

**SECTOR COOPERATIVO CON
ACTIVIDAD FINANCIERA
DICIEMBRE 2017**

Confecoop

**Confederación de Cooperativas
de Colombia**

Unidad de Investigaciones Económicas

Sector cooperativo con actividad financiera diciembre de 2017

Aspectos generales

Para el cierre del año 2017 el sistema financiero presentó un desempeño positivo a pesar del bajo crecimiento general de la economía, lo cual favorece las condiciones para que se mantenga la dinámica en la oferta de servicios financieros.

Pese a que el dato de inflación anual superó el rango meta establecido por el Banco de la República (2%-4%), ubicándose para el cierre del año en 4,09%, la economía colombiana presenta señales de estabilidad, hecho incentivado también por la reducción de la tasa de interés establecido por el emisor al cierre de este informe en 4,5%. Para el año 2018 se pronostica una convergencia de la inflación hacia el rango meta durante por lo menos el primer semestre.

Respecto a los riesgos derivados de la reducción de calificación por parte de la firma Standard & Poor's, aunque se mantiene el grado de inversión y la posición del país queda con una vulnerabilidad moderada, esto se constituye en un campanazo de alerta que tendrá que manejar el nuevo gobierno, de manera que pueda mantener el control sobre los déficits y así cumplir con la regla fiscal.

Para el Banco de la República, el crecimiento de la economía colombiana dependerá de la reacción a la rebaja de tasas en 2018, manteniendo la tasa de desempleo en un dígito, y continuando con un proceso de estabilización macroeconómica, el cual estará en manos del gobierno resultante de las elecciones. El ente emisor confía en que las otras calificadoras mantengan la calificación actual y se pase del bajo crecimiento de la economía en el 2017 -atribuido a los efectos de la reforma tributaria y los casos de corrupción-, a empezar una recuperación paulatina durante el 2018.

Según las cifras presentadas por la Superintendencia Financiera (SFC) al corte de diciembre del 2017, la cartera de créditos sigue ajustándose registrando un crecimiento real anual del 2.07%, con un promedio anual del 2.17%, siendo las modalidades de consumo y vivienda, las que jalonaron el crecimiento, es decir las carteras asociadas a la demanda de hogares.

De esta manera, el saldo de cartera bruta, incluyendo al Fondo Nacional de ahorro, llegó a \$438 billones. Los crecimientos en términos reales anuales por tipos de cartera a diciembre son los siguientes: consumo 5.38%, vivienda 6.83%, microcrédito 3.51% y por su parte la

modalidad de crédito comercial a pesar de registrar una variación negativa -0.76% mejoró con respecto a noviembre cuando fue de -1.8%.

En cuanto a morosidad, el informe señala que los créditos al día mantuvieron una participación del 95.67% y que la cartera vencida se contrajo a corte de diciembre reflejando un saldo de \$19 billones. En términos de cobertura, el sistema cierra el año con un indicador del 132.9%, lo anterior muestra que por cada \$1 en cartera vencida, los establecimientos de Crédito tienen \$1.33 en provisiones para cubrirlo.

Respecto a las captaciones, la Superintendencia Financiera de Colombia señala que al corte de diciembre el crecimiento de los depósitos fue positiva y se explicó fundamentalmente por el mayor saldo de las cuentas de ahorro y los CDT con plazo superior a un año. La variación real anual de los depósitos al cierre de 2017 es del 3.02%.

Estos resultados, que, aunque moderados dada la situación de nuestra economía y dado que el aumento en las provisiones se vio reflejado en menores utilidades, son positivos, y derivan en un adecuado margen de solvencia para el sistema financiero colombiano, que refleja la capacidad patrimonial de los establecimientos de crédito frente a los riesgos que asumen. El nivel de solvencia total de los Establecimientos de Crédito a diciembre es del 16.58%, sobre un mínimo del 9% y el nivel de solvencia básica se mantiene en 11%, sobre un mínimo de 4.5%, en particular las cooperativas financieras cerraron el mes con unos niveles de solvencia total de 20.56% y básica de 18.97%.

Conforme a la Superfinanciera, los activos líquidos de los establecimientos permiten afrontar las necesidades de liquidez del sistema, con una proporción de 3.5 veces sobre los requerimientos netos de liquidez a treinta días. A diciembre las utilidades acumuladas de los Establecimiento de Crédito fueron de \$8.3 billones, este hecho convirtió al sector en uno de los principales motores de la economía, al aportar un 24% del crecimiento total de la producción del país, de acuerdo con el DANE.

En materia de tasas de interés se puede apreciar una tendencia a la baja durante el año 2017, terminando para el último mes del año con una tasa efectiva del 20.77% para las modalidades de consumo y ordinario. Igualmente, la DTF que inició el año en 6.94%, se sitúa en 5.28% para diciembre de 2017.

Sector cooperativo

Con un crecimiento del PIB en el 2017 que resultó ser uno de los más bajos en la última década (1.8%), los retos para cada uno de los sectores productivos del país se moverán en medio de un ambiente económico que se prevé encausado por la senda del crecimiento económico, sumándose, en todo caso, que el próximo año será de elecciones parlamentarias y presidenciales. Para los analistas económicos, la reactivación de la economía para los próximos años ubicaría tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto de entre el 2% y el 3%. Para el sector cooperativo en general, y el de actividad financiera

en particular, esta perspectiva económica abre un campo de posibilidades de crecimiento interesantes que deberán ser aprovechadas en función de su capacidad y sobre todo de su estabilidad, la cual ya ha sido probada incluso en escenarios económicos recesivos.

