

**SECTOR COOPERATIVO CON
ACTIVIDAD FINANCIERA
SEGUNDO TRIMESTRE 2017**

Confecoop

**Confederación de Cooperativas
de Colombia**

Unidad de Investigaciones Económicas

Sector cooperativo con actividad financiera segundo trimestre de 2017

Aspectos generales

El ambiente económico para el cooperativismo con actividad financiera durante el año 2017 ha sido de incertidumbre, igual que para la mayoría de agentes económicos, tal situación, restringe las posibilidades de crecimiento dinámico de la cartera de créditos y por tanto exige de la mayor prudencia para las actividades de inversión y de captación.

La economía colombiana ha experimentado a lo largo del año una importante disminución en el índice de precios al consumidor, de esta manera, la inflación anual que inició el año en el 5.75%, registró su punto más bajo en el mes de julio con un 3.40% y para agosto cerró con un 3.87%, ubicándose así en el rango meta establecido por el Banco de la República (2% a 4%), revirtiendo de esta manera los choques de la oferta que se habían presentado como consecuencia del fenómeno climático de “el niño” y de la devaluación, principalmente, así como el paro camionero del año anterior.

Las expectativas de inflación para el cierre de 2017 se vienen situando alrededor del 3.5%, cifra que finalmente resulta positiva, pese a la presión que ejerciera la reforma tributaria en materia de impuesto al valor agregado -IVA-, sobre el consumo de los hogares.

Ese menor nivel de consumo ha llevado a una debilidad de la demanda interna, que también se ha visto afectada por el periodo de altas tasas de interés que implementó el Banco de la República -BR- para controlar la inflación, tasas que aún no han descendido a los niveles deseados por los empresarios, reflejándose ello en un crecimiento económico bajo que registró para el primer trimestre una cifra de 1.2% como variación anual del PIB, y en el segundo trimestre 1.3%. Según proyecciones del BR, el crecimiento económico para 2017 estaría alrededor del 1.6%, en un rango entre el 1% y el 2%.

Dado este panorama, la Junta Directiva del BR ha disminuido la tasa de interés de intervención a lo largo del año. Una tasa que inició enero en 7.50%, se sitúa a la fecha de la realización de este informe en el 5.25%, con una clara intención de reactivar el consumo y la economía en su conjunto.

En el mercado financiero la respuesta a estas reducciones, como es normal, se aprecia de manera rápida en las tasas pasivas con una DTF en el 5.25%, pero de manera un poco más lenta en las tasas activas con IBC del 21.48% para el trimestre septiembre – diciembre y por ende una tasa de usura para el mismo periodo del 32.22%.

No obstante lo anterior, no se espera que el consumo repunte mucho en el segundo semestre de 2017, sin duda los efectos de la reforma tributaria han golpeado a los hogares y además aún se tienen bajos indicadores de confianza en el sector empresarial, situación, esta última, que se espera cambie en 2018 cuando se implementen cambios favorables en materia tributaria para el sector empresarial.

De esta manera el comportamiento del crédito seguirá siendo discreto en lo que resta de 2017, el bajo consumo de los hogares, algunas señales de desempleo propias de la dinámica económica, y el arrastre de los deterioros de cartera, no permiten suponer una colocación más alta en los próximos meses. La tasa de crecimiento real del crédito en el sistema financiero para el corte de junio fue del 2.9%, que es bastante baja, sin embargo, el crédito de consumo del sistema creció a una tasa real anual del 8.6%.

Mientras los niveles de confianza de la industria y del comercio no mejoren, la dinámica del crédito permanecerá baja, e incluso los niveles de morosidad podrían seguir aumentando. Esta morosidad podría generar algunas exigencias adicionales que generan restricciones al crédito, por cuenta de un escenario más riesgoso para las entidades financieras. Igualmente, puede darse una recomposición de activos financieros, con incrementos en las inversiones en títulos de deuda. La percepción de mayor riesgo en el sistema financiero también puede ocasionar que el mecanismo de política monetaria de transmisión de tasas, sea más lento y que por tanto la recuperación de la economía tome más tiempo de lo previsto.

Conforme a los datos publicados por la Superintendencia Financiera con corte a junio, la cartera de los establecimientos de crédito alcanzó los \$437.3 billones, con un crecimiento real anual del 3.1%. La modalidad que presenta mejor dinámica es la de consumo, con variación anual real del 7.99%, le sigue la de vivienda con 7.11%, microcrédito con 4.41% y finalmente la cartera comercial con el -1.80%. La calidad de cartera en lo corrido de 2017 se ha deteriorado levemente, con mayor fuerza en las modalidades comercial y de consumo, sin que ello represente niveles alarmantes.

Este comportamiento del crédito, aunque moderado, ha permitido que los establecimientos de crédito acumulen utilidades hasta el mes de junio por \$4.2 billones, resultado que esta explicado en un 61.8% por la diferencia entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses (margen neto de intereses), en un 15.6% por los servicios financieros (comisiones y honorarios), 9.9% ingresos por venta de inversiones y dividendos, 9.86% por valorización de inversiones y 4.9% por servicios financieros diferentes a comisiones y honorarios.

La relación de solvencia, clave para determinar la sostenibilidad y capacidad de respuesta de las entidades financieras, se ubica en niveles ampliamente superiores a los mínimos establecidos por las normas que regulan la actividad. Para el caso de la relación de solvencia total, cuyo mínimo es del 9%, los establecimientos de crédito registran un 16.79% frente a un mínimo del 9% y, para la relación de solvencia básica registran un 11.23% frente a un mínimo del 4.5%.

Sector cooperativo

El año 2017 ha sido un periodo marcado por una reducción en el poder adquisitivo de los hogares colombianos, ya que, si bien la inflación ha cedido terreno, los hogares venían con un rezago de altos precios del año anterior que ocasionó, hacia finales de 2016, un incremento en el incumplimiento de obligaciones y, por ende, un temor generalizado por el endeudamiento durante el presente año. Igualmente, los hogares han sentido el efecto de la reforma tributaria, especialmente en lo que al IVA se refiere, lo que ha determinado bajas tasas de crecimiento en la colocación y un leve deterioro de los indicadores de calidad.

Para las cooperativas esta situación de entorno económico ha significado un periodo más de crecimientos moderados en la colocación de cartera, leves deterioros de la calidad de la misma, aunque sin ninguna señal de riesgo, e incrementos en la competencia por parte de otros tipos de instituciones financieras que, ante las difíciles condiciones de riesgo de crédito del mercado, derivadas del entorno económico mencionado, ven en los nichos cooperativos una oportunidad para realizar operaciones de compra de cartera y, de paso, restarle asociados a las cooperativas para convertirlos en sus clientes.

De otra parte, y derivado de las decisiones de política monetaria, las cooperativas durante 2017 han tenido de estar muy pendientes de los cambios en las condiciones de liquidez, las tasas pasivas y las variaciones de precios y tasas del mercado de capitales, buscando equilibrar de la mejor manera sus productos pasivos con los activos, para evitar descalces que impliquen mayor exposición a riesgos de mercado, riesgos de tasa de interés o riesgos de liquidez.

