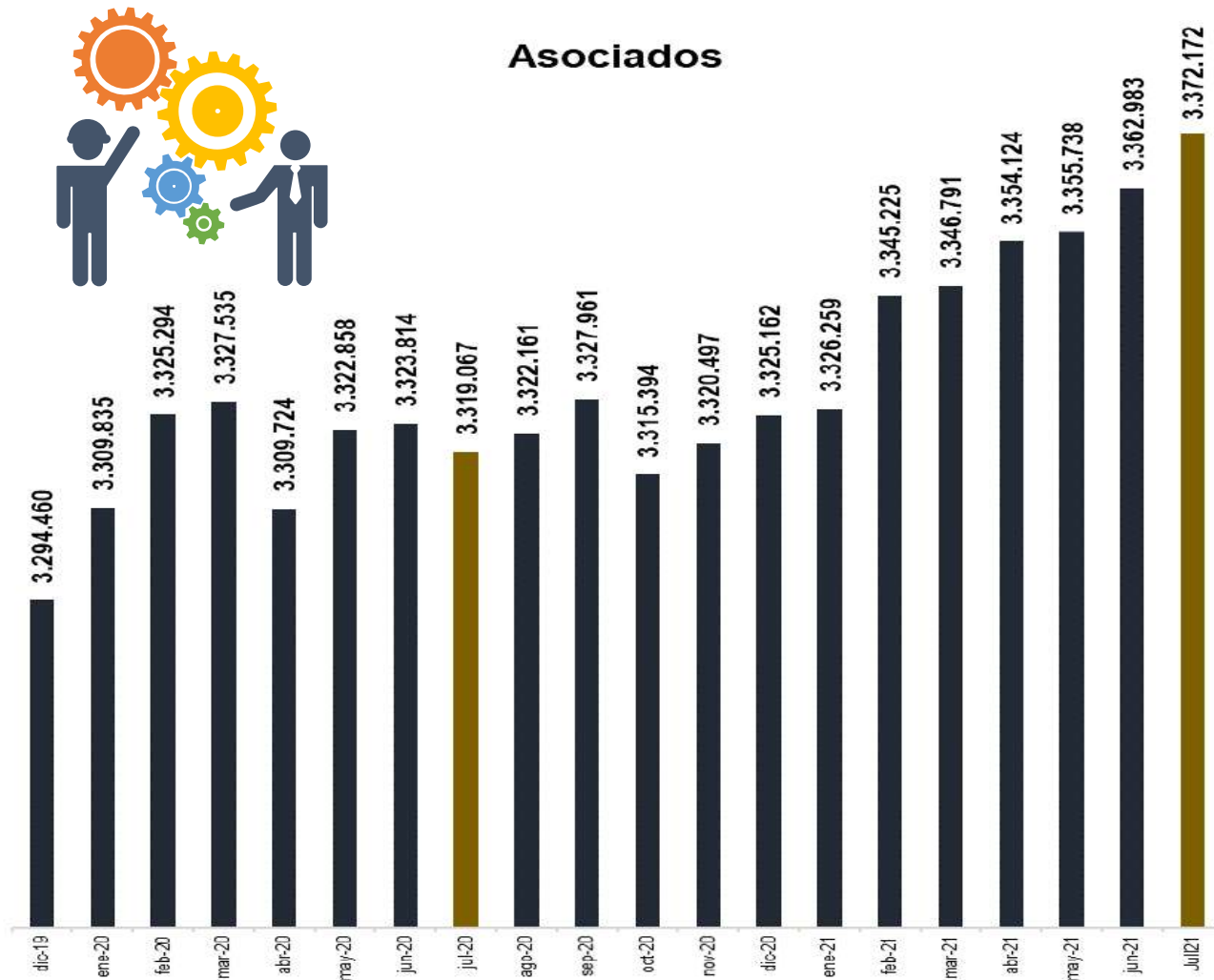
Registran un crecimiento neto en el año de \$40 mi millones (3%).