Las cooperativas de ahorro y crédito, las cooperativas financieras, los bancos del sector y la compañía comercial que hacen parte de este segmento del sistema financiero, registran comportamientos positivos en su actividad de intermediación, con adecuados indicadores de calidad, apalancamiento y solvencia, lo que les permite proyectar un cambio de tendencia para el año 2018.

a diciembre 2017

millones \$

Variable	Cooperativas con actividad financiera	Coopcentral	Bancoomeva	Juriscoop CF	Sector Cooperativo Financiero	Establecimientos de crédito	Participación
Activos	\$ 16,108,548	\$ 934,320	\$ 3,707,787	\$ 706,387	\$ 21,457,042	\$ 608,551,285	3.53%
Cartera Bruta	\$ 14,090,912	\$ 762,015	\$ 3,285,753	\$ 600,093	\$ 18,738,773	\$ 432,023,639	4.34%
Cartera Consumo	\$ 10,368,298	\$ 39,165	\$ 1,920,034	\$ 507,543	\$ 12,835,040	\$ 124,362,934	10.32%
Cartera Microcrédito	\$ 1,118,884	\$ 18,003	\$ -	\$ -	\$ 1,136,887	\$ 12,128,739	9.37%
Cartera Vivienda	\$ 948,302	\$ -	\$ 900,323	\$ -	\$ 1,848,625	\$ 55,874,297	3.31%
Cartera Comercial	\$ 1,629,259	\$ 704,846	\$ 465,396	\$ 92,550	\$ 2,892,051	\$ 239,657,669	1.21%
Depósitos	\$ 8,809,430	\$ 642,068	\$ 3,151,398	\$ 509,102	\$ 13,111,998	\$ 457,579,223	2.87%
Patrimonio	\$ 5,626,936	\$ 196,992	\$ 389,228	\$ 88,310	\$ 6,301,466	\$ 83,899,047	7.51%

Elaboración: Confecoop

Fuentes: Superfinanciera y Supersolidaria

Para el cooperativismo financiero en su conjunto, el 2017 se constituyó en un año de ratificación en el cambio de tendencia respecto a la colocación de crédito, en efecto, según el cuadro anterior, durante el año la modalidad de consumo tuvo un impacto relevante con respecto a los establecimientos de crédito, lo cual resulta acorde a los movimientos que, como consecuencia de la política expansionista implementada por el Banco emisor, se están comenzando a dar y que, en teoría, se ratificarían durante 2018.

El cierre de 2017 para el cooperativismo de actividad financiera, como se ha venido informando en anteriores reportes; plantea algunos escenarios en materia normativa que serán analizados y debatidos en 2018, como son, la implementación de normas relativas al Gobierno de las cooperativas y una implementación de sistemas de riesgo paulatina. Estas temáticas demandan esfuerzos importantes para algunas cooperativas y, los dos, se constituyen en elementos esenciales para que el sector avance de manera adecuada como actor principal del negocio de la intermediación de recursos en Colombia.

El tema de la gobernanza es esencial para mantener y mejorar prácticas que velen por una adecuada administración de los recursos en la entidad, conforme a la filosofía que ha caracterizado por años a las cooperativas, sin duda, es un apoyo a la ratificación del principio de identidad, tan cuestionado en diferentes esferas del debate cooperativo, incluso a nivel mundial.

Y el tema de riesgos, aunque ha estado presente en los últimos años en las cooperativas con actividad financiera, aún tiene espacio para mejorar, en especial para cooperativas medianas y pequeñas, en las cuales resulta en ocasiones compleja la implementación de los SIAR por la debilidad característica en cuanto a planta de personal y tecnología, sin que ello signifique que no se pueda hacer una adecuación para la implementación.

Entre otros desafíos que se plantean, con miras al empoderamiento del sector cooperativo financiero del país, se destaca el fortalecimiento de la infraestructura la cual debe estar en permanente innovación para no quedarse rezagada; otro aspecto es el de combatir la corrupción, en el sentido de, por el lado de las entidades de control gubernamentales, agudizar la vigilancia a organizaciones que utilizando de manera fraudulenta el nombre de las cooperativas, engañan a las personas aprovechándose de sus necesidades económicas y por parte de la ciudadanía tomar las precauciones necesarias al momento de adelantar alguna actividad financiera o de crédito; y un tercer ítem radica en la inclusión financiera que lleva implícito el tema de ampliar la presencia y alcance de los servicios ofrecidos y la promoción de la educación financiera cooperativa.

Al culminar el 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 de propiedad cooperativa 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.

Según la información reportada a los entes de vigilancia y control, este grupo de entidades atiende las necesidades de financiación, ahorro e inversión de 3.545.974 colombianos de manera directa, lo cual significa que el impacto a nivel de grupo familiar puede estimarse en 12.4 millones de personas. Esta base social se encuentra compuesta por un 47% de asociados hombres y un 53% de asociadas mujeres.

Para el año 2017 la tasa de crecimiento de la base social de este segmento cooperativo fue del 6.64%, es decir 220.644 asociados más que el año anterior.

De otra parte, el número de empleados al cierre del año fue de 13.212, un 17% mayor al registrado un año atrás (11.288), un 67% son mujeres y un 33% son hombres. En la parte gerencial, 115 gerentes son hombres (61%) y 73 son mujeres (39%).

A continuación, este informe presentará el comportamiento reciente de las principales cifras de este grupo de entidades.

