

**SECTOR COOPERATIVO CON**

**ACTIVIDAD FINANCIERA**

**MARZO 2018**

**Confecoop**

---

**Confederación de Cooperativas  
de Colombia**

*Unidad de Investigaciones Económicas*

---

# Sector cooperativo con actividad financiera marzo de 2018

## Aspectos generales

Al cierre del primer trimestre de 2018 los activos del sistema financiero mantuvieron su senda de crecimiento positivo: Los activos totales del sistema financiero ascendieron a \$1,594.1 billones al cierre de marzo de 2018, correspondiente a un crecimiento real anual de 5.9%, comportamiento que permitió alcanzar un índice de profundización frente al PIB de 169%. En términos absolutos, los activos presentaron un incremento de \$916.5 miles de millones (mm) frente a febrero.

El dato de inflación al cierre del primer trimestre del año fue del 3.14%, cerrando marzo con un 0,24%, mucho menor respecto al 0,47% registrado en marzo del año anterior, lo que quiere decir que aún se mantiene dentro del rango meta establecido por el Banco de la República (2%-4%). La economía colombiana presenta señales de estabilidad, hecho incentivado también por la reducción progresiva de la tasa de interés establecido por el emisor (a la fecha de elaboración de este informe 4,25%), y con serios indicios de recortes adicionales en los próximos meses por parte del Banco Central que debe propender por que estas reducciones se transfieran a través del sistema financiero al consumidor final que aún sufre los rigores de una tasa de usura para los créditos de consumo y ordinario del 30.42%.

Para el Banco de la República, “el entorno macroeconómico ha continuado su tendencia hacia la recuperación sostenida, y como consecuencia de ello se han mitigado gradualmente las principales vulnerabilidades de corto plazo para la estabilidad del sistema financiero”. La recuperación evidente ha reducido la probabilidad de mayores materializaciones del riesgo de crédito en el futuro cercano. “Los establecimientos de crédito continúan manteniendo indicadores sólidos de solvencia y liquidez, pese a la reducción en la rentabilidad y al bajo crecimiento del volumen de crédito”; agrega que a pesar del que el crecimiento registrado en el primer trimestre no es el mejor, sí se aleja de terreno negativo, con un PIB entre enero y marzo de 2,2%, que debe empezar a crecer sobre un panorama más sólido.

Según el informe de Estabilidad Financiera presentado ante el Congreso por la Junta del Banco emisor, “bajo ninguna circunstancia el contexto político debe intentar manipular lo que muestran las cifras intentando reflejar una realidad distinta, el estado de la economía

del primer trimestre del año es mucho mejor que el anterior y superior al del mismo momento del año pasado"; esto con miras al cambio gubernamental por efecto de las elecciones presidenciales.

Según las cifras presentadas por la Superintendencia Financiera (SFC) al corte de marzo del 2.018, la cartera de créditos registró un crecimiento positivo real anual del 2.8%, siendo las modalidades de consumo y vivienda, las que jalonaron el crecimiento, es decir las carteras asociadas a la demanda de hogares, de otro lado la cartera comercial presentó una variación de 0.4% real anual, registrando el primer crecimiento positivo desde julio de 2016, con un aumento en el saldo mensual de \$1.7 billones.

De esta manera, el saldo de cartera bruta, incluyendo al Fondo Nacional de ahorro, llegó a \$442,1 billones. Los crecimientos en términos reales anuales por tipos de cartera a marzo son los siguientes: consumo 5.3%, vivienda 7.8%, microcrédito 3.5% y por su parte la modalidad de la cartera comercial presentó una variación de 0.4% real anual, registrando el primer crecimiento positivo desde julio de 2016, con un aumento en el saldo mensual de \$1.7 billones.

En cuanto a morosidad, el informe señala que los créditos al día mantuvieron una participación del 95.1% y un crecimiento real anual de 1.9%, superior al 1.5% observado en febrero. La cartera vencida presentó una desaceleración a corte de marzo que estuvo influenciado por un mayor saldo en mora en el segmento comercial (especialmente por los deudores corporativos y constructor) que creció en una mayor proporción (25.9%).

Respecto a las captaciones, la Superintendencia Financiera de Colombia señala que al corte de marzo el crecimiento de los depósitos fue positiva y se explicó fundamentalmente por el mayor saldo de las cuentas de ahorro y los CDT a largo plazo.

El saldo de los CDT superiores a un año sumó \$105.8 billones, del cual \$80.8 billones correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, lo que equivale al 49.7% del total. Del saldo total, el 76.9% pertenecen a personas jurídicas y el restante 23.1% a personas naturales. La variación real anual de los depósitos al cierre de marzo de 2.018 es del 2,6%.

El nivel de solvencia total de los Establecimientos de Crédito al término del primer trimestre es del 16,49%, sobre un mínimo de 9% y el nivel de solvencia básica se mantiene en 11,62%, sobre un mínimo de 4.5%, en particular las cooperativas financieras cerraron el período con unos niveles de solvencia total de 21.77% y básica de 21,18%.