En términos generales, las cooperativas con actividad financiera han sabido sortear las situaciones derivadas de las condiciones económicas y del mercado financiero nacional, continúan por la senda del crecimiento y siguen trabajando por consolidar su actividad en los nichos establecidos.

El reporte de inclusión financiera, elaborado por el programa Banca de las Oportunidades y la Superintendencia Financiera, muestra que las cooperativas vigiladas por la Supersolidaria han incrementado su número de sucursales de 697 en el año 2012, a 827 en 2016 y las vigiladas por la Superfinanciera en el último año incrementaron su red en 23 oficinas, para llegar a un total de 211, así, las cooperativas con actividad financiera cuentan con una red de 1.038 oficinas a nivel nacional. De otra parte, en materia de correspondientes las cooperativas pasaron de tener 31 en 2012, a 160 en 2016.

Estos datos ratifican que las cooperativas vienen incrementando su radio de acción en el país y que poco a poco, acorde a sus capacidades, avanzan en las tendencias de mercado para conseguir que un mayor número de colombianos accedan a productos y servicios financieros. No obstante, dado el nivel tecnológico y tamaño de las cooperativas, la participación en canales electrónicos es aún muy baja, pese a que las entidades vienen trabajando mediante convenios con otras entidades financieras para

acceder a las redes transaccionales y a que también vienen realizando esfuerzos para consolidar una red transaccional propia del sector cooperativo.

El año 2017 ha planteado para el sector cooperativo con actividad financiera una serie de retos que marcarán su derrotero para los próximos años, y será el segundo semestre el periodo propicio para formular en los planes estratégicos y los presupuestos, acciones tendientes a atenderlos. Se puede mencionar un reto asociado a cambios normativos y de regulación, que pasan por la reglamentación de la reforma tributaria, la cual modifica la manera como se venía realizando la aplicación del excedente en materia de educación formal o la implementación de los sistemas de gestión de riesgo, particularmente el de lavado de activos, que demandará recursos financieros y humanos; también se puede mencionar el tema de la educación financiera, que conforme a la Estrategia Nacional de Educación Financiera, demandará un esfuerzo por parte de los diferentes actores del sistema, en aras de contar con una población mejor calificada para acceder a productos y servicios financieros que les permitan mejorar sus estándares de calidad de vida; desde luego el reto de las nuevas tecnologías, que evolucionan a ritmos vertiginosos y que seguramente traerán nuevos escenarios de oferta y demanda de productos y servicios, con su consecuente reglamentación; y finalmente se puede mencionar el reto del post acuerdo, en el cual las cooperativas, por su relación regional, tendrán puntos de encuentro con la población que de una u otra forma tiene vínculos con el proceso de implementación de los acuerdos de paz.

A junio de 2017, el sector cooperativo con actividad financiera está compuesto por 5 cooperativas financieras, 1 banco de naturaleza cooperativa, 1 banco de propiedad cooperativa y una compañía de financiamiento vigilados por la Superintendencia Financiera; y 181 cooperativas autorizadas para ejercer la actividad financiera, vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, para un gran total de 189 instituciones pertenecientes al sector cooperativo que ejercen la actividad financiera.

La siguiente tabla muestra los totales de las principales variables financieras del sector cooperativo y su participación respecto a los Establecimientos de Crédito:

Variable	Cooperativas con actividad financiera	Bancoomeva	Juriscoop CF	Sector cooperativo financiero	Establecimientos de crédito	Participación
Activos	\$ 16,458,182	\$ 3,572,427	\$ 750,856	\$ 20,781,465	\$ 596,455,836	3.48%
Cartera Bruta	\$ 14,290,410	\$ 3,220,695	\$ 652,831	\$ 18,163,936	\$ 421,555,648	4.31%
Cartera Consumo	\$ 10,056,240	\$ 1,865,909	\$ 540,192	\$ 12,462,341	\$ 118,591,590	10.51%
Cartera Microcrédito	\$ 1,106,841	\$ -	\$ -	\$ 1,106,841	\$ 11,706,826	9.45%
Cartera Vivienda	\$ 900,624	\$ 864,768	\$ -	\$ 1,765,392	\$ 52,450,917	3.37%
Cartera Comercial	\$ 2,202,773	\$ 490,018	\$ 112,639	\$ 2,805,430	\$ 238,806,314	1.17%
Depósitos	\$ 9,143,609	\$ 3,057,939	\$ 525,126	\$ 12,726,674	\$ 447,298,549	2.85%
Patrimonio	\$ 5,563,365	\$ 357,645	\$ 112,652	\$ 6,033,662	\$ 79,992,641	7.54%

Fuente: Supersolidaria y Superfinanciera. Cifras en millones de pesos

A continuación, este informe presentará el comportamiento reciente de las principales cifras de balance del grupo de entidades de naturaleza cooperativas, es decir las 187 cooperativas que ejercen la actividad financiera en nuestro país.

Activos

El total de asociados es de 3.400.946, variable que presenta un incremento para lo corrido del año del 2.39%, y que revela la vinculación de 80.000 personas durante el año 2017.

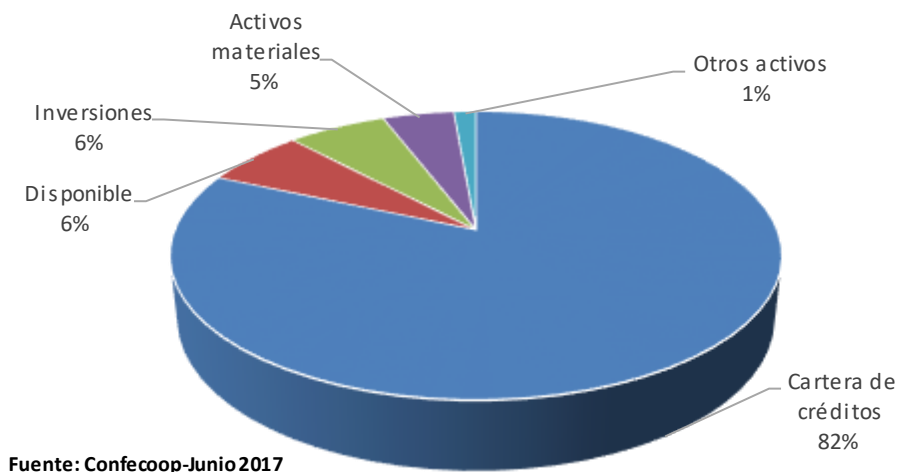
La gráfica número uno muestra la composición del activo del sub sector al corte de junio de 2017. Durante el año, dada la dinámica de la colocación de cartera, ésta presentó leves disminuciones en su participación sobre los activos, dando lugar a que las inversiones ganaran espacio.

Este cambio en la estructura financiera de los activos tiene impactos en el margen financiero y en la exposición al riesgo de mercado (portafolios de inversión), situación que se refleja en estado de resultados de las organizaciones.