Activos

El total activos del sector cooperativo de actividad financiera al corte de diciembre es de \$21.4 billones, con un crecimiento nominal anual del 7.03% para lo corrido del año. Este comportamiento estuvo determinado por la dinámica en la colocación de cartera que, como se verá más adelante mantuvo su nivel de colocación en los promedios de los últimos dos años, además del buen comportamiento en la liquidez del sector, que permitió un avance importante en el saldo de las inversiones y de los fondos de liquidez.

En cuanto a la composición de los activos, para el corte no se registran cambios sustanciales, sigue siendo la cartera de créditos el activo más importante con una participación del 82%.

Cartera de créditos

Con un saldo a diciembre de \$18.7 billones en créditos, el sector cooperativo de actividad financiera, terminó el año con un crecimiento en cartera del 6.71%, ello como consecuencia del evidente repunte presentado en materia de colocación de crédito, el cual podría marcarse como un punto de inflexión en la curva de comportamiento de los últimos tres años. En la dinámica anual se puede observar que fueron el segundo y tercer trimestre del año los que mejor comportamiento tuvieron, con crecimientos trimestrales del 1.91% y 2.09% respectivamente.

Los créditos de consumo, que representan el 69% de la cartera del sector cooperativo, presentaron un crecimiento anual del 6.66%, alcanzado así un saldo a diciembre de \$12.8 billones. Como se aprecia, este tipo de créditos determinan en gran medida el comportamiento del sector cooperativo de actividad financiera y, a su vez, estos créditos de consumo tienen una correlación directa con el comportamiento del valor agregado del consumo de los hogares, el cual conforme a los datos emitidos por el DANE aún no recupera el dinamismo que corresponde al potencial de crecimiento de la economía colombiana. Los cambios positivos en el ambiente macroeconómico, en especial el contar con niveles más bajos de tasas de interés, permiten inferir un repunte de la actividad crediticia en el entorno nacional y por tanto una expectativa positiva para el cooperativismo en 2018.

No obstante lo anterior, el escenario de bajas tasas de interés viene acompañado de presiones por el lado de la demanda y de la oferta, lo cual hace más exigente la actividad cooperativa en materia de servicio diferencial con alto valor agregado. Igualmente, los cambios en tasa de interés demandan esfuerzos importantes para conseguir un adecuado balance entre productos de captación pactados a mediano plazo (con altas tasas de remuneración) y productos de colocación pactados a las menores tasas de mercado, es decir coberturas de riesgos de tasas de interés y riesgos de liquidez.

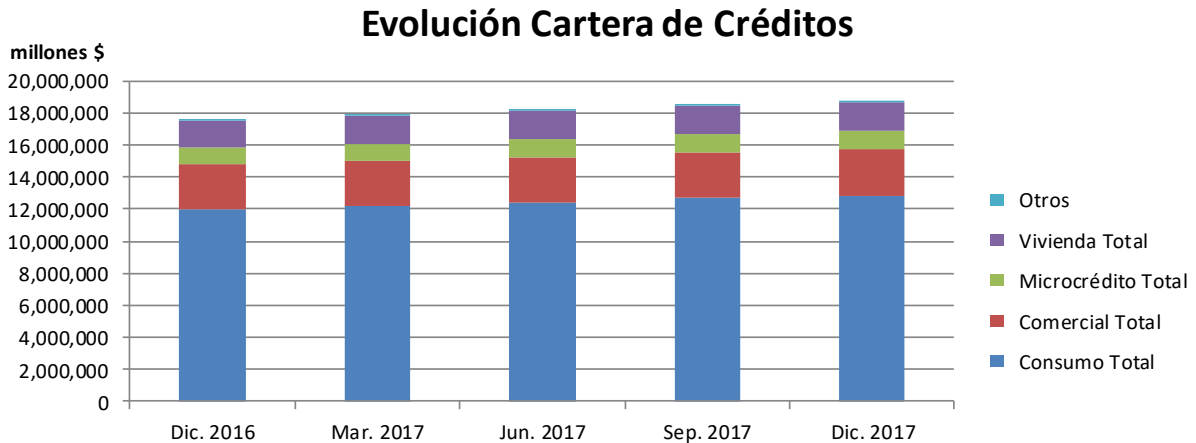
Los créditos comerciales situados en \$2.89 billones (15% de la cartera total), registraron un comportamiento moderado durante 2017, con un crecimiento nominal anual del 4.26%,

para este tipo créditos los mejores trimestres del año fueron el segundo y el cuarto con crecimientos para tres meses de 1.67% y 1.60% respectivamente. El 55% de los créditos comerciales del sector cooperativo son manejados por las entidades vigiladas por la superintendencia Financiera, con una fuerte influencia de los Bancos (Coopcentral y Coomeva) y, aunque no es el tipo de crédito tradicional del sector, en los últimos años ha venido ganando espacio dentro de los consolidados, denotando el nivel de especialización sectorial.