Conforme a la Superfinanciera, los activos líquidos de los establecimientos permiten afrontar las necesidades de liquidez del sistema, con una proporción de 3.19 veces sobre los requerimientos netos de liquidez a treinta días. A marzo las utilidades acumuladas de los Establecimiento de Crédito fueron de \$2.3 billones, y de ellos la suma de \$14,3 miles de millones es resultado de las cooperativas financieras.

Una importante tendencia que se ha venido presentando en los últimos años, es el continuo crecimiento de los activos administrados por los 275 Fondos de Inversión Colectiva, ubicándose en el mes de marzo en \$89,6 billones registrando un incremento anual de \$12 billones.

Respecto a la polémica presentada por los rendimientos de los Fondos Administradores de Pensiones y Cesantías, si bien el último mes las inversiones de los fondos de pensiones fueron impactadas por la volatilidad registrada en los mercados financieros a nivel global, luego de conocerse mayores riesgos políticos relacionados con expectativas de mayor proteccionismo y una política monetaria en EEUU menos expansiva, los rendimientos abonados durante los últimos doce meses ascendieron a \$18.5 billones teniendo en cuenta que el ahorro pensional es un ahorro en el horizonte de largo plazo.

En materia de tasas de interés se puede apreciar una tendencia a la baja, en concordancia con la directriz emanada de la Junta Directiva del Banco de la República durante el inicio del 2018, registrando una tasa efectiva del 21.32% para la modalidad de consumo y ordinario. Igualmente, la DTF que inició el año en 5.29%, se situó en 4.99% para la última semana de marzo de 2018.

## Sector cooperativo

Con un crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2018 de 2.2%, 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, a pesar de la incertidumbre que pueda generar quién asuma la presidencia del país en el próximo cuatrienio. 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 consolidar un cambio de tendencia para el año 2018.

a marzo 2018  
millones \$

Variable	Cooperativas con actividad	Coopcentral	Bancoomeva	Juriscoop CF	Sector Cooperativo	Establecimientos de crédito	Participación
<b>Activos</b>	\$ 16,472,637	\$ 940,050	\$ 3,745,483	\$ 681,910	\$ 21,840,079	\$ 610,695,293	3.58%
<b>Cartera Bruta</b>	\$ 14,173,842	\$ 713,304	\$ 3,284,217	\$ 597,619	\$ 18,768,982	\$ 436,035,285	4.30%
<b>Cartera Consumo</b>	\$ 10,474,278	\$ 43,112	\$ 1,908,547	\$ 509,085	\$ 12,935,022	\$ 125,539,905	10.30%
<b>Cartera Microcrédito</b>	\$ 1,118,549	\$ 18,150	\$ -	\$ -	\$ 1,136,699	\$ 12,208,906	9.31%
<b>Cartera Vivienda</b>	\$ 959,984	\$ -	\$ 913,327	\$ -	\$ 1,873,311	\$ 57,073,128	3.28%
<b>Cartera Comercial</b>	\$ 1,621,031	\$ 652,042	\$ 462,342	\$ 88,535	\$ 2,823,950	\$ 241,213,346	1.17%
<b>Depósitos</b>	\$ 9,181,210	\$ 677,018	\$ 3,211,861	\$ 511,146	\$ 13,581,236	\$ 459,693,246	2.95%
<b>Patrimonio</b>	\$ 5,700,951	\$ 195,871	\$ 340,610	\$ 92,688	\$ 6,330,120	\$ 81,672,432	7.75%

Elaboración: Confecoop

Fuentes: Superfinanciera y Supersolidaria

Para el cooperativismo financiero en su conjunto, el 2.017 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 trimestre 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, continuarían durante 2018.

El cierre de marzo de 2.018 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 una vez pasadas las jornadas electorales de 2.018, 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 implementación de buenas prácticas corporativas es esencial para mantener y mejorar procesos 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; más aún con los retos que impone el ingreso del país a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico -OCDE-.

Respecto a la evaluación 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, anteponiendo primero la identificación de las necesidades y luego adaptar la tecnología existente a dichas necesidades; 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 primer trimestre de 2018, 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 3.588.534 colombianos de manera directa, lo cual significa que el impacto a nivel de grupo familiar puede estimarse en 12.5 millones de personas. Esta base social se encuentra compuesta por un 47% de asociados hombres y un 53% de asociadas mujeres.

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 marzo es de \$21.8 billones, con un crecimiento nominal anual del 6.65%. Este comportamiento estuvo determinado por la dinámica en la colocación de cartera que, como se verá más adelante aún no muestra una señal clara de recuperación, no obstante, el buen comportamiento en la liquidez del sector, permitió un avance en el saldo de las inversiones y de los fondos de liquidez. De hecho, la dinámica de crecimiento de cartera de consumo del sector cooperativo es menor a la registrada por las entidades financieras tradicionales, situación que puede tener una correlación directa con la disminución de tasas de interés de mercado.