### Excedentes \$204 mil millones

Si el comportamiento sigue la dinámica que presenta a julio-21, se estiman al cierre del ejercicio excedente que superan los \$300 mil

# Asociados



A jul-21 el sector cuenta con 3.372.172 asociados, registran 47.010 asociados mas que en dic-20 (1,4%).



De acuerdo con el estudio sectorial a jun-21 de la Superintendencia, el 82% de los asociados son ahorradores y solo el 28% son deudores.

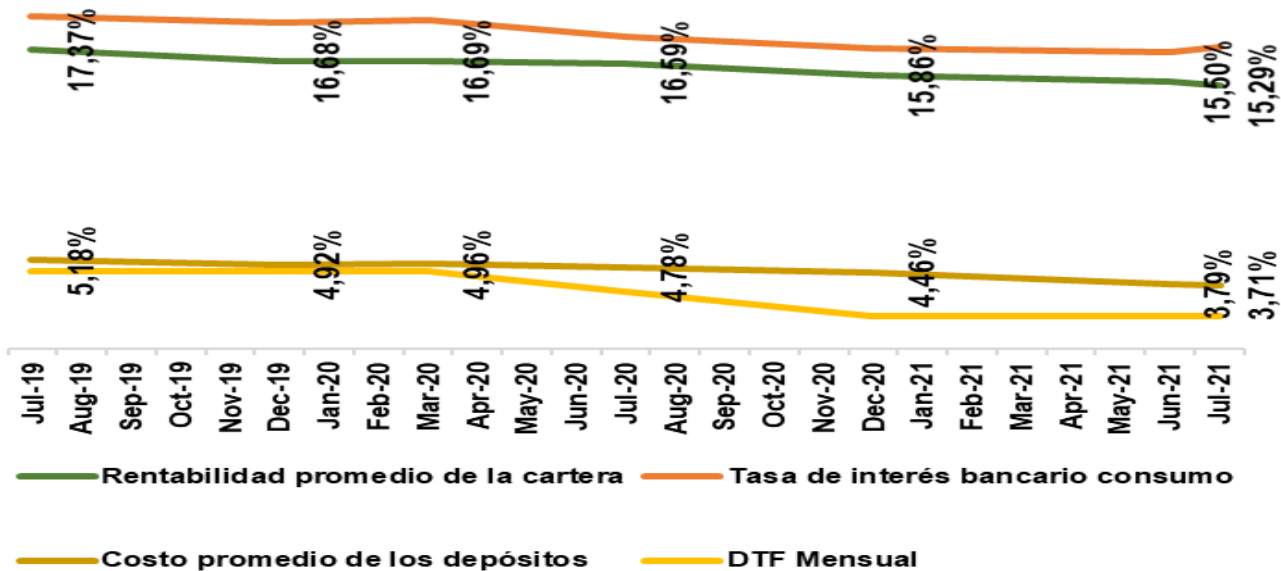
Es importante que el sector analice este comportamiento, a fin de evaluar las estrategias de colocación, ya que sus asociados no nos están viendo como primera opción para las operaciones de crédito.



El percapita de los ahorros es \$3,7 millones y de cartera es \$15 mm

# Tasas de intermediación

## Tasas activas - pasivas



Las tasas de cartera presentan ajustes mayores que las de los ahorros

El Interés corriente registro en el mismo periodo una disminución del 0,33% y el DTF 0,1%