El activo total de este grupo de cooperativas cierra el semestre con \$16.4 billones, registrando un crecimiento nominal en lo corrido de 2017 del 4.17%. Durante el primer trimestre el crecimiento nominal fue del 2.3% y en el segundo trimestre del 1.89%, lo que confirmó el menor dinamismo en la colocación de crédito.

Gráfica No. 1

Activos de las cooperativas con actividad financiera



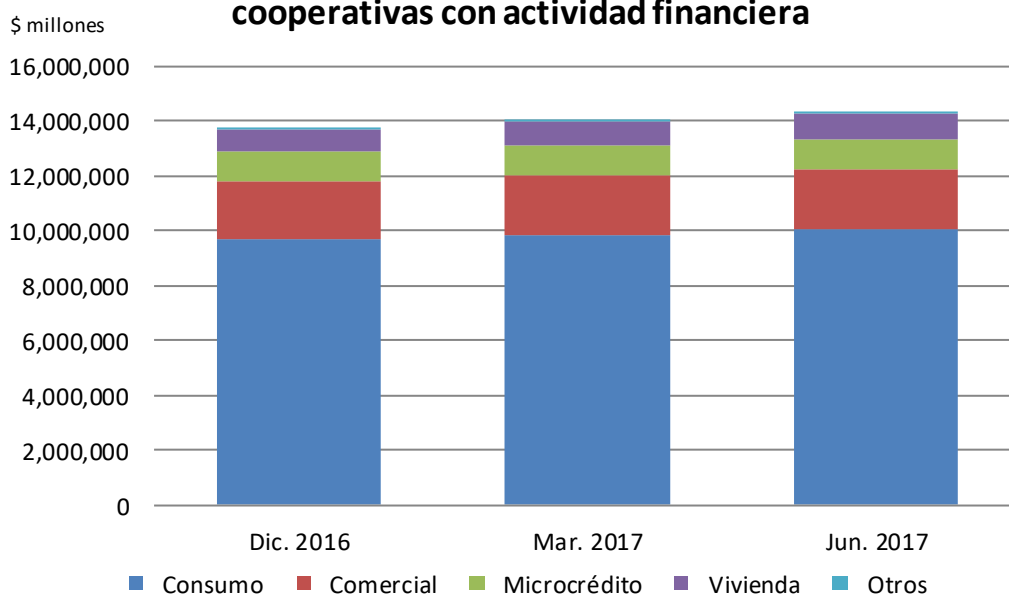
Cartera de créditos

El saldo bruto de la cartera de créditos para el cierre del I semestre de 2017 es de \$14.3 billones, registrando una variación nominal para lo corrido del año del 3.92%. Tanto el primer, como el segundo trimestre del año, las cooperativas presentaron crecimientos moderados en la cartera colocada, 1.89% para el primer trimestre y 1.99% para el segundo, comportamiento que se ubica por debajo del promedio de los últimos tres años que fue del 3% para un trimestre.

Sin embargo, es preciso señalar que el ritmo de crecimiento de la cartera del sector cooperativo se situó levemente por encima del ritmo de crecimiento de la cartera de créditos de los establecimientos de crédito, los cuales para el semestre obtuvieron un crecimiento nominal del 3.64%.

Gráfica No. 2

Evolución cartera bruta cooperativas con actividad financiera



Fuente: Confecoop

De esta manera la cartera colocada por las cooperativas mantiene su participación respecto al volumen de cartera de los Establecimientos de Crédito, 3.38% para diciembre, 3.41% para marzo y 3.39% para junio.

En materia de calidad de cartera, las cooperativas con actividad financiera cierran el semestre con un indicador de cartera vencida (B+C+D+E/Cartera bruta) del 6.23%, evidenciándose un deterioro del indicador de 110 puntos básicos frente al mismo en diciembre de 2016 (5.13%). Por su parte, el indicador de cartera improductiva (C+D+E/Cartera bruta) cerró junio en 4.29%, 49 puntos básicos por encima del registrado en diciembre de 2016 (3.80%).

Este incremento en los indicadores de cartera vencida y de cartera improductiva son el reflejo de la situación económica del país y del comportamiento del sistema financiero colombiano en su conjunto, sin embargo el indicador global de cartera vencida del sector cooperativo es 325 puntos básicos mejor que el de los establecimientos de crédito, que para junio se situaba en el 9.48%, y también mejor, en 140 puntos básicos, que el de cartera improductiva, que para los establecimientos de crédito fue del 5.69%.

Las provisiones de cartera cerraron el semestre en \$870.334 millones, con un crecimiento en lo corrido del año del 10.52%, justamente por los deterioros antes mencionados, en consecuencia, el indicador de cobertura de cartera vencida para las cooperativas se situó en el 97.79%, y, el de cobertura de cartera improductiva en el 141.96%.

Tipos de cartera

Consumo

La cartera de consumo cierra el semestre con un saldo de \$10.06 billones, representa el 70% de la cartera total de las cooperativas y tiene una participación en los establecimientos de crédito del 8.48%.

La evolución de la cartera de consumo de las cooperativas muestra un crecimiento para el primer trimestre del 2% y para el segundo del 1.87% (semestre 3.95%), una dinámica que se sitúa por debajo del promedio de los establecimientos de crédito, los cuales registraron un crecimiento semestral del 4.60% para la modalidad.

El indicador de cartera vencida de consumo fue del 5.90%, con un deterioro de 92 puntos básicos respecto a diciembre (4.97%), pero en todo caso inferior al promedio de los establecimientos de crédito para el corte, el cual se ubica en 8.93% (303 puntos básicos menos). El indicador de cartera improductiva de consumo de las cooperativas también sufre un deterioro de 44 puntos básicos para cerrar el semestre con 4.25%.

Vivienda

La cartera de vivienda, que representa el 6% de la cartera de las cooperativas, cierra el semestre con un saldo de \$900.624 millones, representando el 1.72% de la cartera de vivienda de los establecimientos de crédito.

Su crecimiento semestral fue del 6.09%, 3.3% para el primer trimestre y 2.68% para el segundo, dinámica que es mejor a la registrada para el total de establecimientos de crédito, los cuales obtuvieron un crecimiento semestral para la modalidad vivienda del 4.56%.

El indicador de cartera vencida en vivienda se situó en el 3.87%, con deterioro de 42 puntos básicos respecto a diciembre (3.45%). Este indicador es mejor en 99 puntos básicos frente a los establecimientos de crédito para el mismo corte (4.86%). El indicador de cartera improductiva para junio en vivienda es del 2.37%, presentando una mejora de 11 puntos básicos respecto a diciembre (2.48%).

Comercial

La cartera comercial cooperativa, liderada por las colocaciones del Banco Cooperativo Coopcentral, cierra el semestre con \$2.2 billones, con lo cual esta modalidad tiene una participación en los totales de cartera del 16%. La participación de la cartera comercial cooperativa sobre la de los establecimientos de crédito es del 0.92%, considerando en todo caso que las características de la cartera comercial cooperativa son muy distintas a la cartera comercial de los bancos.

El crecimiento semestral de esta modalidad fue del 3.08%, siendo el segundo trimestre el de mejor comportamiento con crecimiento del 2.20%, frente a un 0.9% del primer trimestre. Para los establecimientos de crédito la dinámica fue muy similar con un crecimiento semestral para la modalidad del 2.96%.