Los créditos de vivienda que representan el 10% de la cartera del sector cooperativo, cierran el año con \$1.8 billones y, con un crecimiento nominal anual del 11.35% son los que registraron el mejor comportamiento por tipo de crédito durante 2017, especialmente durante los dos primeros trimestres del año, durante los cuales crecieron a una tasa promedio trimestral del 3%, a medida que transcurrió el año el dinamismo fue menor y ya para el último trimestre este tipo de cartera creció a una tasa trimestral del 2%. Esta positiva dinámica, que casi duplica a la del propio crédito de consumo, se da en medio de una situación muy particular para las cooperativas, en primer lugar, las estructuras financiera de las cooperativas no permiten realizar operaciones activas de crédito de plazos largos y en segundo lugar, por restricciones normativas, las cooperativas no pueden ofrecer a sus asociados los beneficios que en materia de subsidios a las tasas de interés tienen las entidades bancarias, sin embargo, el sector cooperativo es sin duda una alternativa para millones de colombianos que siguen viendo en estas entidades una opción para financiar la adquisición y/o remodelación de vivienda.

Finalmente, los microcréditos en el sector cooperativo cerraron con un saldo de \$1.14 billones, con un crecimiento nominal anual del 6.33%. Este tipo de cartera representa el 6% del total de colocaciones del cooperativismo financiero nacional. Este tipo de crédito ha mantenido cierto grado de especialización por parte de algunas cooperativas que vieron en él una oportunidad para profundizar en términos de inclusión financiera en sectores de comercio minorista, en algunos casos informal y ha mantenido unos resultados positivos. Una particularidad del microcrédito en cooperativas es que generalmente maneja tasas de interés muy por debajo de los promedios de la industria micro_financiera tradicional, y ello es así por el carácter societario que tienen sus deudores, además por la filosofía con la que normalmente opera cualquier cooperativa, consistente en ofrecer productos y servicios en condiciones mejores a las ofrecidas por el mercado.

Gráfica No.1



Fuente: Confecoop

De esta manera la cartera colocada por el sector cooperativo tiene una participación respecto al volumen de cartera de los Establecimientos de Crédito del 4.34% para el cierre del 2017. Las mayores participaciones del cooperativismo en el sistema financiero corresponden a: consumo con el 10.32% y microcrédito con el 9.37%, y le siguen vivienda con el 3.31% y comercial con el 1.21%.

En materia de calidad de cartera, si bien durante el año 2017 se registraron incrementos paulatinos en el índice de cartera vencida ICV (B+C+D+E), éstos no fueron significativos; la diferencia registrada frente a diciembre del año anterior es tan solo de 62 puntos básicos (6.52% en dic.2017 Vs. 5.90% en dic.2016). De hecho, fue hacia el segundo semestre cuando se presentaron mejoras en la calidad de cartera del sector cooperativo, lo cual es indicador también de un cambio de tendencia en el comportamiento de la cartera vencida.

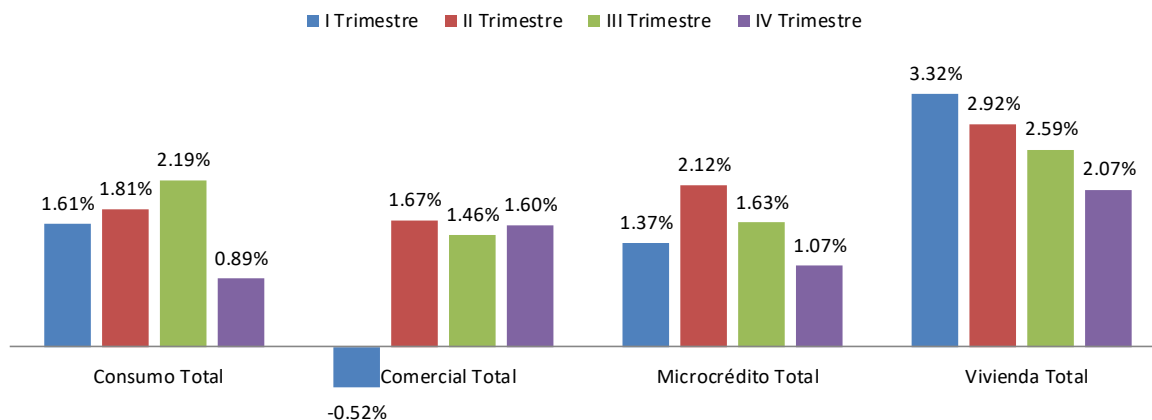
Por su parte el índice de cartera improductiva ICI (C+D+E), registra una situación de deterioro moderada variando 35 puntos básicos, (4.57% en diciembre de 2017 Vs. 4.22% en diciembre de 2016).

Por tipos de cartera, la mejor situación en materia de vencimientos la registra vivienda con ICV del 3.57%, seguida la de consumo con ICV del 6.02%, la de microcrédito con 7.86% y la comercial con 10.13%.

El indicador de cobertura de cartera vencida del sector cooperativo con actividad financiera es del 93.76% y el de cobertura de cartera improductiva es del 133.8%, lo cual se traduce en un adecuado nivel de provisiones conforme a las reglas establecidas por los entes de supervisión.

Gráfica No. 2

Crecimientos por tipo de cartera

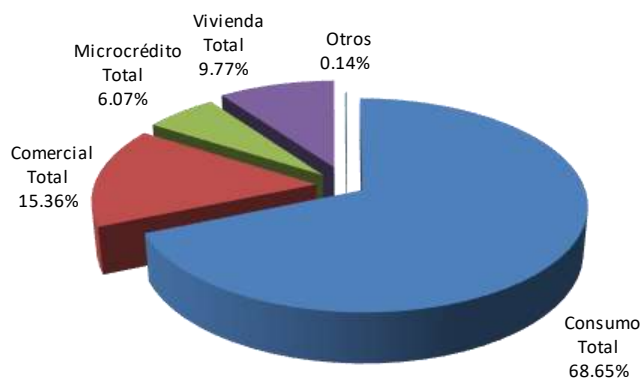


Fuente: Confecoop

Las dinámicas de los diferentes tipos de cartera de las cooperativas dan como resultado la distribución que se aprecia en la gráfica No. 3.