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 80.5%.

### **Cartera de créditos**

Con un saldo a marzo de \$18.7 billones en créditos, el sector cooperativo de actividad financiera, terminó el trimestre con un crecimiento anual en cartera del 5.55%, 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.

Los créditos de consumo, que representan el 69% de la cartera del sector cooperativo, presentaron un crecimiento del 5.78%, alcanzado así un saldo a marzo de \$12.9 billones, siendo el mes de febrero de 2.018 el mes en que más ha repuntado con un 0.35% comparado frente a enero y marzo con 0.23% y 0.20% respectivamente.

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 \$2.8 billones (15% de la cartera total), registraron un comportamiento de desaceleración durante el primer trimestre del año, con un crecimiento nominal anual del 2.34%. 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 y muestra un comportamiento en el trimestre de recuperación continua ya que inició el año con un crecimiento de -1.92% el cual al cierre de marzo ya estaba en el -0.05%.

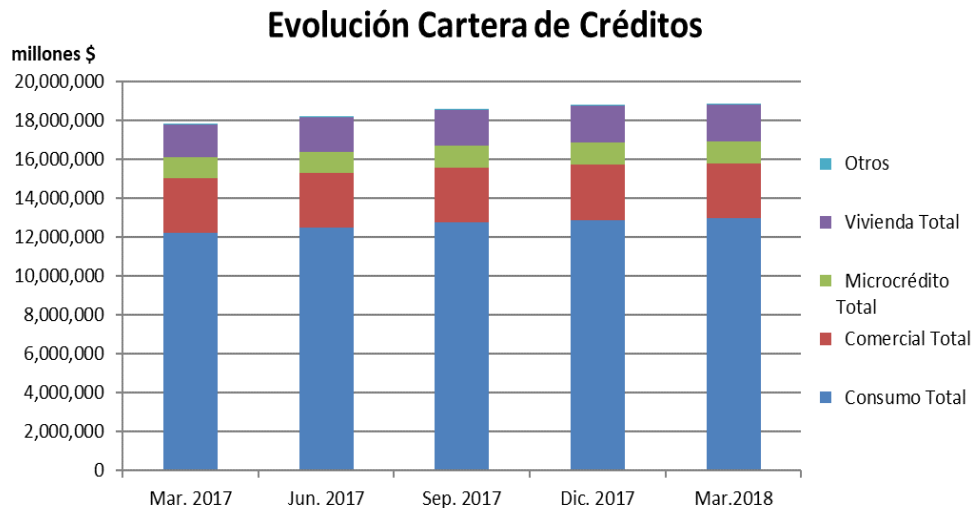
Los créditos de vivienda que representan el 10% de la cartera del sector cooperativo, cierran trimestre con \$1.8 billones y, con un crecimiento nominal anual del 9.21% son los que registraron el mejor comportamiento por tipo de crédito durante el período, siendo el mes de febrero el de mayor registro del trimestre llegando a 0.70%. 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 que 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 \$1.13 billones, con un crecimiento nominal anual del 4.87% y mostrando su mejor mes de crecimiento en el primer trimestre en febrero con un positivo 0.55%. Este tipo de cartera representa el 6% del total de colocaciones del cooperativismo financiero nacional. 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 microfinanciera 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 4.30% para el cierre de marzo de 2018. Las mayores participaciones del cooperativismo en el sistema financiero corresponden a: consumo con el 10.30% y microcrédito con el 9.31%, y le siguen vivienda con el 3.28% y comercial con el 1.17%.

En materia de calidad de cartera, si bien durante el período se registraron incrementos paulatinos en el índice de cartera vencida ICV (B+C+D+E), éstos no fueron significativos; la diferencia registrada frente a marzo del año anterior es tan solo de 78 puntos básicos (7.22% en mar.2018 vs. 6.44% en mar.2017).