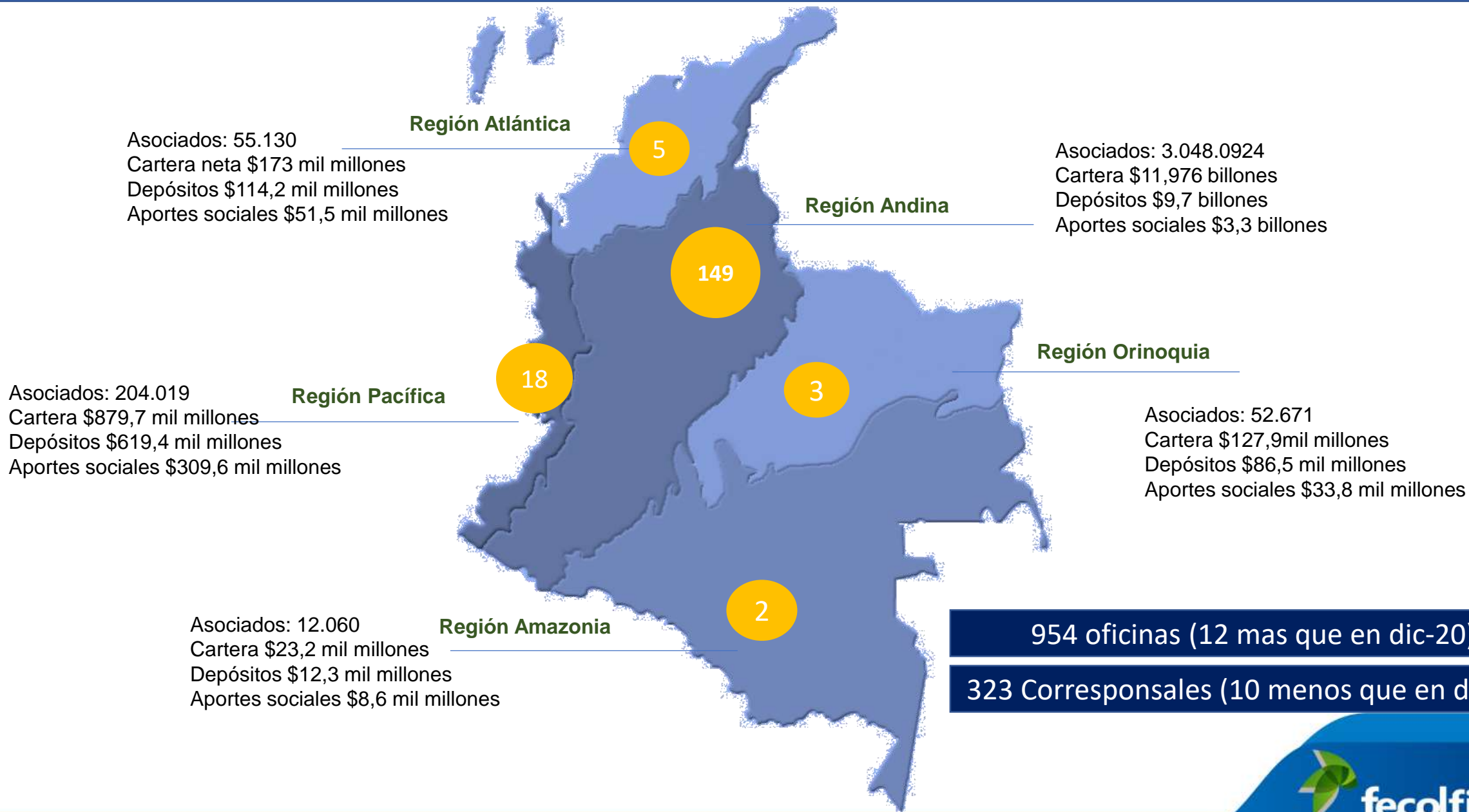
# Indicadores financieros Superintendencia