Gráfica No. 3

Distribución de la Cartera Cooperativas con actividad Financiera Diciembre 2.017



Fuente: Confecoop

Pasivos

El total de pasivos del cooperativismo financiero al cierre del año es de \$15.1 billones, con un crecimiento nominal anual del 6.74%, acorde al comportamiento de la parte activa del balance, con lo cual se garantiza estabilidad en términos de liquidez y eficiencia en el margen de intermediación financiera.

Depósitos

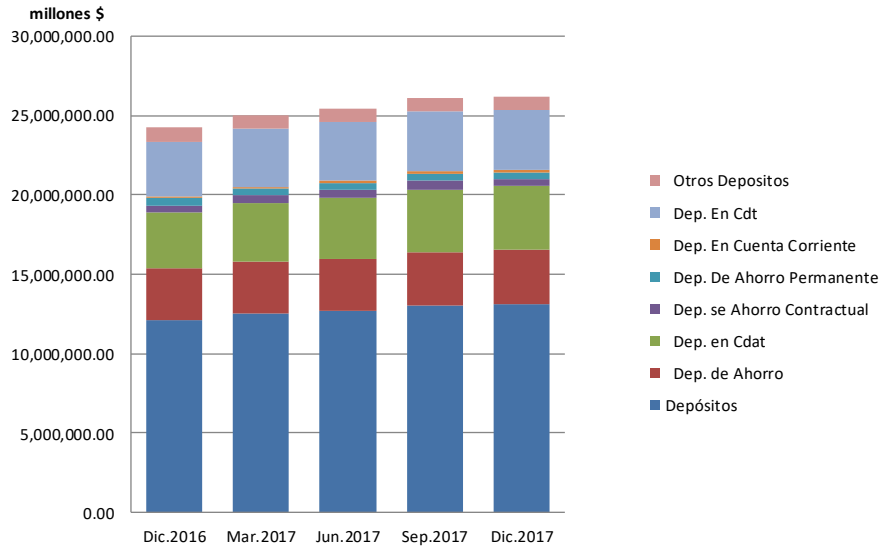
El sector cooperativo de actividad financiera cierra el 2017 con un saldo en depósitos de ahorro de \$13.1 billones, con crecimiento nominal anual del 8.27%, siendo el primer trimestre, con variación del 3.4% y el tercero, con variación del 2.58%, los de mayor dinamismo en materia de ahorro. Esto se traduce en una buena disponibilidad de recursos y liquidez para el sector en el cierre de año y en un síntoma de confianza en el modelo cooperativo.

El producto de ahorro que se mantuvo durante el año liderando las captaciones es el CDAT (31% de las captaciones) con saldo de \$4 billones, seguido de los CDT con \$3.8 billones y las cuentas de ahorro con \$3.4 billones.

En estos comportamientos se puede apreciar la manera como el sector cooperativo es líder en la captación de productos de renta fija, lo cual ratifica su tradicional potencial como mecanismo para la construcción de una cultura de ahorro en las personas. Esta particular situación del sector cooperativo también se da por cuenta de los márgenes de intermediación que tradicionalmente han sido menores a los promedios del sistema financiero, es decir, el sector cooperativo ofrece productos de ahorro mejor remunerados que los del sistema financiero en promedio y, a su turno, tiene una oferta de créditos que se encuentran en promedio por debajo del promedio de tasa de interés de consumo del sistema.

Más allá de querer ser un competidor fuerte en materia de captación, esta situación lo único que ratifica es que el modelo cooperativo ha sido por tradición una solución muy eficiente para el manejo de las finanzas familiares y un dinamizador de la cultura del ahorro, base fundamental de un manejo financiero adecuado a nivel personal.

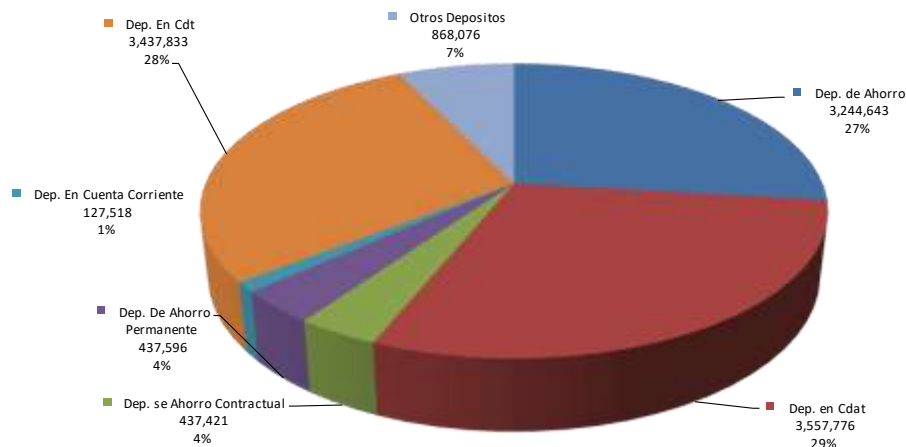
Gráfica No. 4
Evolución de los Depósitos 2.017
Cooperativas con actividad Financiera



Fuente: Confecoop

La gráfica No. 5 muestra la distribución de los depósitos de las cooperativas con actividad financiera para el corte de diciembre de 2017, en millones de pesos.