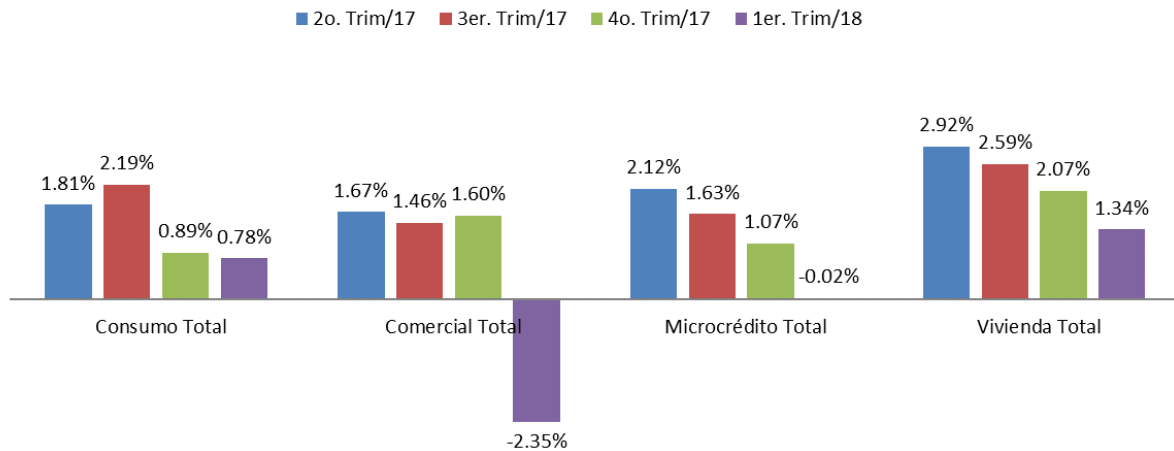
Por su parte el índice de cartera improductiva ICI (C+D+E), registra una situación de deterioro moderada variando 57 puntos básicos, (5.00% en marzo de 2018 vs. 4.43% en marzo de 2017).

Por tipos de cartera, la mejor situación en materia de vencimientos la registra vivienda con ICV del 4.04%, seguida la de consumo con ICV del 6.81%, la de microcrédito con 8.88% y la comercial con 10.57%.

El indicador de cobertura de cartera vencida del sector cooperativo con actividad financiera es del 89.73% y el de cobertura de cartera improductiva es del 129.6%, 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**

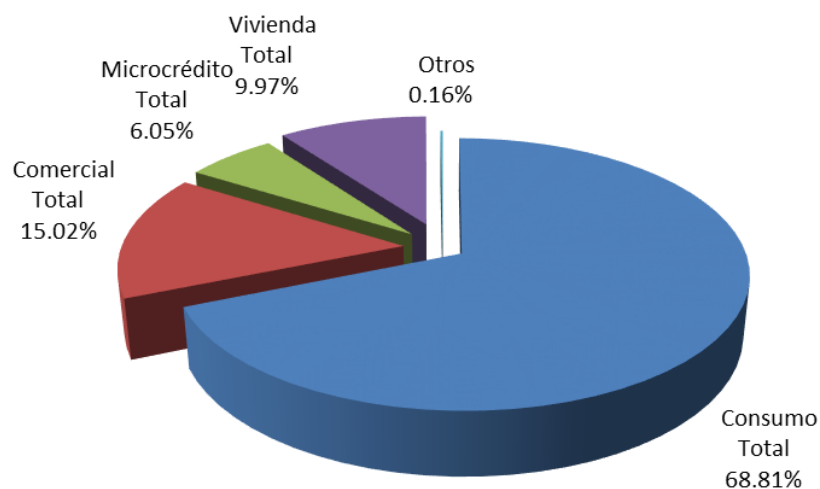


Fuente: Confecoop

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 Marzo 2018**



Fuente: Confecoop

## Pasivos

El total de pasivos del cooperativismo financiero al cierre de marzo de 2018 es de \$15.5 billones, con un crecimiento nominal anual del 6.29%, 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

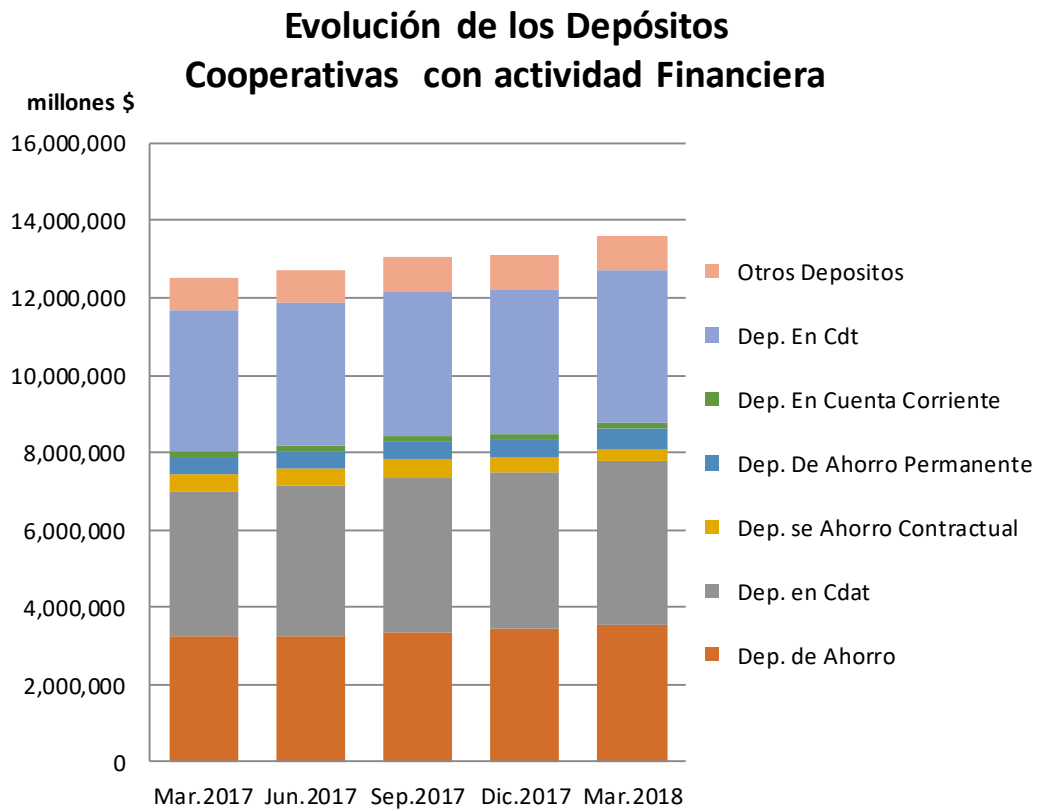
El sector cooperativo de actividad financiera cierra el primer trimestre de 2018 con un saldo en depósitos de ahorro de \$13.5 billones. Esto se traduce en una buena disponibilidad de recursos y liquidez para el sector en el cierre de año y en un síntoma de confianza en el modelo cooperativo.