C.A.M.E.L.	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21
<b>1. CAPITAL</b>								
•Quebranto patrimonial	167%	164%	162%	161%	161%	161%	161%	162%
•Relación de solvencia	23,1%	24,5%	23,8%	24,0%	24,0%	24,0%	23,8%	23,6%
•CMI / Capital social	53%	54%	52%	53%	53%	53%	53%	52%
•CI / Activo	12%	12%	12%	12%	12%	10%	11%	11%
<b>2. ACTIVO</b>								
•Indicador de cartera vencida (ICV)	4,96%	6,20%	6,59%	6,44%	6,50%	6,54%	7,10%	6,93%
•ICV con castigos	8,60%	10,02%	10,67%	10,43%	10,45%	10,60%	11,01%	10,78%
•Indicador de cobertura	98%	101%	98%	101%	101%	101%	93%	95%
•Activo productivo	84%	80%	81%	81%	81%	82%	81%	81%
<b>3. ADMINISTRACION</b>								
•Margen financiero	73%	72%	71%	75%	75%	75%	75%	75%
•Margen operacional	8,5%	6,2%	0,7%	0,8%	2,4%	3,0%	1,3%	2,2%
•Obli. fcieras / activos	4,4%	3,9%	3,3%	2,9%	2,8%	2,8%	2,7%	2,7%
•Estructura balance	59,4%	60,4%	61,0%	61,7%	61,7%	62,1%	61,9%	61,9%
<b>4. RENTABIIDAD</b>								
•ROE	5,87%	2,65%	2,96%	1,66%	2,19%	2,66%	2,91%	3,39%
•Margen neto	20%	17%	12%	20%	20%	20%	19%	19%
•ROIC	-0,1%	0,3%	0,0%	0,4%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%

# Indicadores P.E.R.L.A.S.

E	UMBRAL	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21
Prestamos netos / activo total	70 - 80%	79,7%	75,3%	75,4%	74,6%	74,5%	74,7%	74,2%	74,3%
Inversiones liquidas / activo total	<= 16%	7,48%	7,76%	7,98%	8,17%	8,33%	8,66%	8,79%	8,85%
Inversiones / activo total	<= 2%	6,6%	5,8%	6,4%	6,0%	6,4%	6,3%	6,3%	6,4%
Depósitos / activo total	70 - 80%	55,0%	56,5%	57,7%	58,8%	58,9%	59,3%	59,3%	59,2%
Credito externo / Activo total	< 5%	4%	4%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Aportaciones / activo total	<=20%	21,9%	21,8%	21,7%	21,3%	21,2%	21,4%	21,2%	21,0%
Capital Institucional / Activo Total	>=10%	12%	12%	12%	12%	12%	10%	11%	11%

# El sector por regiones





# Cartera de las regiones

DEPARTAMENTO	TOTAL CARTERA BRUTA	ICV	COBERTURA CARTERA VENCIDA	PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA
ATLANTICA	341.738,06	9,2%	55,6%	2,4%
ANDINA	13.032.821,28	6,9%	97,2%	93,3%
PACIFICA	268.437,17	6,5%	96,4%	1,9%
AMAZONIA	97.634,89	5,2%	86,2%	0,7%
ORINOQUIA	221.257,99	4,4%	56,6%	1,6%
TOTALES	13.961.889,40	6,9%	95,4%	100,0%

- 38 Cooperativas registran indicadores de cartera vencida superiores al 10% (21%), continúan las mismas organizaciones que en jun-20. De estas, 9 cooperativas tienen indicadores de cartera vencida superiores al 15%.
- 26 Cooperativas coberturas de cartera por debajo del 50%, 13 de las cuales, registran indicadores de cartera vencida superior al 10%, lo que advierte un riesgo crediticio significativo actual e impactará significativamente la implementación del SARC en estas entidades.
- 53 CACS registran una cobertura de cartera vencida superior al 100%, disminuyendo respecto a dic20

# Conclusiones

1

Se continúa con un crecimiento de la base social, pero llama la atención, la baja participación de los asociados en la cartera. Esto nos obliga a repensar las estrategias, buscando que los asociados tengan como primera opción crediticia a las cooperativas de ahorro y crédito.

2

Se debe revisar la estructura de la actividad financiera y las políticas de liquidez, ya que se continúa con un mayor dinamismo en la captación que en la colocación; sin ajustes en la estructura de plazos y tasas y con una alta liquidez con baja rentabilidad.

3

Reiteramos la necesidad de revisar las políticas de protección de la cartera (cobertura de la cartera vencida) buscando niveles superiores al 100%, recordemos que estamos a portas de iniciar la aplicación de los modelos de pérdidas esperadas, que tendrán impactos en los resultados.

4

Revisar la estructura de gastos, ya que el dinamismo de los ingresos no guarda relación con los crecimientos de los gastos generales.