El indicador de cartera comercial vencida fue del 7.90%, 218 puntos básicos por encima del registrado en diciembre (5.73%). Sin embargo, es mejor que el de los establecimientos de crédito para esta modalidad, el cual se ubicó en 10.63%, una diferencia de 273 puntos básicos. El indicador de cartera improductiva fue del 4.61% con un deterioro de 78 puntos básicos.

Microcrédito

La cartera de microcrédito de las cooperativas cierra con un saldo de \$1.1 billones, lo que representa el 8% de la cartera de las cooperativas. Frente a los establecimientos de crédito la participación llega al 9.45% siendo la modalidad que logra mayor participación en el sistema.

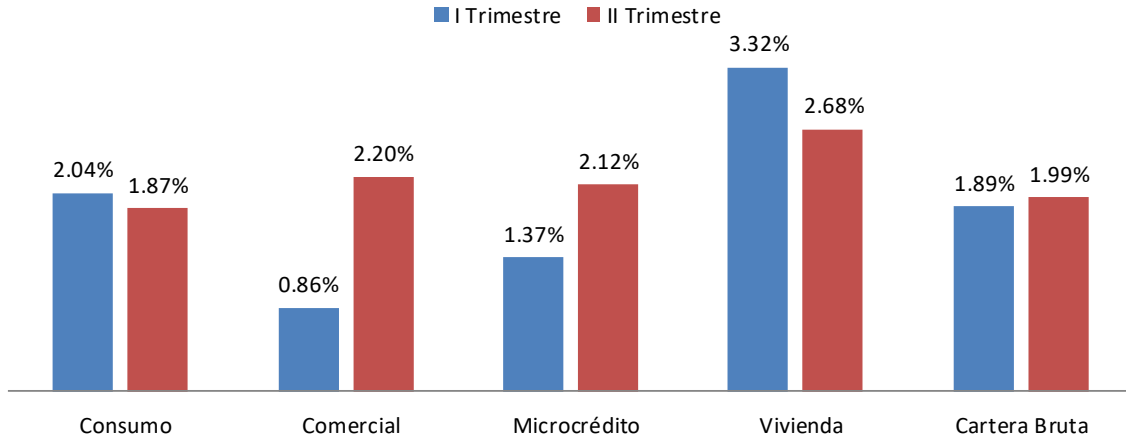
En el caso del microcrédito, se registra un crecimiento semestral del 3.52%, 1.37% para el primer trimestre y 2.12% para el segundo. Esta dinámica es un poco menor a la registrada para la totalidad de los establecimientos de crédito, los cuales mostraron un crecimiento para el semestre del 3.99% en esta modalidad de crédito.

El indicador de calidad de cartera de microcrédito en las cooperativas para el corte es de 7.97%, registrando un deterioro de 120 puntos básicos frente a diciembre, cuando era de 6.77%. No obstante, el indicador es 407 puntos básicos mejor que el promedio de los establecimientos de crédito para la modalidad, el cual se ubica para junio en 12.04%. El indicador de cartera improductiva para microcrédito en cooperativas es del 5.67% para el corte, 91 puntos básicos por encima del registrado en diciembre (4.77%).

Gráfica No. 3

Crecimientos por tipo de cartera 2017

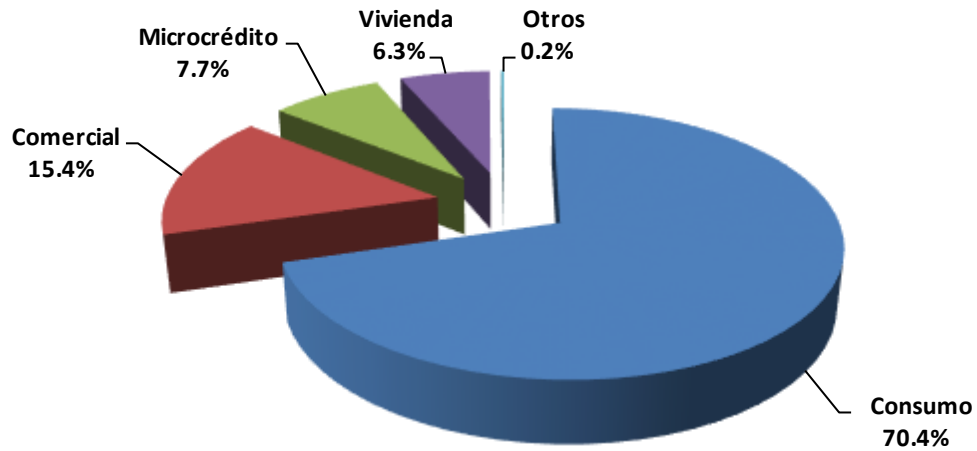
Fuente: Confecoop



Las dinámicas de los diferentes tipos de cartera de las cooperativas dan como resultado la distribución que se aprecia en la gráfica No. 4.

Gráfica No. 4

Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera

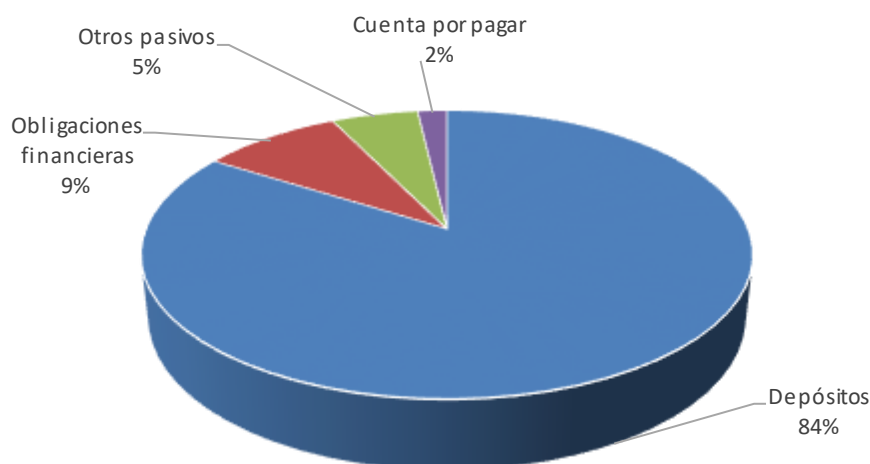


Pasivos

Finalizado el primer semestre de 2017, la composición de los pasivos de las cooperativas con actividad financiera no registra cambios significativos, lo que indica que las entidades no han tenido que recurrir a fuentes adicionales de apalancamiento financiero para la atención de los requerimientos de crédito.