El producto de ahorro que se mantuvo durante el año liderando las captaciones es el CDAT (31% de las captaciones) con saldo de \$4.2 billones, seguido de los CDT con \$3.9 billones y las cuentas de ahorro con \$3.5 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 y que por ende deriva en el núcleo familiar, consolidando una base de inclusión financiera. 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

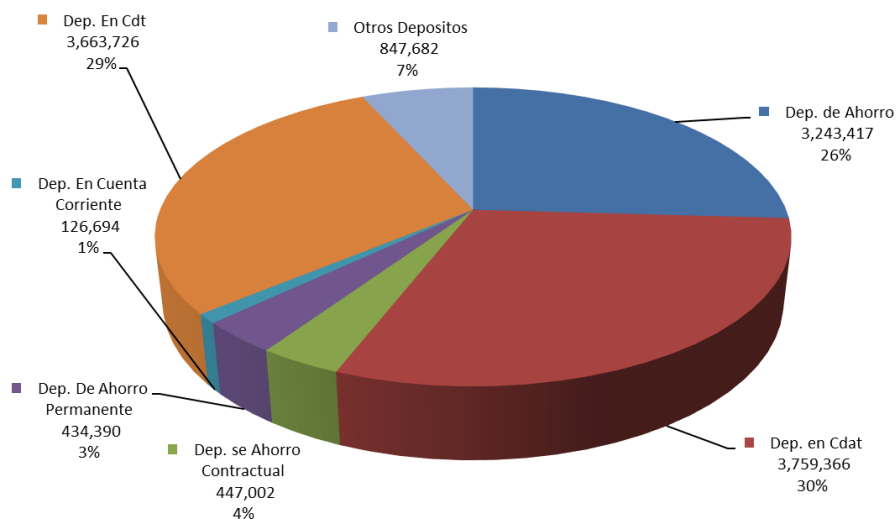


Fuente: Confecoop

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 Marzo 2.018**



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 7.54%.

El principal rubro patrimonial y soporte del modelo cooperativo, los aportes sociales, crecieron en el primer periodo de 2018 a un ritmo del 7.21% anual, para cerrar el período con \$3.8 billones.

Los excedentes a marzo de 2.018 se ubicaron en \$89.622 millones, con un moderado crecimiento equivalente al 4.61% nominal anual.