Gráfica No. 5
Distribución de los Depósitos
Actividad Financiera Cooperativa 2.017



Fuente: Confecoop

Patrimonio

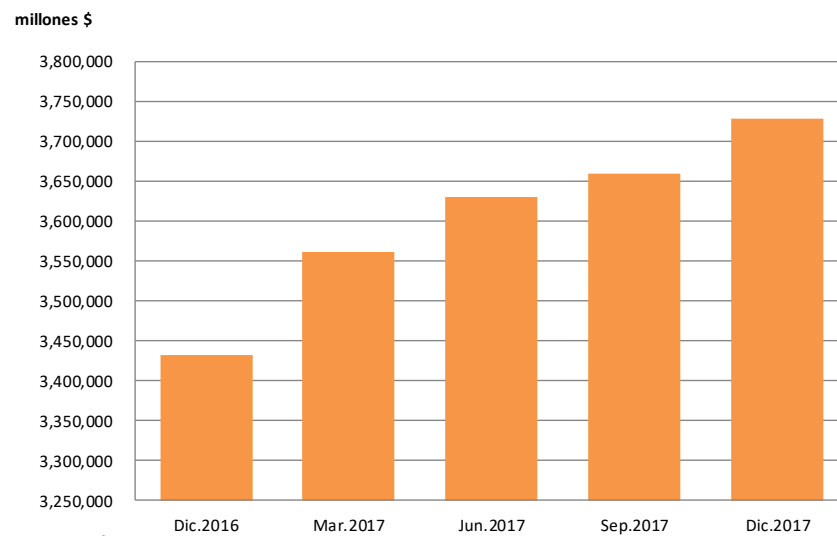
Como consecuencia de la dinámica en los productos activos y pasivos del cooperativismo con actividad financiera, el patrimonio de estas entidades cerró el año en \$6.3 billones, con crecimiento anual del 7.72%.

El principal rubro patrimonial y soporte del modelo cooperativo, los aportes sociales, crecieron en 2017 a un ritmo del 8.63% anual, para cerrar el período con \$3.7 billones.

Los excedentes a diciembre se ubicaron en \$383.919 millones, con un moderado crecimiento equivalente al 1.18% nominal anual.

Gráfica No. 6

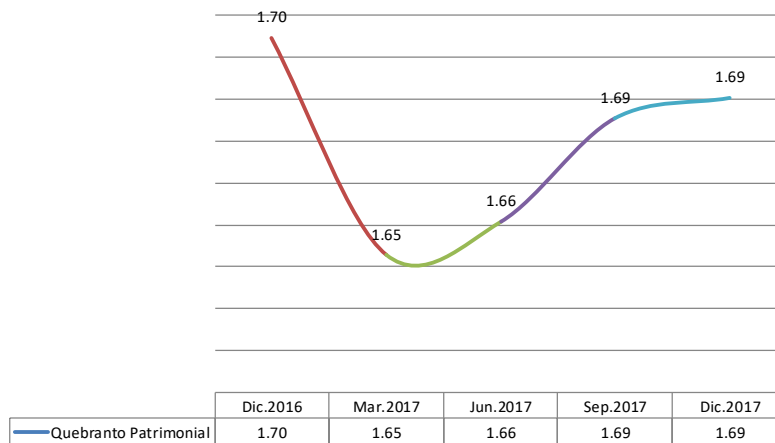
**Evolución del Capital Social en las Cooperativas
con actividad Financiera 2.017**



Indicadores

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

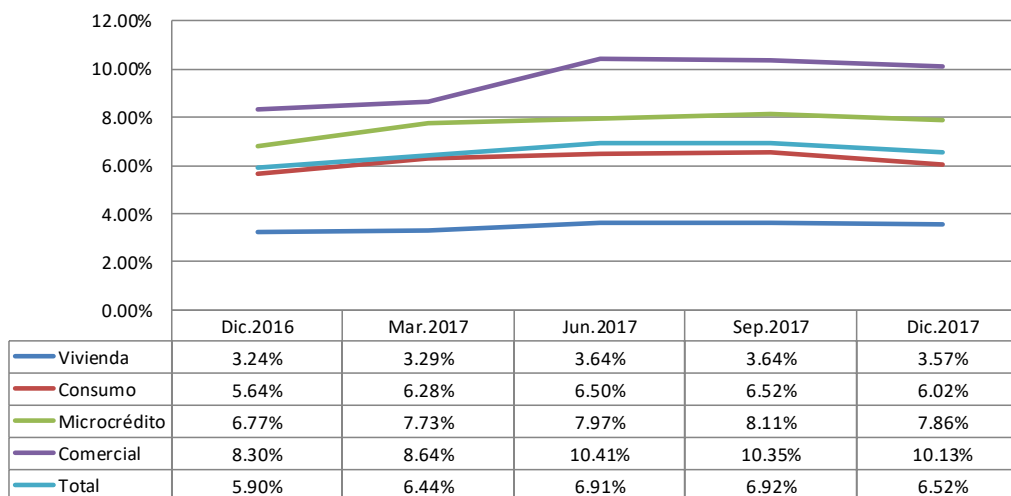
Quebranto patrimonial



Fuente: Confecoop

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.