Gráfica No. 5

Pasivos de las cooperativas con actividad financiera



Fuente: Confecoop-Junio 2017

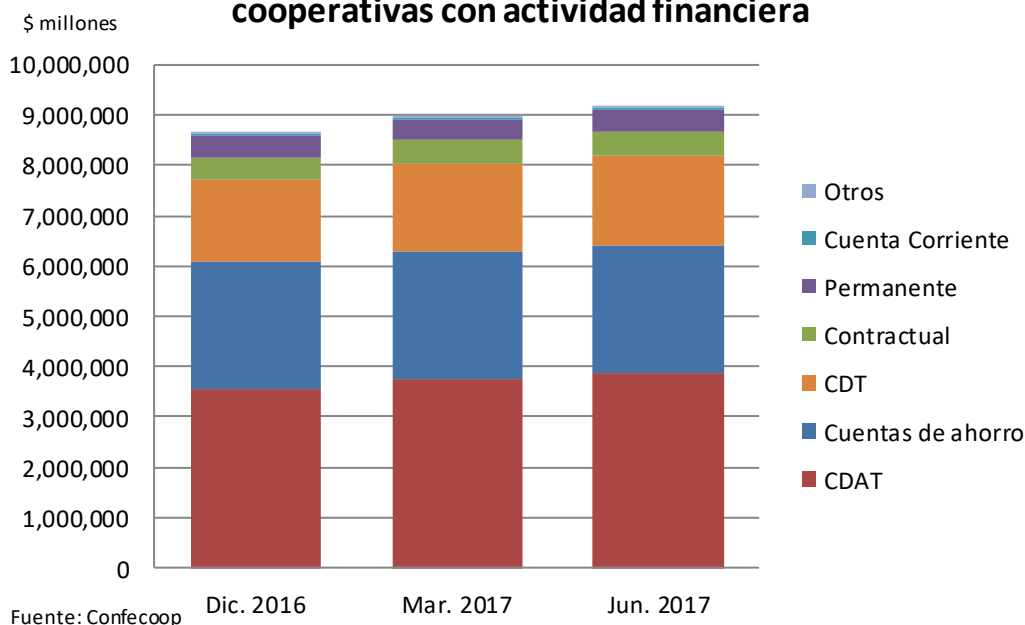
El total de pasivos al cierre del semestre es de año es de \$10.9 billones, con un crecimiento nominal semestral del 4.82%, ratificando un comportamiento estable en materia de captaciones para el cooperativismo, lo cual le permite mantener adecuados indicadores de liquidez y es una muestra de confianza en las organizaciones. De este modo los pasivos de las cooperativas con actividad financiera representan un 2.11% de los pasivos de los establecimientos de crédito.

Depósitos

Los depósitos de las cooperativas con actividad financiera cierran el semestre con un saldo de \$9.1 billones, con crecimiento nominal semestral del 5.74%, siendo el primer trimestre el de mejor comportamiento con el 3.7% y, el segundo un poco menos dinámico con un 1.95%.

Gráfica No. 6

Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera



Por tipos de depósito, son los depósitos a plazo como los CDT, CDAT y ahorro contractual los que registran un mejor comportamiento durante el semestre, con crecimientos superiores al 8%, las cuentas de ahorro permanecieron constantes y los depósitos en cuenta corriente presentaron reducción de un 18.20%.

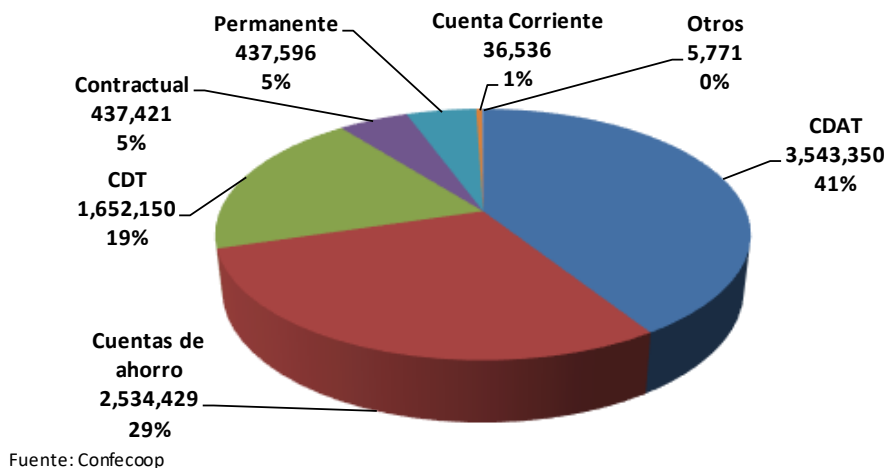
Este comportamiento refleja una disponibilidad de recursos en el sector que, dada la perspectiva actual de la economía, es preferible mantener en instrumentos financieros menos líquidos, con tasas de rendimiento que compensen la baja dinámica del crédito.

En todo caso, para el sector cooperativo se observan óptimos crecimientos durante el año, lo cual es sinónimo de confianza en las entidades, pero que a éstas les demanda mejores disciplinas para el manejo de las brechas y riesgos, de liquidez y tasa de interés, que se generan al contar con mayor dinámica en los pasivos que en la colocación de cartera.

La gráfica No. 7 muestra la distribución de los depósitos de las cooperativas con actividad financiera para el corte de junio de 2017.

Gráfica No. 7

Distribución de los depósitos cooperativas con actividad financiera

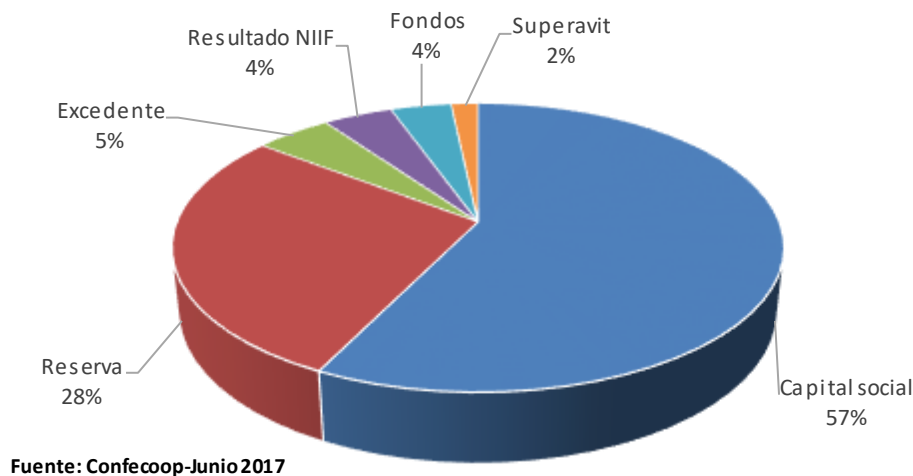


Patrimonio

La estructura patrimonial del subsector cooperativo financiero permanece sin cambios considerables, siendo el capital social el rubro más representativo.

Gráfica No. 8

Patrimonio de las cooperativas con actividad financiera



El crecimiento nominal semestral del patrimonio es del 2.98%, alcanzando \$5.6 billones, cifra que equivale al 70% del patrimonio de los establecimientos de crédito del sistema financiero nacional. Respecto al cierre del año anterior no se aprecia un cambio en esta participación.

El capital social, principal rubro del patrimonio y base de lo que es el modelo cooperativo, cierran el semestre con un saldo de \$3.2 billones y un ritmo de crecimiento nominal semestral del 5.14%, una señal de estabilidad en el comportamiento de la base social cooperativa y de confianza en el modelo por parte de los asociados.