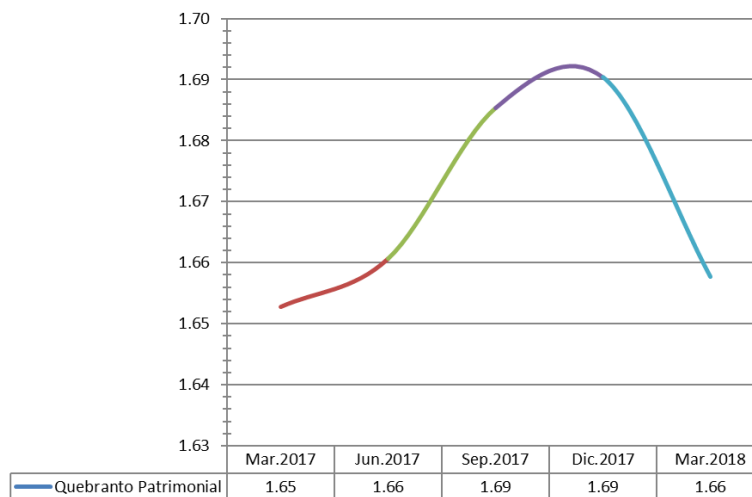
Gráfica No. 6

**Evolución del Capital Social en las  
Cooperativas con actividad Financiera -  
Marzo/2018**

## Indicadores

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

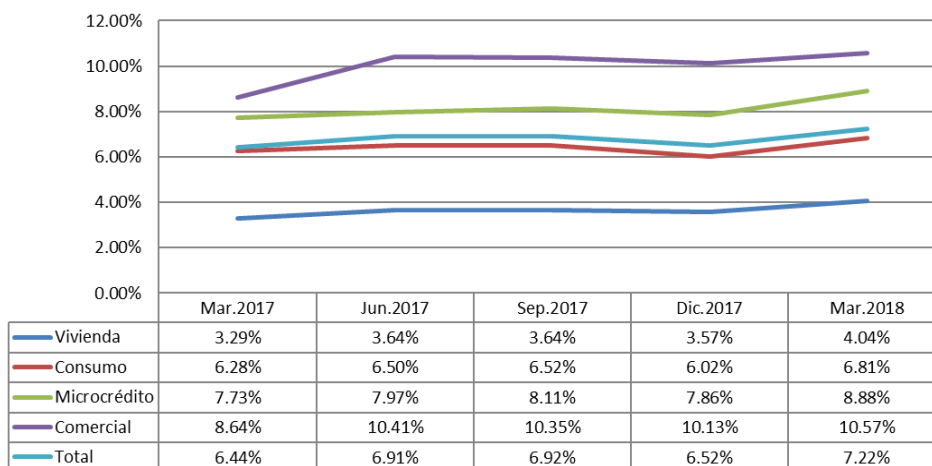
### Quebranto patrimonial



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, con un comportamiento moderado para el último año en razón a la generación de excedentes cooperativos.

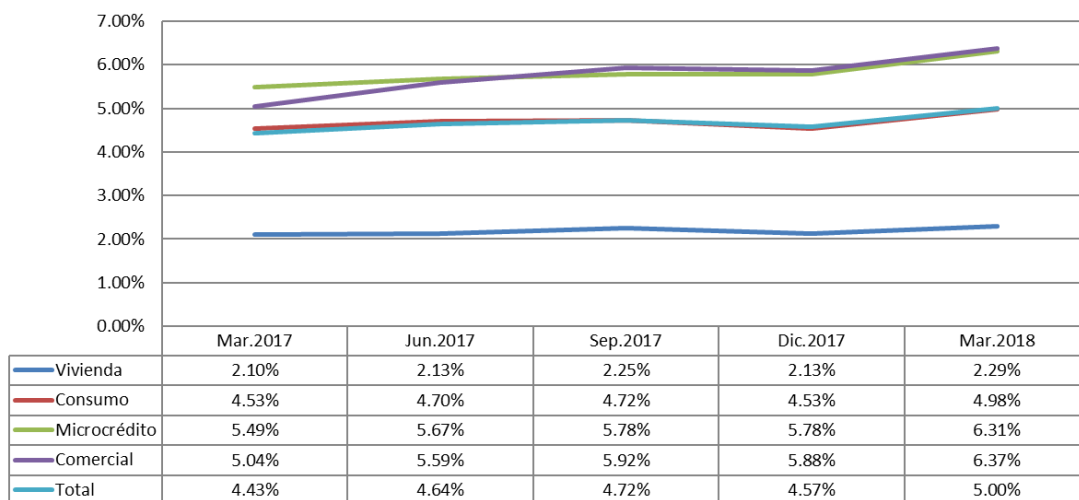
### Índice de cartera vencida (B+C+D+E)



Fuente: Confecoop

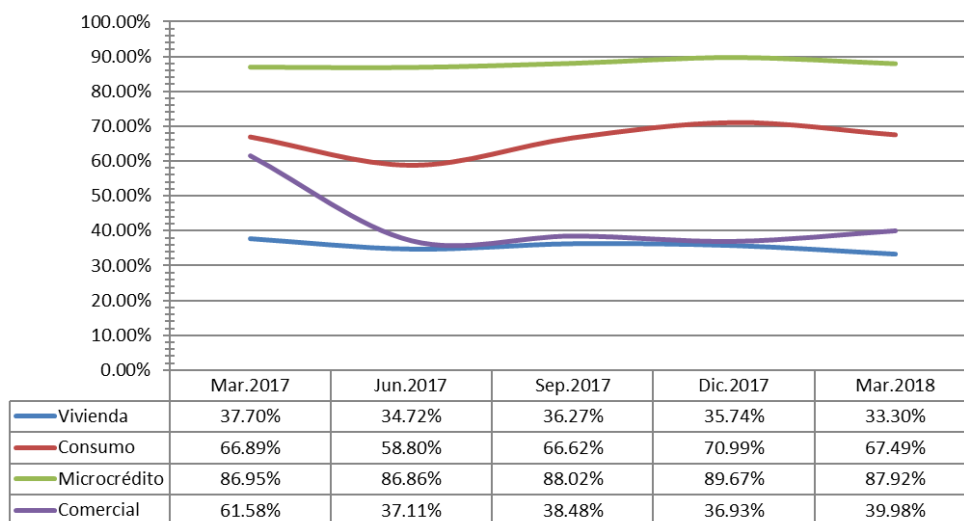
Al cerrar el trimestre a marzo 2018, se observa un deterioro del indicador para todas las modalidades de cartera, sin que sean niveles que generen alto riesgo para el sector.