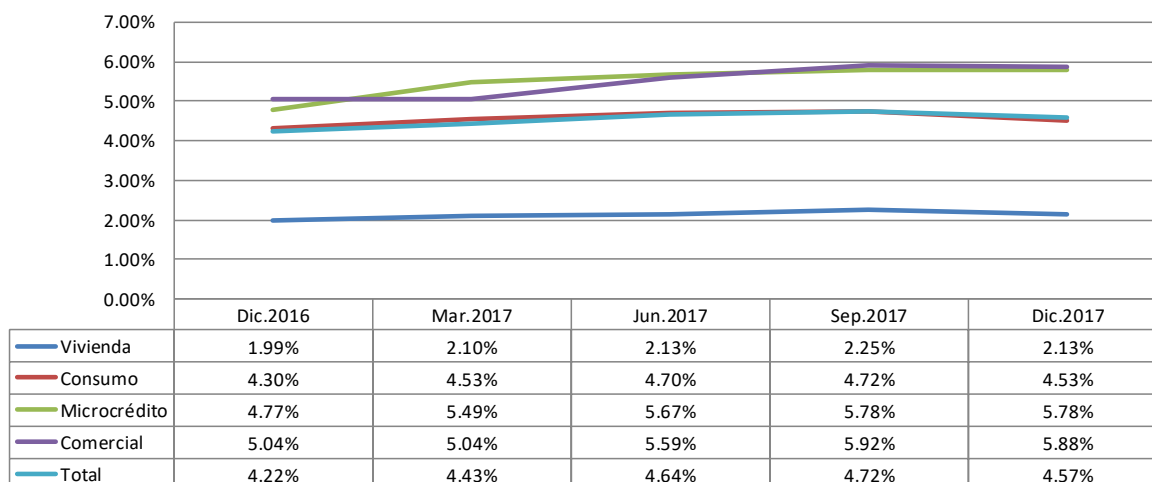
Índice de cartera vencida (B+C+D+E)



Fuente: Confecoop

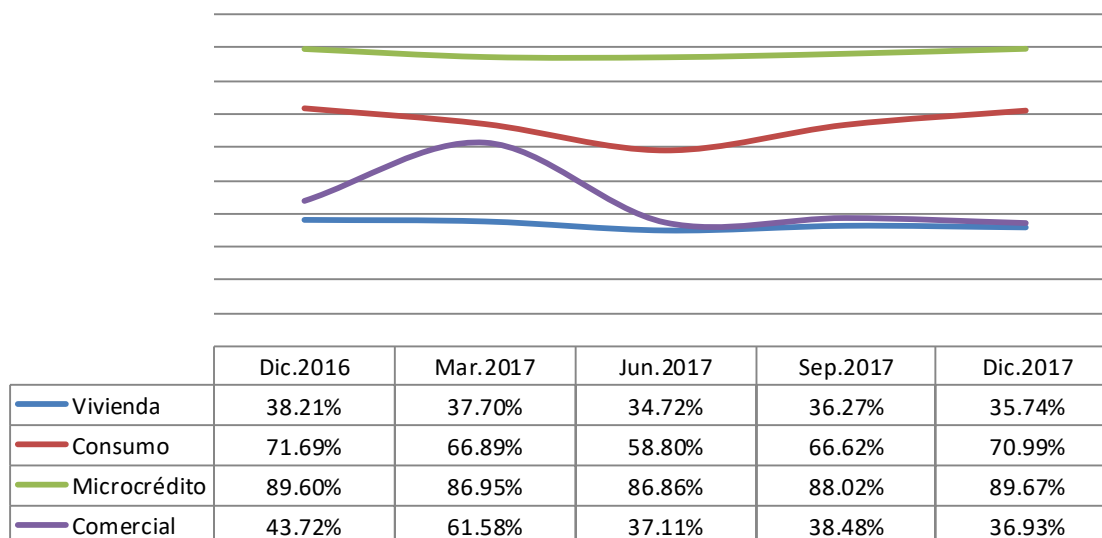
Al culminar el año 2017, se observa un deterioro del indicador para todas las modalidades de cartera, sin que sean niveles que generen alto riesgo para el sector.

Índice de cartera improductiva (C+D+E)



Fuente: Confecoop

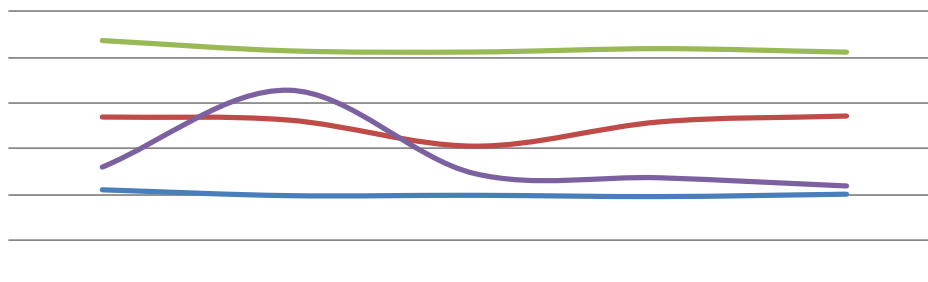
Cobertura de cartera vencida



Fuente: Confecoop

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

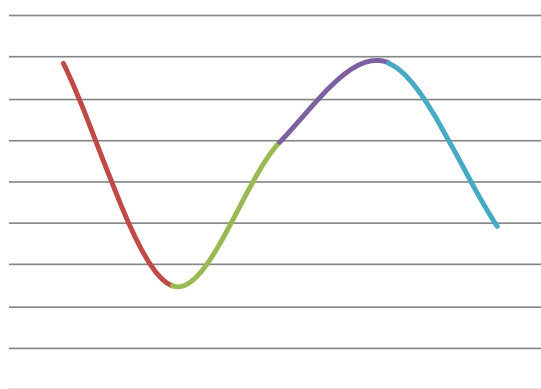


	Dic.2016	Mar.2017	Jun.2017	Sep.2017	Dic.2017
Vivienda	62.18%	59.19%	59.37%	58.71%	59.94%
Consumo	94.06%	92.74%	81.30%	91.96%	94.50%
Microcrédito	127.23%	122.52%	121.97%	123.51%	121.90%
Comercial	71.90%	105.45%	69.11%	67.23%	63.68%