Gráfica No. 9**Evolución del capital social
cooperativas con actividad financiera**

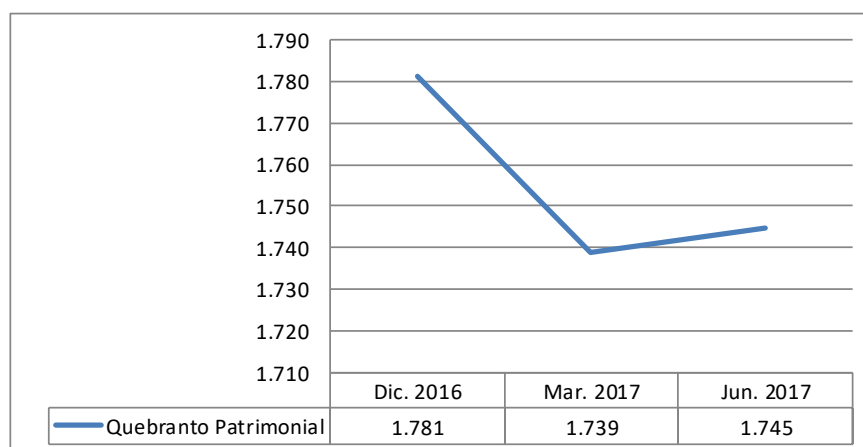
Fuente: Confecoop

Los excedentes de las cooperativas con actividad financiera, culminado el primer semestre del año 2017 fueron de \$190.594 millones, \$93.800 millones durante el primer trimestre y \$96.794 millones durante el segundo, lo que permite proyectar un incremento cercano al 9% para final de 2017. Esto refleja estabilidad en la actividad de intermediación financiera y posibilidad de crecimiento para las cooperativas durante el año.

Principales indicadores

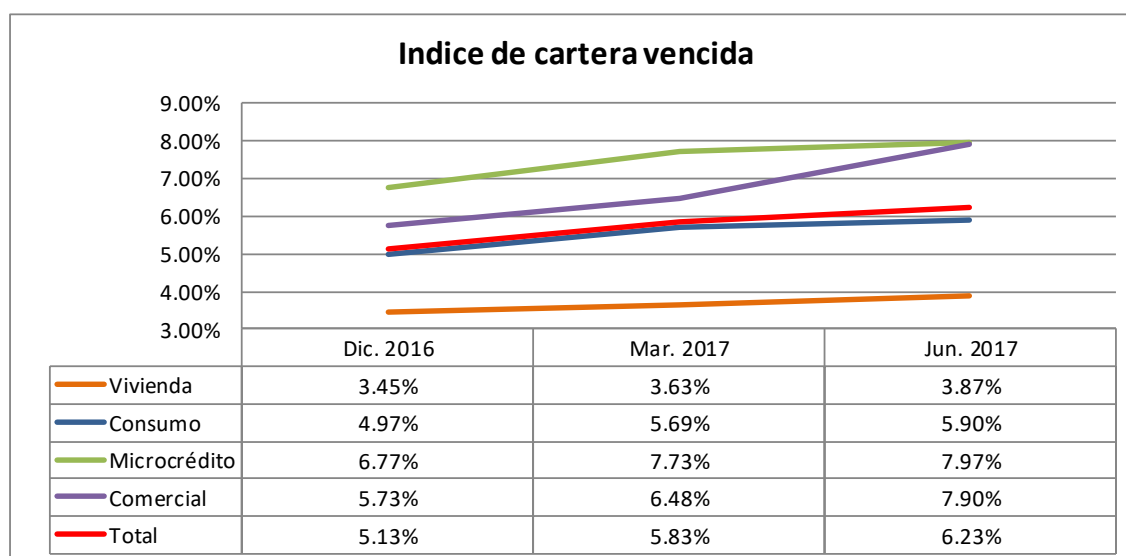
A continuación se presentan algunos indicadores financieros y su evolución, los cuales pueden servir como parámetro sectorial para las cooperativas con actividad financiera.

Quebranto patrimonial



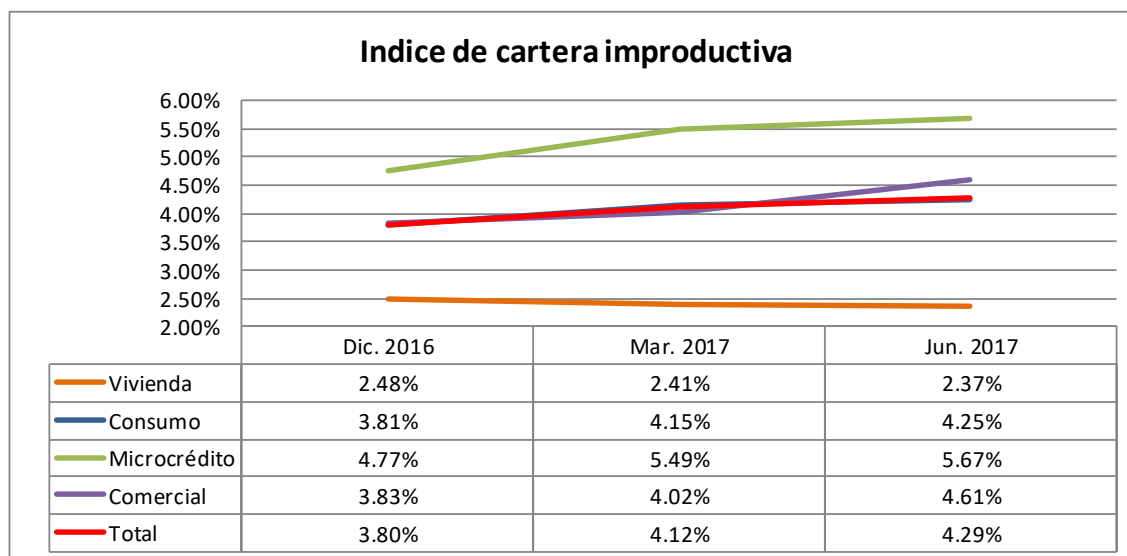
Este indicador, que compara los aportes sociales frente al patrimonio de la cooperativa, mantiene adecuados niveles gracias a los favorables crecimientos de la base social y a la generación de excedentes cooperativos. El indicador muestra fortaleza en el subsector y, consecuentemente, una ganancia en el valor de los aportes sociales.