## Índice de cartera improductiva (C+D+E)



Fuente: Confecoop

## Cobertura de cartera vencida

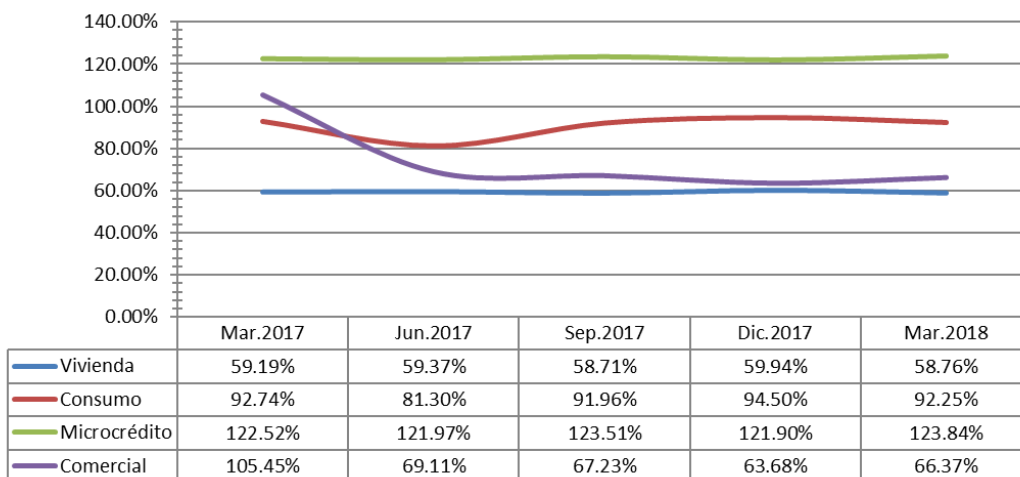


Fuente: Confecoop

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.



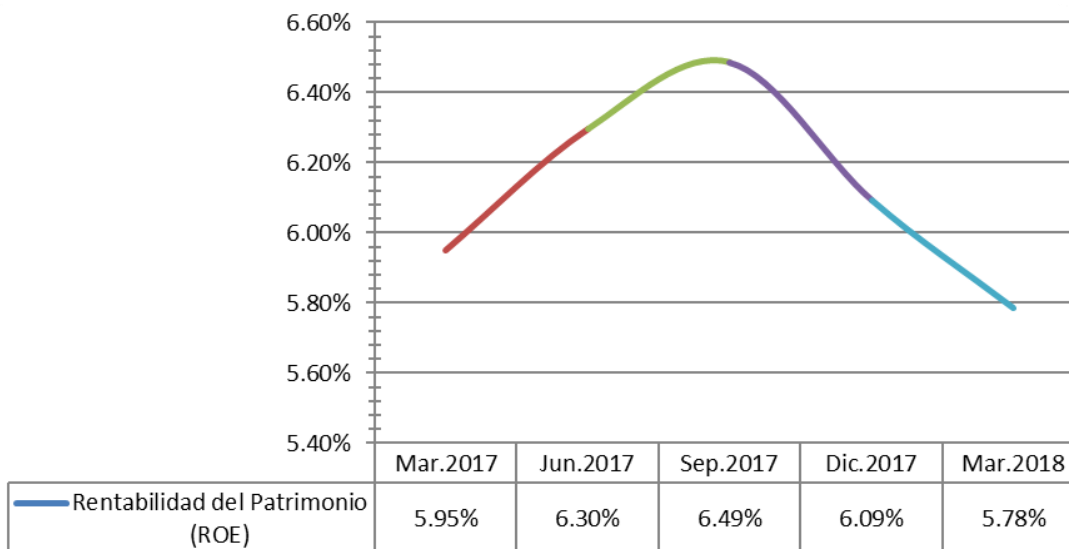
## Cobertura de cartera improductiva



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.