Fuente: Confecoop

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 - ROE

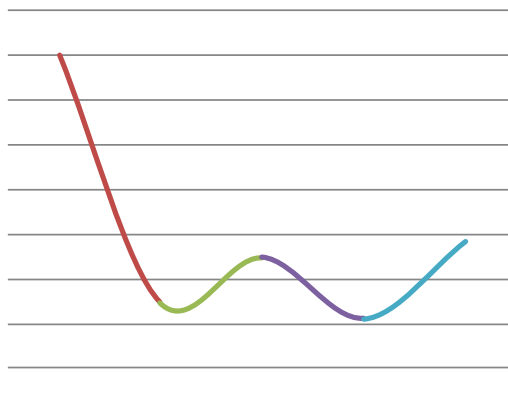


	Dic.2016	Mar.2017	Jun.2017	Sep.2017	Dic.2017
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	6.49%	5.95%	6.30%	6.49%	6.09%

Fuente: Confecoop

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.

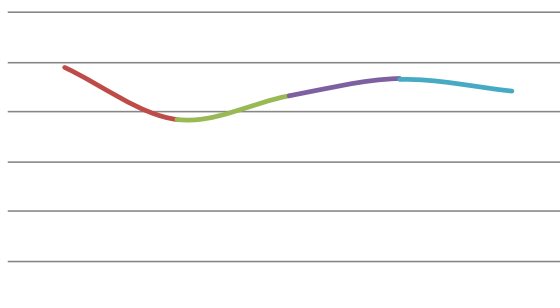
Cartera / Depósitos



	Dic.2016	Mar.2017	Jun.2017	Sep.2017	Dic.2017
— Cartera Total / Depósitos	1.45	1.42	1.43	1.42	1.43

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



	Dic.2016	Mar.2017	Jun.2017	Sep.2017	Dic.2017
— Margen Neto	11.80%	9.67%	10.63%	11.32%	10.85%

Fuente: Confecoop

Para el cierre del año 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 estabilidad del indicador.

LAS PRIMERAS 50 ENTIDADES DEL SECTOR COOPERATIVO POR VOLUMEN DE CARTERA COLOCADA A DICIEMBRE /2017 (millones \$)

PUESTO	NOMBRE DE LA ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	BANCOOMEVA	BANCOOMEVA	VALLE	CALI	3,285,753
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	FINANCIERA COMULTRASAN LTDA	SANTANDER	BUCARAMANG	1,124,563
3	COOP AHORRO Y CRED JOHN F. KENNEDY	JK KENNEDY	ANTIOQUIA	MEDELLIN	895,623
4	CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	798,806
5	COOPCENTRAL LTDA	COOPCENTRAL	BOGOTA	BOGOTA D.C	762,015
6	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C	666,123
7	JURISCOOP	JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C	600,093
8	COOTRAFA COOPERATIVA FINANCIERA	COOTRAFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	593,334
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA	BOGOTA D.C	443,417
10	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTA	OCAÑA	432,501
11	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	342,383
12	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	CFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	341,397
13	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C	300,883
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA LTDA	SANTANDER	SOCORRO	297,881
15	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	302,698
16	COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COPROCENVA	VALLE	CALI	262,853
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANG	237,309
18	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C	234,680
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	AYC COLANTA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	197,776
20	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C	233,776
21	COOP FINANC EMPRESAS PUBL COOFINEP	COOFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	191,989
22	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C	187,858
23	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	172,512
24	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	169,089
25	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA LTDA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	162,596
26	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	COBELEN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	162,668
27	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	BELLO	155,808
28	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	COPIREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C	142,091
29	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	141,478
30	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A	ANTIOQUIA	MEDELLIN	143,566
31	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA	FEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C	120,724
32	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	119,267
33	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPEMTOL	TOLIMA	IBAGUE	115,249
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	116,407
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C	108,633
36	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO O.C	BOYACA	TUNJA	103,149
37	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	COOFISAM	HUILA	GARZON	102,442
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAFAFAM	COOCREAFAFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	101,681
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C	99,313
40	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C	94,024
41	COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES DE LA PROVINCIA DE VELEZ LTDA	COOPSERVIVELEZ LIMITADA	SANTANDER	VELEZ	91,958
42	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C	85,503
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAR LTDA CREARCOP	CREARCOP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	82,905
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENC	83,187
45	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C	82,632
46	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COOEDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	72,982
47	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRAB.DE ECP.LTDA	COPACREDITO	SANTANDER	BARRANCAB	71,352
48	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NACIONAL LIMITADA	COFINAL LTDA	NARIÑO	PASTO	71,562
49	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES DE PELDAR Y OTROS DE COLO	COOTRAPELDAR	CUNDINAMARCA	ZIPAQUIRA	69,869
50	COOPERATIVA FINANCIERA CAFETERA	COFINCAFE	QUINDIO	ARMENIA	66,567