Índice de cartera vencida (B+C+D+E)



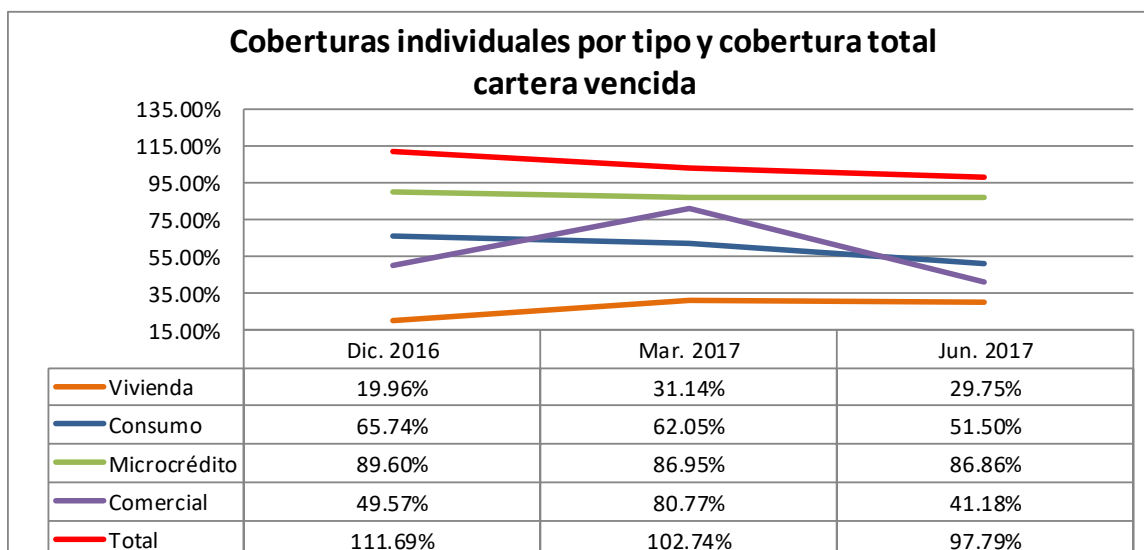
Al cerrar el primer semestre de 2017, se observa un deterioro del indicador para todas las modalidades de cartera, sin que aún sean niveles que generen alto riesgo para el sector.

Índice de cartera improductiva (C+D+E)



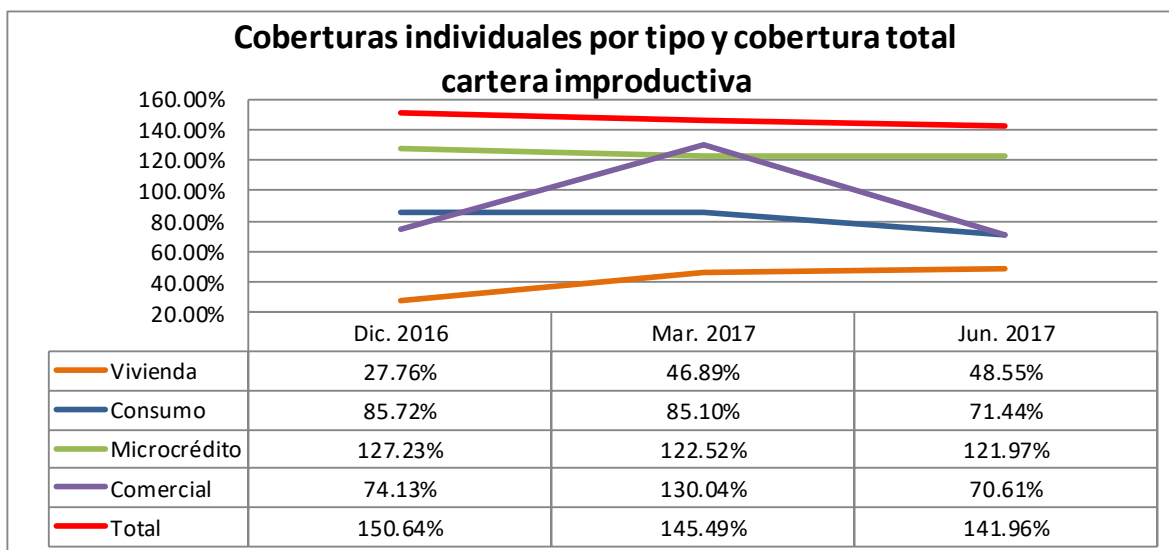
Con excepción de la modalidad de vivienda, todos los tipos de cartera presentan un leve deterioro del indicador sin que se registre una situación de alarma para el sector.

Cobertura de cartera vencida



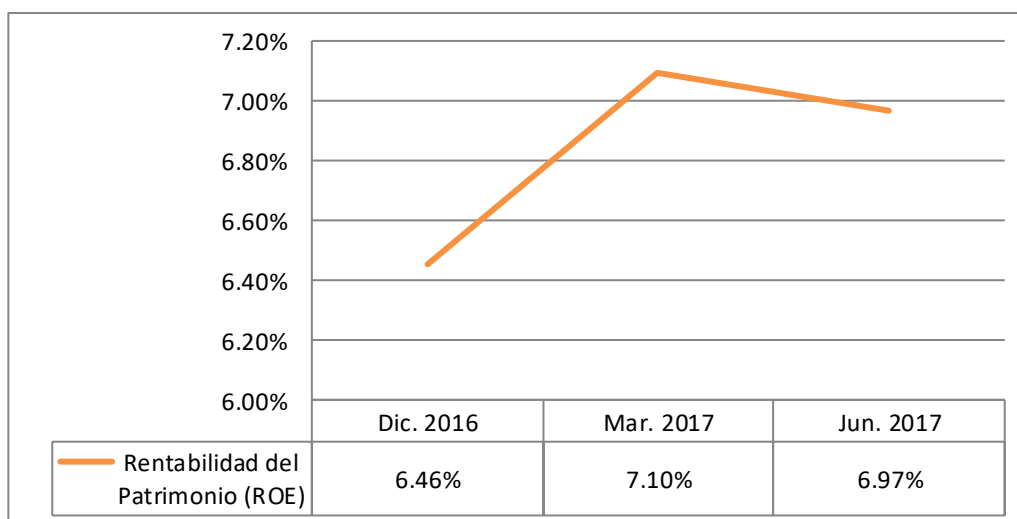
Los niveles de cobertura individual resultan adecuados a la normativa establecida por la Superintendencia de la Economía Solidaria, los cuales se complementan con las provisiones generales, existiendo un cubrimiento total en caso de materializarse el riesgo crediticio.

Cobertura de cartera improductiva



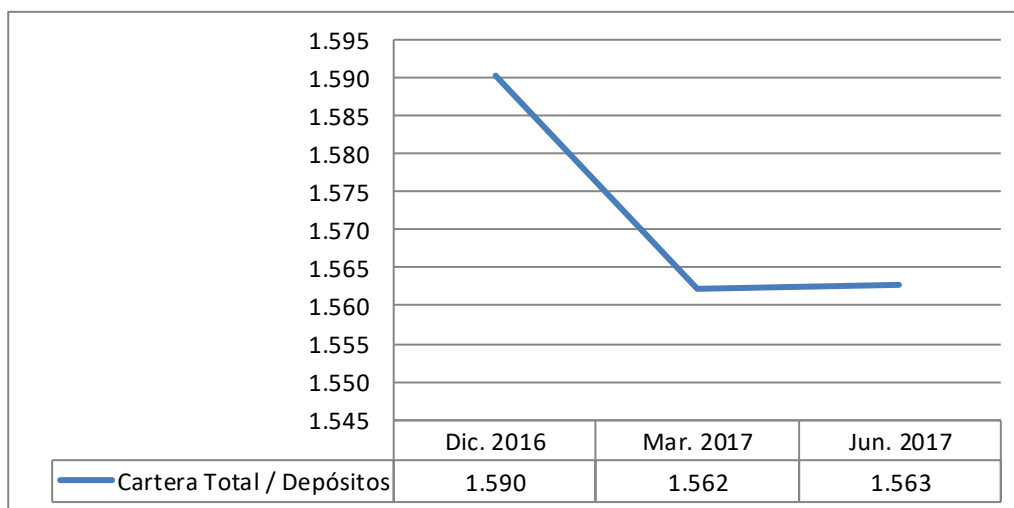
Para las carteras de mayor riesgo, las coberturas son adecuadas a la normativa y más que suficientes si se toman las provisiones generales.