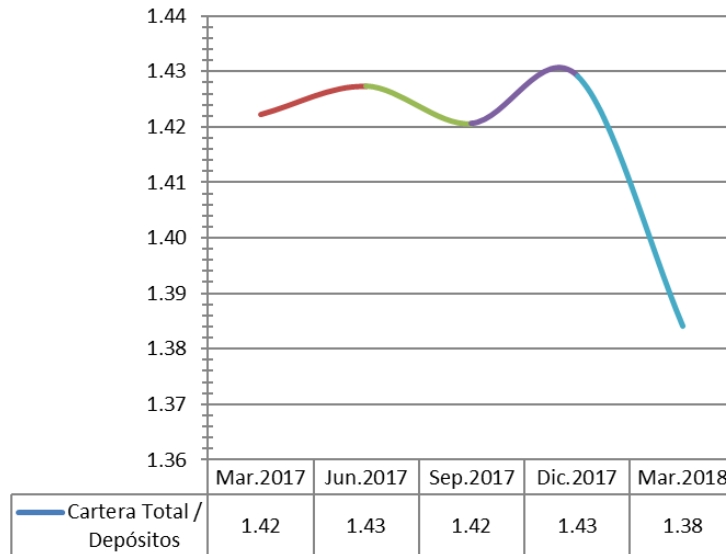
## Rentabilidad del patrimonio - ROE



Fuente: Confecoop

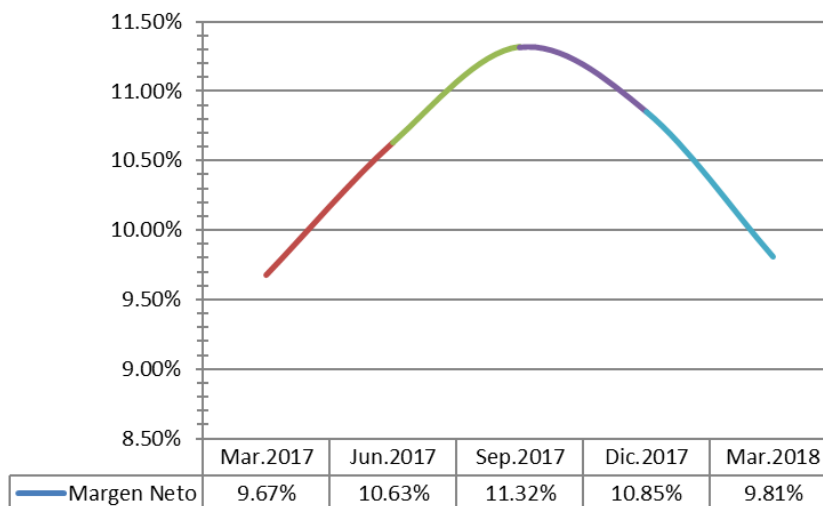
Este indicador de referencia muestra la capacidad de las organizaciones por una parte de garantizar su sostenibilidad y por otra la de mantener el valor real de los aportes de los asociados, los niveles son adecuados siempre que se sitúen por encima de la inflación.

## Cartera / Depósitos



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 marzo de 2017.

## Margen neto



Fuente: Confecoop

Para el cierre del periodo 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 MARZO DE 2018 (millones \$)**

PUESTO	NOMBRE ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	BANCOOMEVA	BANCOOMEVA	VALLE	CALI	3,284,217
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER	FINANCIERA COMULTRASAN	SANTANDER	BUCARAMANGA	1,129,778
3	COOPERATIVA FINANCIERA JOHN F. KENNEDY	JFK	ANTIOQUIA	MEDELLIN	901,404
4	CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	800,934
5	BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL	COOPCENTRAL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	713,304
6	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	662,682
7	COOPERATIVA FINANCIERA COTRAFA	COTRAFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	601,425
8	FINANCIERA JURISCOOP	JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	597,619
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO	FINCOMERCIO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	446,257
10	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	OCAÑA	435,050
11	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	CFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	346,159
12	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	335,145
13	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	308,136
14	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	307,341
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA	SANTANDER	SOCORRO	292,664
16	COPROCVENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COPROCVENVA	VALLE	TULUA	274,623
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANGA	241,842
18	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	238,856
19	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	234,307
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	AYC COLANTA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	198,033
21	COOPERATIVA FINANCIERA COOFINEP	COOFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	191,629
22	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	187,048
23	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	178,189
24	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	167,930
25	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	COBELEN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	165,119
26	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	BELLO	163,196
27	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	162,292
28	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	141,633
29	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA	MEDELLIN	141,009
30	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	COPIREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	140,283
31	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA	FEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	124,093
32	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	121,517
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	118,101
34	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPENTOL	TOLIMA	IBAGUE	117,090
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	112,948
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	COOFISAM	HUILA	GARZON	106,693
37	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO O.C	BOYACA	TUNJA	105,500
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	COOCREAMFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	102,821
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	100,688
40	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	95,938
41	COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES DE LA PROVINCIA DE VELEZ	COOPSERVIVELEZ	SANTANDER	VELEZ	93,658
42	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	84,849
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENCIO	83,503
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAR CREARCOOP	CREARCOOP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	81,924
45	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	80,608
46	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COOEDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	73,615
47	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES DE PELDAR Y OTROS DE COLOMBIA	COOTRAPELDAR	CUNDINAMARCA	ZIPAQUIRA	71,885
48	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NACIONAL	COFINAL	NARIÑO	PASTO	71,833
49	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRAB.DE ECP.	COPACREDITO	SANTANDER	BARRANCABERMEJA	71,644
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PIO XII		ANTIOQUIA	COCORNA	69,443