Rentabilidad del patrimonio



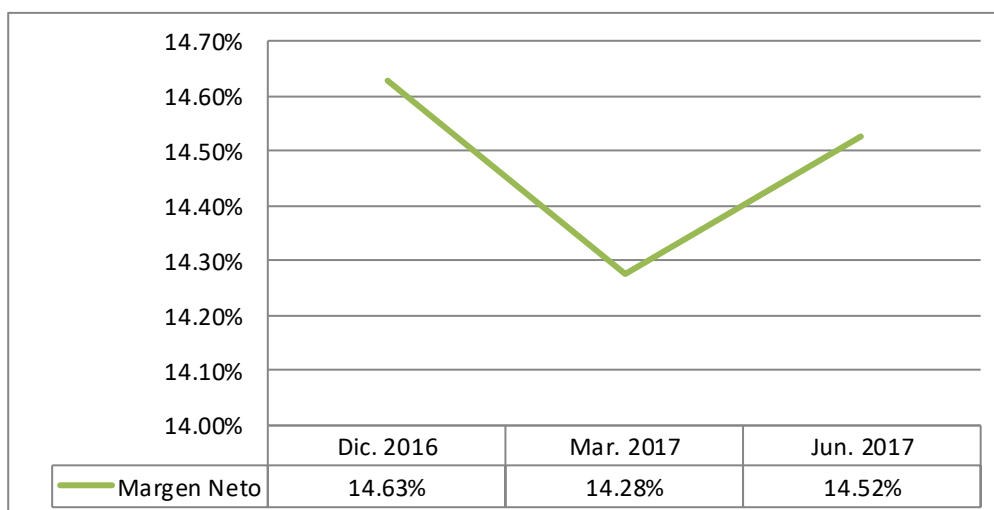
Este indicador de referencia muestra la capacidad de las organizaciones por una parte de garantizar su sostenibilidad y por otra la de mantener el valor real de los aportes de los asociados, los niveles son adecuados siempre que se sitúen por encima de la inflación.

Cartera / Depósitos



Este indicador es una medida de la estructura financiera para el ejercicio de la actividad financiera, dada la dinámica de mayor crecimiento de captaciones y baja colocación, el indicador muestra disminución respecto a diciembre de 2016.

Margen neto



Para el cierre del semestre se aprecia una estabilidad en este indicador que mide la eficiencia que tienen las cooperativas para la generación de beneficios que al final se traducirán en bienestar colectivo para los asociados. Una adecuada calidad, un menor

endeudamiento financiero y buena liquidez son factores que han contribuido a la mejora del indicador.

Revisando el comportamiento de las principales variables financieras e indicadores de las cooperativas con actividad financiera, se aprecia un cooperativismo de actividad financiera estable, con adecuados niveles de calidad en su cartera de créditos, aunque con deterioros para el presente año, un adecuado balanceo entre pasivos y activos conforme a su naturaleza, crecimientos constantes en depósitos y aportes sinónimo de confianza en el modelo, todos factores que permiten concluir que desde el punto de vista de la actividad financiera las cooperativas en su conjunto hoy cuentan con un adecuado manejo.

Para el último trimestre del año 2017 no se prevén cambios considerables en las condiciones de mercado para las cooperativas con actividad financiera, desde el punto de vista de la colocación o la captación. La política monetaria no sugiere fuertes movidas en tasas de interés, pero temas como la competencia con las entidades financieras tradicionales en materia de acceso, cobertura y servicio basado en la tecnología siguen siendo un desafío para las cooperativas en Colombia.

Bogotá, octubre de 2017

**LAS PRIMERAS 50 ENTIDADES DEL SECTOR COOPERATIVO
POR VOLUMEN DE CARETA COLOCADA JUNIO - 2017 (millones \$)**

PUESTO	NOMBRE DE LA ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	BANCO COOMEVA	BANCOOMEVA	VALLE	CALI	3,220,695
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER	FINANCIERA COMULTRASAN	SANTANDER	BUCARAMANGA	1,046,835
3	COOPERATIVA FINANCIERA JOHN F. KENNEDY	JFK COOPERATIVA FINANCIERA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	862,406
4	CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	766,335
5	BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL	COOPCENTRAL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	750,263
6	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	668,778
7	FINANCIERA JURISCOOP CF	FINANCIERA JURISCOOP CFC	BOGOTA	BOGOTA D.C.	652,831
8	COOPERATIVA FINANCIERA COTRAFA	COTRAFA FINANCIERA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	568,509
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO	FINCOMERCIO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	416,933
10	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	OCAÑA	405,554
11	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	CFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	332,966
12	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	317,917
13	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	293,799
14	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	292,273
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA	SANTANDER	SOCORRO	274,986
16	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COPROCENVA	VALLE	CALI	245,899
17	CAJA COOPERATIVA PEIROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	242,159
18	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	232,179
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANGA	223,999
20	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	209,561
21	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	AYC COLANTA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	184,763
22	COOFINEP COOPERATIVA FINANCIERA	COOFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	181,315
23	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	169,083
24	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	COBELEN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	159,764
25	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	GRANADA	158,833
26	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	152,322
27	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	BELLO	145,509
28	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	140,382
29	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA	MEDELLIN	134,045
30	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	COPIPCREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	127,515
31	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	117,319
32	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPEMOL	TOLIMA	IBAGUE	114,480
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	106,760
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	104,702
35	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO O.C	BOYACA	TUNJA	101,548
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	COOCREAMFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	99,696
37	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	COOFISAM	HUILA	GARZON	98,633
38	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	94,366
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	94,059
40	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA	FEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	92,770
41	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	87,651
42	COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES DE LA PROVINCIA DE VELEZ	COOPSERVIVELEZ LIMITADA	SANTANDER	VELEZ	86,133
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENCIO	83,883
44	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	80,871
45	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	CREAMFAM	ANTIOQUIA	MEDELLIN	80,771
46	CAJA COOPERATIVA CREDICOOP	CREDICOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	71,288
47	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COOEDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	70,231
48	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NACIONAL	COFINAL	NARIÑO	PASTO	68,057
49	COOPERATIVA FINANCIERA CAFETERA	COFINCAFE	QUINDIO	ARMENIA	66,619
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRAB.DE ECP.	COPACREDITO	SANTANDER	BARRANCABERMEJA	65,729